

# WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH

## Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023

| Aktiva                                                        |                |                  |   | Vorjahr          |   | Passiva          |           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---|------------------|---|------------------|-----------|
|                                                               | €              | €                | € | 31.12.<br>Tsd. € | € | 31.12.<br>Tsd. € | €         |
| A. Anlagevermögen                                             |                |                  |   |                  |   |                  |           |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände                          | 21.464.154,45  |                  |   | 18.463           |   |                  | 20.000    |
| II. Sachanlagen                                               | 927.122.631,14 |                  |   | 893.390          |   |                  | 210.705   |
| III. Finanzanlagen                                            | 91.240.692,56  |                  |   | 190.692          |   |                  | 40.387    |
|                                                               |                | 1.039.827.478,15 |   | 1.102.545        |   |                  | -77.418   |
| B. Umlaufvermögen                                             |                |                  |   |                  |   |                  | 142.504   |
| I. Vorräte                                                    |                |                  |   |                  |   |                  | 336.178   |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                            | 9.085.284,64   |                  |   | 6.481            |   | 1.917,88         | 2         |
| 2. Unfertige Leistungen                                       | 2.714.003,02   |                  |   | 2.154            |   |                  |           |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren                              | 53.085.555,27  | 64.884.842,93    |   | 53.687           |   | 4.433.203,51     | 4.084     |
|                                                               |                |                  |   | 62.322           |   |                  |           |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände             |                |                  |   |                  |   |                  |           |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                 | 151.475.034,96 |                  |   | 111.641          |   |                  | 46.208    |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr                         |                |                  |   |                  |   |                  | 3.589     |
| als einem Jahr: 1.079.276,49 € (Vj.: Tsd. € 726)              |                |                  |   |                  |   |                  | 174.638   |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen                   | 2.658.477,67   |                  |   | 4.505            |   | 244.305.848,38   | 224.435   |
| 3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein               | 529.707,32     |                  |   | 232              |   |                  |           |
| Beteiligungsverhältnis besteht                                |                |                  |   |                  |   |                  |           |
| 4. Forderungen gegen Gesellschafter                           | 9.737.484,61   |                  |   | 5.821            |   | 608.100.727,98   | 623.600   |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände                              | 44.501.582,18  |                  |   | 69.634           |   | 1.007.710,48     | 914       |
| davon mit einer Restlaufzeit von mehr                         |                |                  |   |                  |   | 104.490.473,81   | 104.063   |
| als einem Jahr: 644.925,82 (Vj.: Tsd. € 1.274)                |                |                  |   |                  |   | 5.558.823,26     | 3.721     |
|                                                               |                |                  |   |                  |   | 12.132.260,27    | 11.698    |
| III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks |                | 208.902.286,74   |   | 191.832          |   |                  |           |
|                                                               |                |                  |   |                  |   |                  |           |
|                                                               |                | 17.515.556,23    |   | 2.774            |   | 0,00             | 0         |
|                                                               |                | 291.302.685,90   |   | 256.928          |   | 29.000.354,14    | 22.353    |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten                                 |                | 29.247.315,59    |   | 44.780           |   |                  |           |
|                                                               |                |                  |   |                  |   | 760.290.349,94   | 766.348   |
|                                                               |                |                  |   |                  |   | 3.996.143,30     | 61.225    |
|                                                               |                |                  |   |                  |   | 11.443.573,05    | 11.981    |
|                                                               |                |                  |   |                  |   |                  |           |
|                                                               |                |                  |   |                  |   | 1.360.377.479,64 | 1.404.253 |

# WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

|                                                                                                                                                    | €                | €                 | Tsd. €     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------|
| 1. Umsatzerlöse                                                                                                                                    | 1.688.324.055,38 |                   | 1.470.819  |
| 2. Erhöhung des Bestands an fertigen Erzeugnissen und an nicht abgerechneten Leistungen                                                            | 352.498,73       |                   | 425        |
| 3. Andere aktivierte Eigenleistungen                                                                                                               | 5.303.290,88     |                   | 6.058      |
| 4. Sonstige betriebliche Erträge                                                                                                                   | 36.828.313,06    |                   | 46.100     |
| 5. Materialaufwand                                                                                                                                 |                  | 1.730.808.158,05  | 1.523.403  |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren                                                                         | -998.098.546,82  |                   | -939.996   |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen                                                                                                            | -102.194.719,18  |                   | -89.804    |
| c) Entsorgungskosten                                                                                                                               | -10.912.475,16   |                   | -10.460    |
| 6. Personalaufwand                                                                                                                                 |                  |                   |            |
| a) Löhne und Gehälter                                                                                                                              | -214.003.590,70  |                   | -193.227   |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung<br>davon für Altersversorgung: 15.320.095,99 € (Vj.: Tsd. € 16.766) | -50.813.472,53   |                   | -51.093    |
| 7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen                                                        | -45.902.055,96   |                   | -46.387    |
| 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                                                                              | -163.399.054,48  |                   | -153.585   |
|                                                                                                                                                    |                  | -1.585.323.914,83 | -1.484.552 |
| 9. Erträge aus Beteiligungen                                                                                                                       | 2.567.055,67     | 145.484.243,22    | 38.851     |
| 10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens                                                                    | 184.875,64       |                   | 2.412      |
| 11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge<br>davon aus Abzinsung: 2.448.625,76 € (Vj.: Tsd. € 207)                                                  | 6.235.560,90     |                   | 34         |
| 12. Abschreibungen auf Finanzanlagen                                                                                                               | -85.197.129,07   |                   | 541        |
| 13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen<br>davon aus Aufzinsung: 1.521.502,22 € (Vj.: Tsd. € 899)                                                     | -18.087.420,82   |                   | -20        |
| 14. Aufwendung aus Verlustübernahme                                                                                                                | -1,52            |                   | -9.384     |
|                                                                                                                                                    |                  | -94.297.059,20    | -37        |
| 15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                                                                                           | -27.818.623,20   |                   | -6.454     |
| 16. Erträge aus der Veränderung von latenten Steuern                                                                                               | 537.374,54       |                   | -12.770    |
|                                                                                                                                                    |                  | -27.281.248,66    | 593        |
| 17. Ergebnis nach Steuern                                                                                                                          |                  | 23.905.935,36     | -12.177    |
| 18. Sonstige Steuern                                                                                                                               | -3.547.779,17    |                   | 20.220     |
| 19. Konzernjahresüberschuß                                                                                                                         |                  | 20.358.156,19     | -1.983     |
| 20. Konzernvortrag                                                                                                                                 |                  | -77.418.066,89    | 18.237     |
| 21. Ergebnis nicht beherrschender Anteile                                                                                                          |                  | -19.127.583,60    | -89.184    |
| 22. Einstellung in die Gewinnrücklagen (Vj Entnahme)                                                                                               |                  | -3.239.196,48     | -17.879    |
| 23. Konzernbilanzverlust                                                                                                                           |                  | -79.426.690,78    | 11.409     |
|                                                                                                                                                    |                  |                   | -77.418    |

