



Die VVS.

Der Saarbrücker Stadtwerke-Konzern



**Die Saarbrücker Energie-Anlage
- ein Erfahrungsbericht**

Vortrag im Rahmen der Speyerer Kommunaltage am 7. Oktober 2011, Dr. Falk Ihrig, Leiter Unternehmensplanung VVS

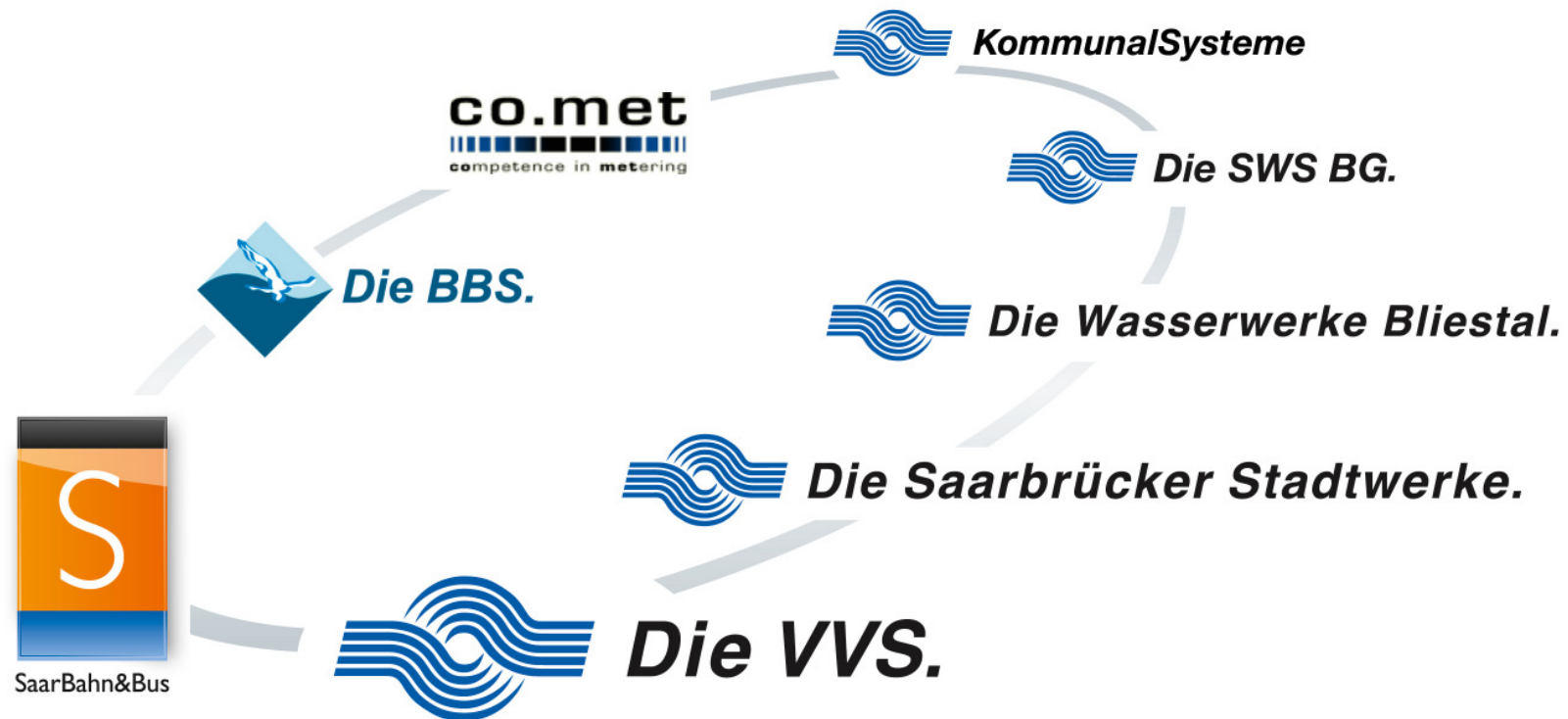


Inhaltsverzeichnis:

	Seite
I. Überblick VVS	3
II. Ausgangssituation	4
III. Projektziele und -inhalte	5
IV. Projektdurchführung	8
1. Organisation	8
2. Wertpapierprospekt	9
3. Vermarktung	11
V. Resümee	14
VI. Empfehlungen zur Umsetzung von Inhaberschuldverschreibungen	15



Überblick: VVS



Die VVS. Versorgungs- und Verkehrsgesellschaft Saarbrücken mbH



Ausgangssituation

Die VVS hat eine neue Konzernstrategie entwickelt, in deren Mittelpunkt der (Wieder-) Einstieg in die eigene Energieerzeugung steht.