**Konzernanhang**  
**zum Konzernabschluss der**  
**WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH**  
**für das Geschäftsjahr 2023**

## **I. ALLGEMEINE ANGABEN**

---

### **1. GESELLSCHAFTSRECHTLICHE GRUNDLAGEN**

Die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH (WSW GmbH) mit Sitz in Wuppertal ist das Mutterunternehmen des WSW-Konzerns und wird im Handelsregister B am Amtsgericht Wuppertal unter HRB 20118 geführt.

### **2. KONSOLIDIERUNGSKREIS**

In den Konzernabschluss sind im Wege der Vollkonsolidierung alle wesentlichen Tochterunternehmen einbezogen, auf die die WSW GmbH unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben kann. Bei der Beurteilung, ob ein beherrschender Einfluss vorliegt, werden neben den im § 290 Abs. 2 HGB genannten Voraussetzungen auch sonstige gesellschaftsvertragliche Bestimmungen berücksichtigt.

Anteile an Gemeinschaftsunternehmen werden im Konzernabschluss entsprechend den Anteilen am Kapital einbezogen, die dem Mutterunternehmen gehören.

Die WSW Energie & Wasser AG (WSW AG), die WSW mobil GmbH (WSW mobil), die WSW Netz GmbH (WSW Netz), die AWG Abfallwirtschaftsgesellschaft mbH (AWG), die VSG Verkehrs-Service GmbH (VSG) und die WSW 3/4/5 Energie GmbH (WSW 3/4/5) wurden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung und die GWH Gemeinschaftswerk Hattingen GmbH wurde nach den Grundsätzen der Quotenkonsolidierung gemäß § 310 HGB einbezogen. Die Kapitalkonsolidierung ist jeweils nach der Buchwertmethode erfolgt.

In diesem Abschlussjahr wurde erstmalig die Bohne Ingenieure GmbH, Düsseldorf, nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung einbezogen.

Aufgrund untergeordneter Bedeutung wurden die übrigen Beteiligungen nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da dies einzeln und insgesamt für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht erforderlich ist, so dass gemäß § 296 Abs. 2 HGB auf eine Konsolidierung und gemäß § 311 Abs. 2 HGB auf einen gesonderten Ausweis als assoziierte Unternehmen und eine Bewertung nach § 312 HGB verzichtet wurde.

Bezogen auf die Konzernkennzahlen betragen die Bilanzsummen 4,05 % (Vj. 4,44 %) und die Umsatzerlöse 2,35 % (Vj. 2,95 %) der wegen untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Unternehmen.

Der wesentliche Anteilsbesitz stellt sich zum 31.12.2023 wie folgt dar:

| Anteil an verbundenen Unternehmen<br>-Unmittelbarer Anteilsbesitz- | Anteil | Eigen-<br>kapital | Ergebnis |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|----------|
|                                                                    | %      | Tsd. €            | Tsd. €   |
| WSW mobil GmbH, Wuppertal                                          | 100,00 | 45.780            | 0 *      |
| AWG Abfallwirtschaftsgesellschaft mbH, Wuppertal                   | 70,47  | 20.000            | 0 *      |
| WSW Energie & Wasser AG, Wuppertal                                 | 66,90  | 352.926           | 0 *      |

| Anteil an verbundenen Unternehmen<br>-Mittelbarer Anteilsbesitz- | Anteil | Eigen-<br>kapital | Ergebnis         |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|------------------|
|                                                                  | %      | Tsd. €            | Tsd. €           |
| WSW Netz GmbH, Wuppertal                                         | 100    | 1.950             | 0 *              |
| EDW Energie-Dienstleistung Wuppertal GmbH,<br>Wuppertal          | 100    | 72                | 0 *              |
| VSG Verkehrs-Service GmbH, Wuppertal                             | 90     | 430               | 25 <sup>1</sup>  |
| WSW 3/4/5 Energie GmbH, Wuppertal                                | 74,9   | 994               | 0 *              |
| Prof. Dr.-Ing. Dirk Bohne Ingenieure GmbH, Düsseldorf            | 100,0  | 1.264             | 891 <sup>1</sup> |
| Prof. Dr.-Ing. Dirk Bohne Ingenieure GmbH, Siegen                | 100,0  | 672               | 288 <sup>1</sup> |

| Beteiligungen<br>-Unmittelbarer Anteilsbesitz-                       | Anteil | Eigen-<br>kapital | Ergebnis |
|----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|----------|
|                                                                      | %      | Tsd. €            | Tsd. €   |
| Gemeinschaftswerk Hattingen GmbH, Hattingen                          | 48     | 2.045             | 0 *      |
| BEG Entsorgungsgesellschaft mbH, Remscheid                           | 45     | 2.097             | 162 **   |
| Neue Effizienz GmbH, Wuppertal                                       | 20     | -21               | -222 **  |
| Windpark Kahlenberg II GmbH & Co. KG, Mainz                          | 50     | 1.140             | 470 **   |
| Windpark Kahlenberg III GmbH & Co. KG, Mainz                         | 50     | 760               | 449 **   |
| BinnenWind Windpark Verwaltungs GmbH, Mainz                          | 50     | 24                | 3 **     |
| Binnenwind GmbH, Mainz                                               | 33,3   | -4.689            | -151 **  |
| Windpark Westpfalz Risk Management RMG GmbH & Co.<br>KG, Rothselberg | 32     | 1.531             | 1.070 ** |

| Beteiligungen<br>-Mittelbarer Anteilsbesitz-                        | Anteil | Eigen-<br>kapital | Ergebnis |     |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|----------|-----|
|                                                                     | %      | Tsd. €            | Tsd. €   |     |
| WSW Energielösungen GmbH, Wuppertal                                 | 50     | 756               | -7       |     |
| Niederrheinisch-Bergisches Gemeinschaftswasserwerk GmbH, Düsseldorf | 50     | 3.108             | 92       | **  |
| Bergische Trinkwasser-Verbund-GmbH, Remscheid                       | 45,7   | 110               | 0 *      | **  |
| Bergische Wasser- und Umweltlabor GmbH, Wuppertal                   | 50,0   | 1.450             | 247      | **  |
| ONYX Kraftwerk Wilhelmshaven GmbH & Co. KG, Wilhelmshaven, Berlin   | 15     | 641.677           | 9.905    | *** |
| ENGIE WSW Windpark Helmstadt GmbH & Co. KG, Berlin                  | 49     | 9.634             | 1.193    | **  |

\*) Ergebnisabführungsvertrag (EAV)

<sup>1</sup> / \*\*) Vorläufige Werte / Vorjahreswerte

\*\*\*) Werte aus 2021

Die Unternehmen, die in der vorherigen Ansicht genannt wurden und an denen mehr als 50 % am Kapital gehalten werden, sind Tochterunternehmen des WSW-Konzerns.

Die Beteiligungen mit 50 % Anteilsbesitz und Gemeinschaftskraftwerk Hattingen GmbH sind Gemeinschaftsunternehmen, die jeweils mit einem weiteren Gesellschafter gemeinschaftlich geführt werden.

Die restlichen Gesellschaften, an denen zwischen 20 % - 50 % der Anteile gehalten werden, sind assoziierte Unternehmen, auf die ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann.

### 3. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2023 der WSW GmbH wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches sowie den ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt.

Die Einzelabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden entsprechend den gesetzlichen Vorschriften nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden einbezogen.

Für die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

Bei der Erstkonsolidierung der WSW 3/4/5 ergab sich ein aktiver Unterschiedsbetrag in Höhe von 31,6 Mio. €. Dieser Unterschiedsbetrag ergab sich durch die Einbringung von Stromlieferverträgen und wurde daher den immateriellen Vermögensgegenständen zugeordnet. Der Unterschiedsbetrag wird über die Laufzeit der Verträge abgeschrieben. Hieraus

ergab sich in 2023 eine Regelabschreibung in Höhe von 1,6 Mio. €.

Bei der Einbeziehung der Bohne Ingenieure ergab sich ein Unterschiedsbetrag in Höhe von 5,4 Mio. €. Dieser wird auf 15 Jahre linear abgeschrieben. Für 2023 ergab sich eine Regelabschreibung in Höhe von 0,4 Mio. €.

Im Rahmen des Rückkaufs der Wassersparte in der WSW Energie & Wasser AG verblieb nach der Aufdeckung stiller Reserven ein Unterschiedsbetrag, der in Form eines Firmenwertes bilanziert wird und über eine Laufzeit von 15 Jahren abgeschrieben wird.

Anteile konzernfremder Gesellschafter werden in der Bilanz gesondert ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Umsätze, Aufwendungen und Erträge zwischen den einbezogenen Unternehmen wurden gegeneinander aufgerechnet.

Zwischengewinne aus dem konzerninternen Verkauf von Vermögensgegenständen wurden gemäß § 304 Abs. 1 HGB eliminiert.

Bei der Bewertung der latenten Steuern wurde ein konzernindividueller Ertragsteuersatz von 32,975 % (KSt inkl. SolZ und GewSt) zugrunde gelegt.

Passive latente Steuern aus Konsolidierungsmaßnahmen im Sinne von § 306 HGB ergaben sich durch Wertanpassungen im Anlagevermögen und die Aufdeckung stiller Reserven.

## II. BILANZIERUNG UND BEWERTUNG

---

### 1. AKTIVA

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten erfasst und werden linear über die Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben.

Die Bilanzierung der **Sachanlagen** erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Berücksichtigung angemessener Gemeinkosten. Fremdkapitalzinsen, die im Zusammenhang mit bestimmten Investitionen der Sparte Stadtentwässerung stehen und auf den Zeitraum der Herstellung entfallen, werden ebenfalls in die Herstellungskosten einbezogen.

Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen umfassen Einzelkosten sowie die zurechenbaren Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich angemessener Verwaltungskosten der Fertigung. Investitionszuschüsse werden von den Anschaffungs- oder Herstellungskosten der bezuschussten Vermögensgegenstände abgesetzt, sobald diese fertig gestellt sind.

Nach der Verordnung über die Gliederung des Jahresabschlusses von Verkehrsunternehmen vom 13.07.1988 wurden die Sachanlagen um die Positionen "Gleisanlagen, Streckenausrüstung und Sicherungsanlagen" und "Fahrzeuge für Personenverkehr" erweitert. Für Busse sind entsprechend der wirtschaftlichen Nutzungsdauer längere betriebsindividuelle Nutzungsdauern von 8 bis 10 Jahren zugrunde gelegt worden.

Die in den Einzelabschlüssen bestehenden Wertansätze des Anlagevermögens sind in der Vergangenheit im Konzernabschluss teilweise aufgestockt worden. Hierdurch fielen die Abschreibungen im Konzern im Geschäftsjahr 2023 um 0,1 Mio. € höher aus als in den Einzelabschlüssen.

Die Sachanlagen werden bei Ansatz betriebsgewöhnlicher Nutzungsdauern planmäßig generell nach der linearen Methode abgeschrieben. Bei degressiver Abschreibung erfolgt der Übergang auf lineare Abschreibung in den Fällen, in denen dies zu einer höheren Jahresabschreibung führt.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Wert zwischen 250 € und 1.000 € werden auf einem Sammelkonto erfasst und einheitlich über 5 Jahre abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Wert unter 250 € werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

**Finanzanlagen** sind zu Anschaffungskosten bzw. mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Ausleihungen sind zum Nennwert bilanziert.

Von den **Vorräten** werden die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zu Durchschnittswerten bzw. Einstandspreisen unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Für bestimmte Ersatzteile und Betriebsmaterialien, unter anderem aus dem Bereich IT-Service, wird ein Festwert angesetzt.