- Die VVS muss als Dachgesellschaft über geeignete Aktivitäten und Projekte im Energiebereich mindestens die Verluste aus dem Betrieb der Verkehrsgesellschaften und der Bäder decken.
- Das Netzgeschäft der Stadtwerke entwickelt sich mittel- und langfristig leicht rückläufig. Der Strom- und der Gasmarkt sind reguliert. Im Wasserbereich wird laut über eine Regulierung nachgedacht.
- Der Energievertrieb ist mittlerweile hart umkämpft. Auch branchenfremde Wettbewerber erobern Marktanteile.
- In der Energieerzeugung sind profitable Geschäfte möglich. Regionale Erzeugung auf Basis umweltverträglicher Technologien gewinnt an Bedeutung.



Projektziele Saarbrücker Energie-Anlage

Wesentliche Zielsetzungen waren die Finanzierung von umweltverträglichen Energieerzeugungsanlagen sowie eine Verbesserung der Kundenbindung.

- Im Zuge des Auf- und Ausbaus der eigenen Energieerzeugung plant die VVS, insgesamt fast 100 Mio. € zu investieren.
- Hinzu kam die Finanzierung des Erwerbs des Heizkraftwerks Römerbrücke durch die Energie SaarLorLux (ESLL), einer gemeinsamen Tochtergesellschaft der VVS (49%) und der GDF SUEZ (51%).
- Für ein kommunales Unternehmen sind dies anspruchsvolle Aufgaben. Die Finanzierung muss auf viele Schultern verteilt werden. Eine Einbindung der Bürger in der Region war und ist gewünscht.
- Die Saarbrücker Stadtwerke haben derzeit nur wenig direkte Kundenkontakte. Der Energievertrieb findet ausschliesslich in der ESLL statt.



Saarbrücker Energie-Anlage = Inhaberschuldverschreibung



Die Saarbrücker Energie-Anlage
Umweltverträgliche Energiegewinnung für die Region.

4% p. a.*

* Limitiertes Kontingent, Laufzeit 10 Jahre, Anlagebetrag: 1.000 bis 25.000 €

DIE WERTPAPIERE für Saarbrücker Bürger
Investieren Sie in Zukunftschancen.

 **Die VVS.**
Der Saarbrücker Stadtwerke-Konzern

„VVS stellt Urkunde aus und verspricht dem jeweiligen Inhaber der Urkunde eine Leistung (Zinsen + Rückzahlung).“

- Private Investoren (Bürger) leihen dem Unternehmen über eine feste Laufzeit Geld für Investitionsvorhaben.
- Mittel zur Generierung von Fremdkapital außerhalb des Bankensektors.
- Die Anleger haben einen vorher festgelegten Fest-Zinssatz auf ihre Kapitalanlage.
- Etabliertes Finanzierungsinstrument am Markt, auch von anderen Stadtwerken eingesetzt.

Steckbrief: Saarbrücker Energie-Anlage

*Ich denke voraus:
Damit seine Ausbildung Perspektiven hat.*



Die Saarbrücker Energie-Anlage
Umweltverträgliche Energiegewinnung für die Region.

4% p. a.*

ZEICHNEN SIE JETZT!

DIE WERTPAPIERE für Saarbrücker Bürger

Liegt Ihnen auch die Ausbildung Ihrer Enkel am Herzen? Dann investieren Sie in die lukrative Saarbrücker Energie-Anlage. Dabei gehen Sie in Sachen Umwelt mit gutem Beispiel voran. Die investierten Mittel werden von der VVS zur Umsetzung von Projekten zur umweltverträglichen Energieerzeugung verwendet.

Den Wertpapierprospekt und weitere Informationen erhalten Sie unter:
www.vvs-konzern.de/saarbruecker-energie-anlage

 **Die VVS.**
Der Saarbrücker Stadtwerke-Konzern

* Limitiertes Kontingent, Laufzeit 10 Jahre, Anlagebetrag: 1.000 bis 25.000 EUR

Opa sagt: Der Gewinn ist für meine Ausbildung als Ingenieur im In- und Ausland.

Inhaberschuldverschreibung der VVS

- Maximalvolumen: 10 Mio. €
- Verwendungszweck: umweltverträgliche Kraftwerksprojekte
- Stückelung: 1.000 bis 25.000 €
- Verzinsung: 4 % p. a.
- Laufzeit 10 Jahre: 31.10.2010 - 30.10.2020
- Zeichnungsfrist: 31.10.2010 - 30.4.2011
- Adressatenkreis: Bürger von Saarbrücken, Kunden und Mitarbeiter des VVS-Konzerns
- Bürgerberatung im Rathaus in Saarbrücken
- Telefonische Hotline: 0681 / 587 - 2880

Projektorganisation Saarbrücker Energie-Anlage

Die VVS hat das Gesamtprojekt selbst durchgeführt und gesteuert, insbesondere den Vertrieb. Für einzelne Projektaufgaben erfolgte der Einsatz von externen Beratern.

- Mit einem Vertriebsbüro im Saarbrücker Rathaus in der Innenstadt konnte ein idealer Standort für die Bürgerberatung angeboten werden. Die IT- Infrastruktur und die Räumlichkeiten wurden in Zusammenarbeit mit der Landeshauptstadt Saarbrücken eingerichtet.
- Für die Beratung und den Verkauf der Inhaberschuldverschreibungen sind neue Mitarbeiter befristet eingestellt worden. Das Team umfasste zeitweise 3 Vertriebsberater und 5 Mitarbeiter in der Hotline.
- Das Projekt wurde durch spezialisierte Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer, Unternehmensberater und Werbeagenturen begleitet. Diese haben sowohl im Vorfeld des Projekts als auch vor allem in der Zeichnungsphase die operative Projektumsetzung unterstützt.



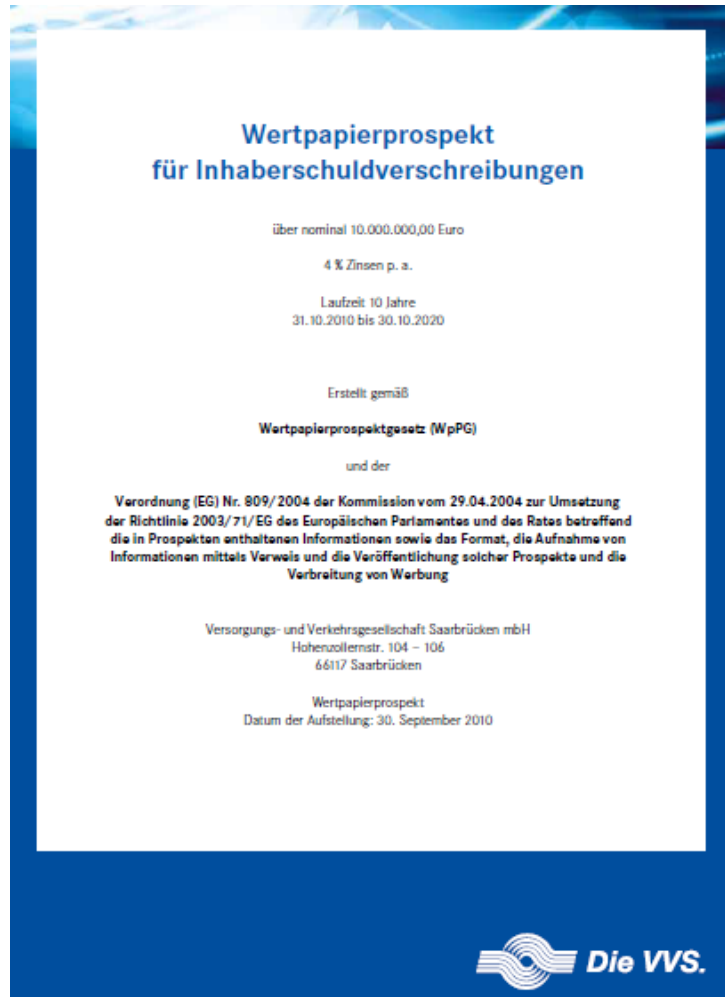
Das Herzstück des Projekts: Der Wertpapierprospekt.

Voraussetzung für die Durchführung einer Inhaberschuldverschreibung ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigter Wertpapierprospekt.