Bei den fertigen Erzeugnissen und Waren erfolgt die Bewertung der Inhalte der Wasserbehälter mit dem gewogenen Mittel aus Bezugs- und Gewinnungskosten und Abschreibungen. Die der Gasbehälter erfolgt mit den Bezugskosten. Unentgeltlich erworbene Emissionsrechte werden nach dem Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz (TEHG) in Verbindung mit dem

von der Europäischen Kommission festgelegten Mengenziel und den einheitlichen Zuteilungsregeln für alle Mitgliedsstaaten (Cap) von der Rückgabeverpflichtung abgezogen, Bestandsveränderungen für entgeltlich erworbene Emissionsrechte werden mit dem gleitenden Durchschnitt zum Stichtag von 77,53 € (Vj. 62,25 €) bewertet. Der Zeitwert für diese Zertifikate betrug zum Stichtag (80,46 €; Vj. 83,31 €).

Die Emissionsrechte werden benötigt, um die entsprechenden Verpflichtungen nach dem TEHG erfüllen zu können.

Im Rahmen von Ingenieurleistungen erbrachte unfertige Leistungen wurden nach Leistungsphasen bewertet. Während der Leistungsphasen werden Abschlagsrechnungen erteilt und mit den unfertigen Leistungen verrechnet, die Bewertung erfolgt korrespondierend zu den erhaltenen Abschlagszahlungen. Auch wenn bei langfristigen Bauplanungsprojekten die formale Abnahme und Endabrechnung zum Teil mit erheblichem Zeitversatz erfolgt wird in Übereinstimmung mit dem BFH-Urteil vom 14. Mai 2014 ein Teilgewinn bereits dann realisiert, wenn der Anspruch auf Abschlagszahlung nach § 8 Abs. 2 HOAI entstanden ist. Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Der Grundsatz der verlustfreien Bewertung wird sichergestellt.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen** sind zum Nennwert bewertet. Weiterhin wurde das erkennbare Ausfallrisiko durch angemessene Abwertungen berücksichtigt.

Die gegen verbundene Unternehmen, gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht und gegen Gesellschafter ausgewiesenen Forderungen sind, wie im Vorjahr, innerhalb eines Jahres fällig.

Das der Insolvenzsicherung dienende **Deckungsvermögen** ist gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit den hierfür gebildeten Rückstellungen verrechnet wurden.

Das Risikomanagement bezüglich der Portfolio-Risiken wird im Lagebericht beschrieben.

Die **Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestände und der aktive Rechnungsabgrenzungsposten** sind zum Nominalwert ausgewiesen.

Unter dem **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwendungen für einen bestimmten Zeitraum danach

darstellen. Unterschiedsbeträge zwischen Erfüllungs- und niedrigem Ausgabebetrag von Verbindlichkeiten ("Disagio") werden unter der Position aktiver Rechnungsabgrenzungsposten aktiviert und über die Laufzeit der Verbindlichkeiten planmäßig aufgelöst. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt. In Fällen, in denen der Erfüllungsbetrag einer Verbindlichkeit höher ist als der Ausgabebetrag, wird der Unterschiedsbetrag als aktiver Rechnungsabgrenzungsposten erfasst und über die Laufzeit der Verbindlichkeit verteilt.

Weiterhin werden Verpflichtungen aus Termingeschäften in Höhe von 24.646 T€ abgebildet.

## 2. PASSIVA

### EIGENKAPITALENTWICKLUNG

Das **gezeichnete Kapital** des Konzerns ist zum Nennwert bilanziert und beläuft sich auf 20.000 T€.

### SONDERPOSTEN

Ab dem Geschäftsjahr 2003 wurden die Zugänge dieser Zuschüsse gemäß den BMF-Schreiben vom 27.05.2003 und 07.10.2004 direkt von den Anschaffungs- oder Herstellungskosten der Vermögensgegenstände als Sonderabschreibungen dargestellt und durch die Verrechnung mit debitorisch gebuchten Zuschüssen ausgeglichen.

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden die Ertragszuschüsse für private Haushalte wieder passiviert und über die Nutzungsdauer der damit finanzierten Vermögensgegenstände aufgelöst.

Bei der Bemessung der **Rückstellungen** wird allen erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten Rechnung getragen. Der Wertansatz erfolgt in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlichen Erfüllungsbetrages unter Berücksichtigung geschätzter künftiger Kostensteigerungen.

**Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr** werden gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem von der Deutschen Bundesbank für Dezember des laufenden Geschäftsjahres veröffentlichen durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahren abgezinst.

Für **Rückstellungen für Pensionen** und ähnliche Verpflichtungen sind folgende Methoden und Annahmen zu Grunde gelegt:

|                                    | Versicherungs-<br>mathematisches<br>Verfahren | Rechnungs-<br>zins | Gehalts-<br>trend | Renten-<br>trend | Dynamik<br>Beitrags-<br>bemessens-<br>grenze für<br>Sozialver-<br>sicherungs-<br>beiträge |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    |                                               | %                  | %                 | %                | %                                                                                         |
| Pensions-<br>rückstellungen        | Modifiziertes<br>Teilwertverfahren            | 1,83*              | 2,5               | 2,2              | 2,5                                                                                       |
| Altersteilzeit-<br>verpflichtungen | Barwertmethode                                | 1,08               | 2,5               | -                | 2,5                                                                                       |

\*10-Jahres-Durchschnitt

Biometrische Grundlage für die aufgeführten Verpflichtungen sind die "Richttafeln 2018 G" von Prof. Dr. Klaus Heubeck, Köln.

Bei der Festlegung des Zinssatzes der Rückstellung für Altersteilzeit ist die durchschnittliche Laufzeit der entsprechenden Verpflichtungen von drei Jahren zugrunde gelegt worden.

Der Unterschiedsbetrag bei einer Bewertung der Pensionsrückstellungen auf Basis des durchschnittlichen Marktzins der vergangenen 10 Jahre im Vergleich zu einer Bewertung auf Basis des durchschnittlichen Marktzins der vergangenen 7 Jahre beträgt 0,3 Mio. € (Vj. 1,8 Mio. €). In der Konzernmutter ist ein Betrag von 0,2 Mio. € (Vj. 1,1 Mio. €) nach § 253 Abs. 6 HGB ausschüttungsgesperrt.