- Vor der Prüfung des Wertpapierprospekts ist es empfehlenswert, ein sogenanntes „Negativtestat“ bei der BaFin anzufragen. Darin wird bestätigt, dass die Emittentin keine erlaubnispflichtigen Bank- oder Finanzdienstleistungsgeschäfte betreibt.
- Danach ist eine entsprechende Abstimmung der Emittentin mit der Kommunalaufsicht sinnvoll.
- Im Wertpapierprospekt stehen **alle** wichtigen Informationen zum Finanzprodukt und zur Emittentin. Die VVS hat sich von allen Kunden schriftlich bestätigen lassen, dass ihnen der Inhalt des Wertpapierprospekts bekannt ist.



Die Erstellung des Prospekts ist inhaltlich und zeitlich aufwendig.



Wertpapierprospekt als Garant für Akzeptanz und Anlegersicherheit.

- Der Wertpapierprospekt wird gemäß Wertpapierprospektgesetz erstellt und muss inhaltliche und formale Bedingungen (Mindestangaben, Querverweisliste für BaFin) erfüllen.
- 9 Monate nach Jahresende muss die finale Version des Prospekts (inkl. Bilanz, Gewinn- und Verlust- sowie Cash Flow- Rechnung der letzten beiden Jahre der Emittentin) bei der BaFin vorliegen, ansonsten sind sog. „Zwischenberichte“ notwendig.

Marketing und Vertrieb der Saarbrücker Energie-Anlage



Bei der Vermarktung der Saarbrücker Energie-Anlage hat die VVS die Medienlandschaft in Saarbrücken intensiv genutzt.

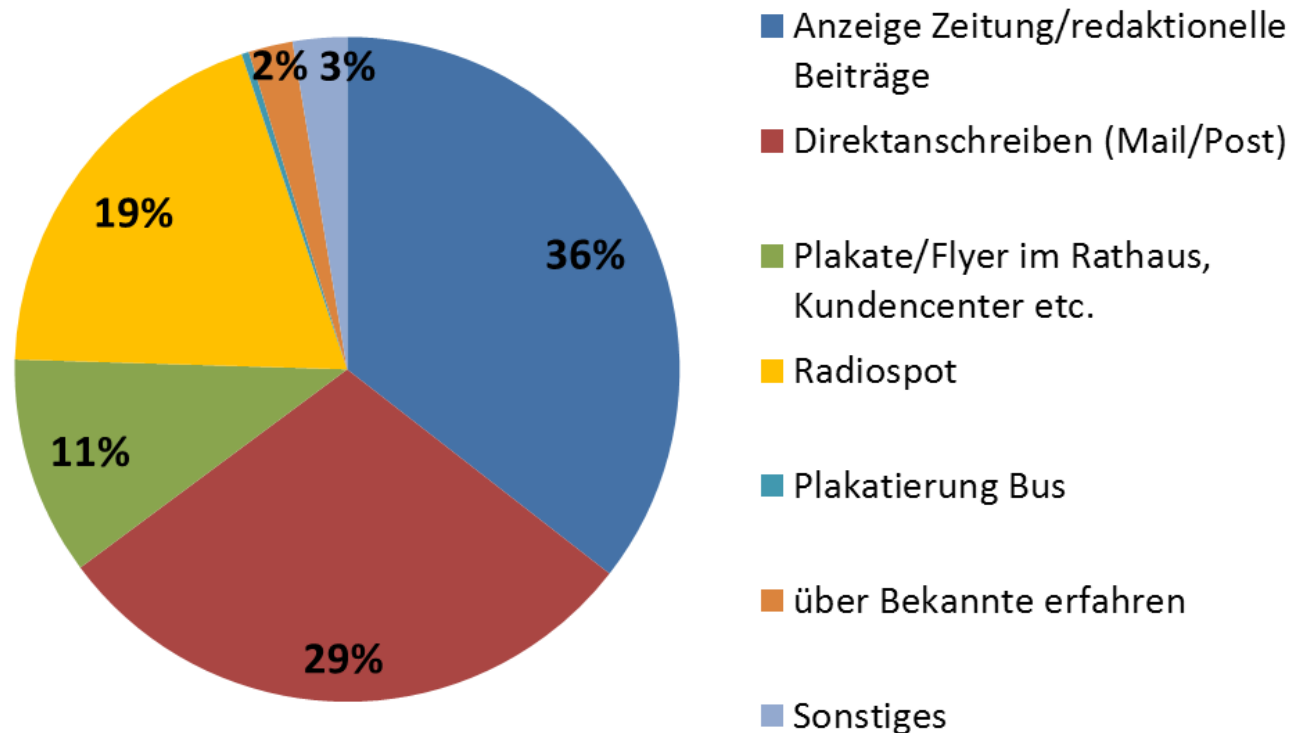
- Print: Tageszeitungen, Anzeigenblätter, andere Publikationen; PR-Beiträge
- Fernsehen: Redaktionelle Beiträge im SR
- Radio: eigener Rundfunkspot
- Direct Mailing (unpersonalisiert/personalisiert)
- Buswerbung
- Internet: Online-Banner
- LED-Displays in der Innenstadt
- Verkaufsstände: SaarMesse und Europa-Galerie