Das der Insolvenzversicherung für Verpflichtungen aus Altersteilzeit, Vorruhestand und Arbeitszeitmodellen dienende Deckungsvermögen in Höhe von 16,3 Mio. € (Vj. 16,1 Mio. €) wurde mit den hierfür gebildeten Rückstellungen in Höhe 41,2 Mio. € (Vj. 29,6 Mio. €) verrechnet.

Die Anschaffungskosten des Deckungsvermögens, dessen Werthaltigkeit durch eine Garantieerklärung des Geldinstituts bestätigt wurde, entsprechen dem beizulegenden Zeitwert. Hierbei gilt die grundlegende Annahme, dass die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes mit Hilfe allgemein anerkannter Bewertungstechniken vorgenommen wurde.

**Verbindlichkeiten** sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Der **passive Rechnungsabgrenzungsposten** wird zum Nominalwert angesetzt.

### III. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

---

#### 1. ANLAGEVERMÖGEN

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in der als Anlage beigefügten Übersicht dargestellt. Empfangene Ertragszuschüsse werden gesondert ausgewiesen.

Investitionszuschüsse werden gesondert ausgewiesen. Sie werden zunächst unter den sonstigen Verbindlichkeiten passiviert und nach Fertigstellung mit der Investitionsmaßnahme im Anlagevermögen verrechnet.

#### 2. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind im Wesentlichen die zum Bilanzstichtag bewirkten, aber noch nicht abgerechneten Energie- und Wasserlieferungen an unsere Kunden mit 202,2 Mio. € (Vorjahr: 164,3 Mio. €) enthalten. Die erhaltenen Netto-Abschlagszahlungen hierauf in Höhe von 210,8 Mio. € (Vorjahr: 172,2 Mio. €) wurden mit den Forderungen verrechnet.

#### 3. NICHT BEHERRSCHENDE ANTEILE

Die nicht beherrschenden Anteile enthalten Anteile der weiteren Gesellschafter der WSW AG, der WSW 3/4/5, der AWG und der VSG.

#### 4. SONDERPOSTEN FÜR INVESTITIONSZUSCHÜSSE

In dem Sonderposten sind Investitionszulagen nach § 4a InvZulG enthalten. Die Auflösung erfolgt gemäß der Nutzungsdauer der Anlagegüter.

#### 5. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die sonstigen Vermögensgegenstände setzen sich im Wesentlichen aus Forderungen aus nicht eingelösten Lastschriften nach dem Stichtag (10,8 Mio. €), aus Forderungen aufgrund der Energiepreisbremse II (5,9 Mio. €) und Kohleabsicherung ( 5,0 Mio. €) zusammen.

## 6. RÜCKSTELLUNGEN

|                                                                 | 2022   | 2023   |
|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Rückstellungen                                                  | T€     | T€     |
| 1. Pensionsrückstellungen                                       | 46.208 | 45.357 |
| 2. Steuerrückstellungen                                         | 3.589  | 18.119 |
| 3. Sonstige Rückstellungen                                      |        |        |
| Rückstellungen für Versicherungen                               | 7.509  | 6.965  |
| Rückstellungen für Personal                                     | 30.837 | 42.442 |
| Rückstellung für Verkehr                                        | 0      | 0      |
| Rückstellungen für Jahresabschluss / Buchführung                | 2.012  | 1.872  |
| Rückstellungen für Versorgung                                   | 49.516 | 32.328 |
| Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften | 45.989 | 49.668 |
| Rückstellungen für Sonstiges                                    | 35.365 | 41.681 |
| Rückstellungen für Aufwand                                      | 3.410  | 5.874  |

Die Pensionsrückstellungen betreffen Pensionszusagen gegenüber ehemaligen und aktiven Beschäftigten.

Die Steuerrückstellungen sind mit den geleisteten Vorauszahlungen saldiert und betreffen überwiegend Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer.

## 7. VERBINDLICHKEITEN

Es bestehen folgende Restlaufzeiten und Sicherheiten:

| Verbindlichkeitspiegel 2023                                                              | davon mit einer Restlaufzeit |                           |                        | Gesamtbetrag   | gesichert           | Art         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|---------------------|-------------|
|                                                                                          | bis<br>1 Jahr<br>Tl          | von<br>1 - 5 Jahren<br>Tl | über<br>5 Jahren<br>Tl | Tl             | Beträge<br>Tl       |             |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                          | 57.057                       | 279.609                   | 271.436                | 608.102        | 0<br>131.322<br>843 | A<br>B<br>C |
| 2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                                                | 1.008                        | 0                         | 0                      | 1.008          |                     |             |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 104.490                      | 0                         | 0                      | 104.490        |                     |             |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                   | 5.559                        | 0                         | 0                      | 5.559          |                     |             |
| 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 12.132                       | 0                         | 0                      | 12.132         |                     |             |
| 6. Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter                                        | 0                            | 0                         | 0                      | 0              |                     |             |
| 7. Sonstige Verbindlichkeiten                                                            | 27.100                       | 1.900                     | 0                      | 29.000         |                     |             |
|                                                                                          | <b>207.346</b>               | <b>281.509</b>            | <b>271.436</b>         | <b>760.291</b> | <b>132.165</b>      |             |

| Verbindlichkeitspiegel 2022                                                              | davon mit einer Restlaufzeit |                           |                        | Gesamtbetrag   | gesichert                 | Art         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|-------------|
|                                                                                          | bis<br>1 Jahr<br>T€          | von<br>1 - 5 Jahren<br>T€ | über<br>5 Jahren<br>T€ |                |                           |             |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                          | 110.339                      | 245.908                   | 267.354                | 623.601        | 139.378<br>1.173<br>1.583 | A<br>B<br>C |
| 2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                                                | 914                          | 0                         | 0                      | 914            |                           |             |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 104.063                      | 0                         | 0                      | 104.063        |                           |             |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                   | 3.721                        | 0                         | 0                      | 3.721          |                           |             |
| 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 11.698                       | 0                         | 0                      | 11.698         |                           |             |
| 6. Verbindlichkeiten gegenüber dem Gesellschafter                                        | 0                            | 0                         | 0                      | 0              |                           |             |
| 7. Sonstige Verbindlichkeiten                                                            | 20.353                       | 2.000                     | 0                      | 22.353         |                           |             |
|                                                                                          | <b>251.088</b>               | <b>247.908</b>            | <b>267.354</b>         | <b>766.350</b> | <b>142.134</b>            |             |

A = Ausfallbürgschaft Stadt Wuppertal

B = Forderungsabtretung

C = Sicherungsübereignung

#### IV. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

##### 1. UMSATZERLÖSE

Die Konzernumsatzerlöse teilen sich nach Sparten wie folgt auf:

|                   | 2022             | 2023             |
|-------------------|------------------|------------------|
| Versorgung        | 1.133.286        | 1.366.881        |
| Abfallwirtschaft  | 90.352           | 97.379           |
| Verkehr           | 71.881           | 77.882           |
| Stadtentwässerung | 62.515           | 64.864           |
| Übrige            | 112.785          | 81.318           |
|                   | <b>1.470.819</b> | <b>1.688.324</b> |

## 2. SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

|                                              | 2022   | 2023   |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| Erträge aus Anlagenabgang                    | 144    | 126    |
| Übrige sonstige Erträge                      | 41.766 | 30.683 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 4.190  | 6.020  |
|                                              | 46.100 | 36.828 |

In 2023 sind in den übrigen sonstigen Erträgen mit 13,7 Mio. € staatliche Hilfen für den ÖPNV enthalten. Des Weiteren sind hier 11,3 Mio. € Erträge aus geldwerten Vorteilen gebucht.

## V. SONSTIGE ANGABEN

### 1. HAFTUNGSVERHÄLTNISSE UND SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Die Darstellung erfolgt zur besseren Verständlichkeit anhand der einbezogenen Unternehmen.

#### WSW GmbH/WSW AG/WSW mobil

Das Bestellobligo aus genehmigten und begonnenen Investitionsmaßnahmen beträgt 47,9 Mio. €. Aus Leasingverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 16,7 Mio. €, aus Mietverträgen in Höhe von 2,7 Mio. €.

Die finanziellen Verpflichtungen aus Kaufkontrakten betragen 569,7 Mio. €, davon sind für Strom 453,9 Mio. € und für Gas 115,8 Mio. €.

Die Unternehmen sind Mitglieder in der Rheinischen Zusatzversorgungskasse für Gemeinden und Gemeindeverbände (RZVK), Köln. Die hierüber versicherten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Gesellschaft bzw. deren Hinterbliebene erhalten hieraus Betriebsrenten. Auf Grund der umlagefinanzierten Ausgestaltung der RZVK besteht eine Unterdeckung in Form der Differenz zwischen den von der Einstandspflicht erfassten Versorgungsansprüchen und dem anteiligen, auf die Gesellschaft entfallenden Vermögen der RZVK. Die umlagepflichtigen Entgelte haben im Berichtsjahr 129,8 Mio. € im Umlageverfahren und 24,6 Mio. € im kapitalgedeckten Verfahren bei einem Umlagesatz von 4,25 %.

In 2010 wurde das Sanierungsgeld von 2,5 % auf 3,5 % angehoben. Damit beträgt der Gesamtfinanzierungsaufwand 7,75 %.

Die weitere Entwicklung ist über diesen Kenntnisstand hinaus derzeit nicht absehbar.

Gegenüber der quotall konsolidierten Gemeinschaftswerk Hattingen GmbH (GWH), Hattingen, wurde eine Patronatserklärung dahingehend abgegeben, dass die WSW AG jederzeit von der WSW GmbH finanziell so ausgestattet wird, dass diese in der Lage ist, ihren bestehenden Verpflichtungen gegenüber dem GWH fristgerecht und vollumfänglich nachzukommen.

Gegenüber einem Stromerzeuger aus EEG-Anlagen wurde eine Patronatserklärung durch die WSW AG abgegeben, dass die Tochtergesellschaft für die Laufzeit des Vertrages über die Direktvermarktung in der Weise finanziell ausgestattet bleibt, dass sie jederzeit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dem Vertrag in der Lage ist.

AWG Abfallwirtschaftsgesellschaft mbH

Haftungsverhältnisse im Sinne von § 251 HGB haben zum Abschlussstichtag nicht bestanden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen aus Miet- und Leasingverträgen in folgendem Umfang:

Die Mietzahlungen für gemietete Grundstücke und Gebäude belaufen sich auf 2,4 Mio. € jährlich.

Es bestehen EDV-Verträge mit einem Zahlungsvolumen von jährlich 0,3 Mio. €.

WSW 3/4/5

Haftungsverhältnisse nach § 251 HGB haben am Bilanzstichtag nicht bestanden.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

| Art der Verpflichtung   | Laufzeit          | Mio. € |
|-------------------------|-------------------|--------|
| Stromvertrag Steinkohle | 2024 - 2028       | 10,7   |
|                         | darin bis 1 Jahr  | 2,1    |
|                         | darin 1 - 5 Jahre | 8,6    |

Die finanziellen Verpflichtungen aus Kaufkontrakten betragen 155,5 Mio. € für die Geschäftsjahre 2024 bis 2026, davon aus Strombeschaffungsgeschäften 127,0 Mio. €, aus Gasbeschaffungsgeschäften 28,5 Mio. €.

## 2. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / BEWERTUNGSEINHEITEN

Derivative Finanzgeschäfte werden zur Absicherung von Marktpreisrisiken eingegangen. Für negative Marktwerte von Swaps, die mit vorhandenen Grundgeschäften eine wirtschaftliche Einheit bilden, werden Bewertungseinheiten nach § 254 HGB bilanziert und zum Bilanzstichtag keine Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet.

Wirtschaftliche Sicherungsbeziehungen werden bilanziell durch die Bildung von Bewertungseinheiten nach § 254 HGB abgebildet. Die sich ausgleichenden positiven und negativen Wertveränderungen aus abgesicherten Risiken werden im Rahmen der sogenannten Einfrierungsmethode ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und insoweit nicht bilanziert. Durch vierteljährlich stattfindende Hedging-Komitee-Termine wird gewährleistet, dass grundsätzlich das gesamte Portfolio der WSW GmbH abgesichert wird. Die Werte werden nach der Mark to Market Methode ermittelt.