Marketing und Vertrieb der Saarbrücker Energie-Anlage

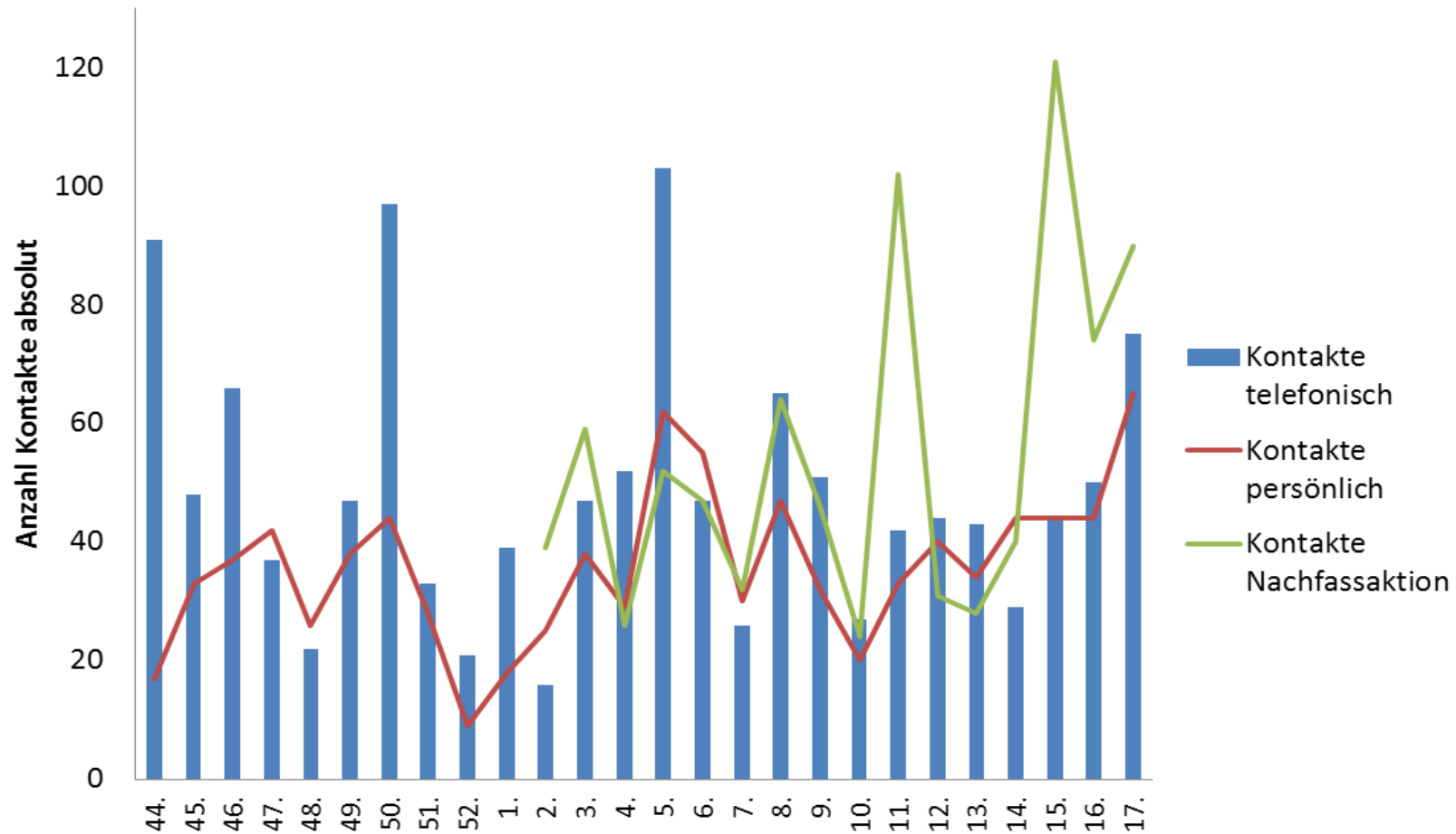
Wirkung der Werbemedien

Frage: Woher ist Ihnen die Saarbrücker Energie-Anlage bekannt?