In Anlehnung an den IDW RS ÖFA 3 „Besonderheiten der Bilanzierung von Energiebeschaffungs- und Energieabsatzverträgen in handelsrechtlichen Abschlüssen von Energieversorgungsunternehmen“ wurden die zum Bilanzstichtag kontrahierten Beschaffungsgeschäfte (Strom und Gas) und die Absatzgeschäfte nicht nach dem Einzelbewertungsgrundsatz (§ 252 Abs. 1 Nr. 3 HGB) sondern vielmehr unter Anwendung des § 252 Abs. 2 HGB zusammengefasst bewertet. Die durch den Abschluss von Verträgen mit Kunden zu liefernden Mengen an Strom oder Gas werden durch das Portfoliomanagement der WSW AG dienstleistend je Kundenvertrag einzeln (back-to-back) oder zusammengefasst beschafft. Gemäß dem Risikohandbuch und den geschlossenen Dienstleistungsverträgen übernimmt die WSW AG die Beschaffungs-, Ausgleichsenergie-, Volumen- und Profilirisiken. In der WSW AG besteht ein angemessenes energiewirtschaftliches Steuerungssystem (Hedging-Komitee), aus dem die gebildeten Vertragsportfolien nach der Homogenität der Risiken abgeleitet wurden. Daran orientiert sich der Aufbau der Mengen-, Preis- und Ergebnisplanung der Portfolien. Die konkreten Beschaffungs- und Vermarktungsprozesse sowie deren Überwachung setzen die Vorgaben des Steuerungssystems um. Das implementierte Risikomanagementsystem erfasst die aggregierten Positionen im Hedgebuch der WSW AG auf Basis von vorgegebenen Risikolimits, die ebenso wie die zur Angebotskalkulation und zur Bewertung verwendeten Preiskurven innerhalb der WSW 3/4/5 durch das Risikocontrolling der WSW AG überwacht werden.

Die Darstellung erfolgt zur besseren Verständlichkeit anhand der einbezogenen Unternehmen.

#### WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH

Es bestehen variabel verzinsliche Darlehen im Gesamtwert von 51,0 Mio. €, die über betrags- und laufzeitkongruente Swapvereinbarungen in synthetische Festzinsdarlehen umgewandelt worden sind. Der aggregierte Marktwert beläuft sich auf 4,0 Mio. €.

#### WSW Energie & Wasser AG

Es besteht ein variabel verzinsliches Darlehen in Höhe von 28,7 Mio. €. Es ist über betrags- und laufzeitkongruente Swapvereinbarungen in synthetische Festzinsdarlehen umgewandelt worden. Der Marktwert beläuft sich auf 5,3 Mio. €.

Zu Absicherungszwecken wurden finanzielle Absicherungsgeschäfte (Swaps) abgeschlossen und in das Vertragsportfolio einbezogen. Dabei ist die WSW AG sowohl auf der Käufer- als auch auf der Verkäuferseite tätig geworden. Der Nominalwert der gekauften Swaps zum 31.12.2023 beläuft sich auf 54,8 Mio. €. Die Marktwerte dieser Absicherungsgeschäfte liegen zum 31.12.2023 auf der Kaufseite um 25,8 Mio. € unter dem Nominalwert und auf der Verkaufsseite um 0,8 Mio. € unter dem Nominalwert. So ergibt sich ein Wertverlust von 25,0 Mio. €.

#### AWG Abfallwirtschaftsgesellschaft mbH

Bestandteil eines in 2013 aufgenommenen Darlehens in Höhe von insgesamt 25.000 T€ ist ein Zinsswap (Bewertungseinheit in Form eines synthetischen Festzinsdarlehens). Das Nominalvolumen beträgt zum Bilanzstichtag 13,1 Mio. € (Vj. 14,4 Mio. €). Der negative Marktwert hat zum 31. Dezember 2023 laut Bestätigung der Stadtparkasse Wuppertal nach der Marktbewertungsmethode 0,1 Mio. € (Vj. -0,2 Mio. €) betragen.

#### WSW 3/4/5 GmbH

Zur Absicherung der Vermarktungserlöse aus dem VPP (Virtual Power Plant = Anteil an einer Kraftwerkserzeugung) sind Absicherungsgeschäfte für Kohle, Strom und CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte für das Jahr 2024 bis 2026 abgeschlossen worden.

Auf Basis von Stichtagspreisen zum 31.12.2023 ergibt sich in Summe ein positiver Marktwert dieser Sicherungsgeschäfte in Höhe von TEUR 25.598 (Vj. TEUR – 5.600).

Ebenso werden vom Portfoliomanagement die für die Energieerzeugung im Virtual Power Plant (VPP) benötigten Mengen Kohle sowie CO<sub>2</sub>-Zertifikate beschafft sowie der erzeugte

Strom vermarktet. Aktuell sind Zeiträume bis zum Lieferjahr 2025 betroffen.

### 3. NACHTRAGSBERICHT

Zum 01.01.2024 hat die WSW Netz GmbH die Erlösobergrenzen Strom und Gas im Sinne von § 4 Abs. 3 ARegV angepasst. Maßgeblich sind hierbei die Anpassungen der dauerhaft nicht beeinflussbaren Kosten (dnbK) sowie die Kosten für die vorgelagerten Übertragungs- und Fernleitungsnetze, Lohnzusatzkosten und die Auflösung von Baukostenzuschüssen. Weiterhin sind in die Erlösobergrenzen die Salden der Regulierungskonten Strom und Gas eingeflossen. Im Vergleich zu 2023 ist die Erlösobergrenze Strom von 96.083 T€ auf 132.167 T€ in 2024 angestiegen. Grund hierfür sind im Wesentlichen die deutlich gestiegenen Kosten für das vorgelagerte Netz. Im Gasbereich ergibt sich hingegen eine leichte Absenkung der Erlösobergrenze von 39.616 T€ auf 38.684 T€. Diese Senkung ergibt sich im Wesentlichen aus Kostensenkungen im vorgelagerten Netz.

### 4. MITARBEITER

Im Jahresmittel waren 3.021 Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer (Vj. 2.997) beschäftigt, davon 531 Frauen (Vj. 509).