Marketing und Vertrieb der Saarbrücker Energie-Anlage

Saarbrücker Energie-Anlage: Verlauf der Kontakte nach Kalenderwochen



Resümee Saarbrücker Energie-Anlage: „Win-Win-Win-Projekt“



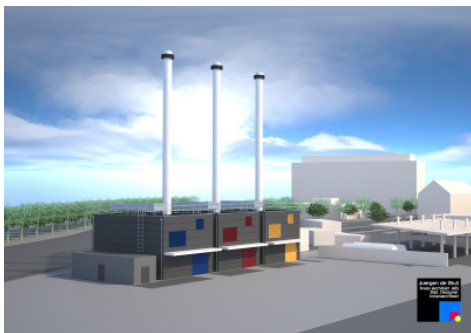
Der Bürger gewinnt:

- 4 % Verzinsung p. a. sind eine attraktive Geldanlage.



Die VVS gewinnt:

- Die Finanzierungskosten der VVS lagen über 4 %.



Die Umwelt gewinnt:

- Die Erlöse fließen in umweltverträgliche Energieprojekte.

Wie können Inhaberschuldverschreibungen umgesetzt werden?

Der Erfolg einer Inhaberschuldverschreibung ist insbesondere davon abhängig, ob eine überzeugende Ansprache und Betreuung Ihrer Kunden gelingt.

- Verschaffen Sie sich einen Überblick zu Bedarf und möglichen Zielgruppen einer Inhaberschuldverschreibung in Ihrer Region. Beobachten Sie die Entwicklung der Kapitalmärkte. Treffen Sie dann Entscheidungen zu Verzinsung, Laufzeit und Kündigungsmöglichkeiten.
- Beginnen Sie Ihre Vermarktung rechtzeitig. Bieten Sie einen geeigneten Standort für Ihr Vertriebsbüro an. Sorgen Sie dafür, dass Sie jederzeit Ihre Vertriebsaktivitäten intensivieren können.
- Schulen Sie Ihr Vertriebsteam speziell im Hinblick auf die Vermarktung von erklärungsbedürftigen Finanzprodukten.
- Machen Sie Ihre Inhaberschuldverschreibung „online-fähig“.



Wie können Inhaberschuldverschreibungen umgesetzt werden?

Die Ausgabe einer Inhaberschuldverschreibung ist ein komplexes Projekt, welches sehr gut vorbereitet sowie kontinuierlich nachverfolgt werden muss.

- Stimmen Sie sich ausführlich im Vorfeld des Projekts mit Ihren Wirtschaftsprüfern ab hinsichtlich Emittentin der Inhaberschuldverschreibung und den notwendigen Jahresabschlussinformationen.
- Nutzen Sie am Markt etablierte Software-Tools für die Vorbereitung, Durchführung und Abrechnung der Inhaberschuldverschreibung.
- Machen Sie eine detaillierte Zeit- und Ressourcenplanung. Berücksichtigen Sie insbesondere etwaige Verzögerungen bei der Erstellung und der Genehmigung des Wertpapierprospekts.
- Bauen Sie zeitnah direkte Kontakte zur BaFin auf oder betrauen Sie damit eine Kanzlei Ihres Vertrauens.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



Bis 2014 schafft Saarbrücken den Atomausstieg.
Bis 2050 schafft Saarbrücken den Umstieg auf Erneuerbare Energien.
Mit unseren neuen dezentralen Heizkraftwerken und Erneuerbaren Energien machen wir es möglich: → www.vvs-konzern.de



Bis 2014 schafft Saarbrücken den Atomausstieg.
Bis 2050 schafft Saarbrücken den Umstieg auf Erneuerbare Energien.
Mit unseren neuen dezentralen Heizkraftwerken und Erneuerbaren Energien machen wir es möglich: → www.vvs-konzern.de