### 5. STEUERN

Die WSW-Unternehmensgruppe zählt mit einem Umsatzvolumen von mehr als 750 Mio. EUR pro Jahr zu einer großen Unternehmensgruppe im Sinne des § 1 MinStG und fällt somit unter die Regelungen des Mindestbesteuerungsrichtlinie-Umsetzungsgesetz.

Eine unmittelbare Steuerbelastung durch das MiBSt erwartet die WSW-Unternehmensgruppe innerhalb der nächsten fünf Jahre nicht, da sie eine Unternehmensgruppe von untergeordneter internationaler Tätigkeit ist. Sie verfügt lediglich über Betriebsstätten im Inland und ein wesentlicher Teil ihrer Umsatzerlöse erfolgt als lokaler Energie- und Nahverkehrsdienstleister ebenfalls im Inland, sodass die WSW-Unternehmensgruppe eine Safe-Harbour-Regelung in Anspruch nehmen kann.

Die WSW-Unternehmensgruppe wird dennoch von den Meldepflichten, die sich durch das Mindestbesteuerungsgesetz ergeben, mittelbar (durch Datenaufbereitung für die Gesellschafterin Stadt Wuppertal) oder unmittelbar (Abgabe einer eigenen Meldung an das Bundeszentralamt für Steuern) betroffen sein.

Zum Zeitpunkt der Jahresabschlusserstellung konnte noch nicht abschließend geprüft werden, ob die Unternehmens-

gruppe unmittelbar oder nur mittelbar betroffen sein wird. Mögliche meldepflichtige Geschäftseinheiten der WSW-Unternehmensgruppe sind die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH, die WSW Energie und Wasser AG oder die Gesellschafterin Stadt Wuppertal. Im Laufe des folgenden Geschäftsjahres wird die Unternehmensgruppe diese Prüfung abschließen und ein entsprechendes Berichtswesen installieren, um den gesteigerten behördlichen Meldepflichten ordnungsgemäß nachzukommen

## 6. ABSCHLUSSPRÜFER

Für Leistungen, die die Abschlussprüfer für das Mutterunternehmen und die Tochterunternehmen erbracht haben, wurden im Geschäftsjahr folgende Honorare als Aufwand erfasst:

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Abschlussprüfung                  | 475 T€ |
| andere Bestätigungsleistungen     | 31 T€  |
| sonstige Leistungen (Offenlegung) | 15 T€  |

## 7. BEZÜGE VON ORGANMITGLIEDERN

Die Mitglieder des Aufsichtsrates des Mutterunternehmens erhielten Bezüge in Höhe von insgesamt 50,0 T€. Die Gesamtbezüge der Mitglieder der Geschäftsführung betrugen 1,3 Mio. €.

Für die einzelnen Geschäftsführungen bestehen erfolgsabhängige Vergütungen. Aufgrund dessen wurde an den Personenkreis für das Vorjahr insgesamt 90,8 T€ (in der Vergütung enthalten) ausgezahlt.

Für den Fall der regulären Beendigung der Tätigkeit wurden insgesamt folgende Leistungen zugesagt:

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Pensionsverpflichtung zum 31.12.2023 | 8,0 Mio. € |
| Zuführung des Geschäftsjahres 2023   | 1,0 Mio. € |

An frühere Vorstandsmitglieder und Geschäftsführer und deren Hinterbliebene wurden 1,8 Mio. € gezahlt. Für laufende Pensionen dieses Kreises besteht eine Pensionsverpflichtung in Höhe von 20,1 Mio. €.

## 8. ERGEBNISVERWENDUNGSVORSCHLAG

Das Jahresergebnis von 20,4 Mio. € soll den Gewinnrücklagen zugeführt werden.

Wuppertal, 24. Mai 2024

Die Geschäftsführung

Hilkenbach

Schlomski

WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH  
Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2023

|                                                                              | Anschaffungs- und Herstellungskosten |                                            |               |                                          |                  |               | Abschreibungen           |                                            |                               |                                          | Buchwerte                         |                     |                                           |                          |                               |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                                                              | Stand<br>01.01.2023<br>€             | Zugang<br>Vortrag<br>Konzernkreis<br>Bohne | Zugänge<br>€  | Abgänge<br>im Jahr<br>Z = Zuschüsse<br>€ | Umbuchungen<br>€ | Zuschuss<br>€ | Stand<br>31.12.2023<br>€ | Zugang<br>Vortrag<br>Konzernkreis<br>Bohne | Zugänge<br>Z = Zuschüsse<br>€ | Abgänge<br>im Jahr<br>Z = Zuschüsse<br>€ | Umbuchungen<br>Z = Zuschüsse<br>€ | Zuschreibungen<br>€ | Stand<br>31.12.2023<br>Z = Zuschüsse<br>€ | Stand<br>31.12.2023<br>€ | Stand<br>31.12.2023<br>Tsd. € |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            |                               |                                          |                                   |                     |                                           |                          |                               |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände                                         | 76.257.694,06                        | 15.472,50                                  | 2.268.524,89  | 670.931,75                               | 593.659,21       | 0,00          | 78.434.418,91            | 12.804,50                                  | 3.652.096,14                  | 670.931,75                               | 0,00                              | 0,00                | 66.903.835,59                             | 9.186.454,40             | 10,178                        |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 194.372,00                    | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 2.364.128,92                              |                          |                               |
|                                                                              | 2.227.334,81                         |                                            | 1.331.504,53  | 664.819,20                               | -460.797,51      | 0,00          | 2.433.222,63             |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 2.433.222,63                              | 2.227                    |                               |
|                                                                              | 15.902.562,55                        |                                            | 5.376.911,19  | 0,00                                     | 0,00             | 0,00          | 21.279.473,74            |                                            | 9.845.028,82                  | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 11.414.996,32                             | 9.864.477,42             | 6,058                         |
| II. Sachanlagen                                                              | 94.387.591,42                        | 15.472,50                                  | 8.976.940,61  | 1.335.750,95                             | 102.861,70       | 0,00          | 102.147.115,28           | 12.804,50                                  | 5.222.063,64                  | 670.931,75                               | 0,00                              | 0,00                | 78.318.831,91                             | 21.464.154,45            | 18,463                        |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 194.372,00                    | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 2.364.128,92                              |                          |                               |
|                                                                              | 257.752.160,59                       |                                            | 1.036.002,91  | 13.046.544,84                            | 291.618,77       | 0,00          | 246.033.237,63           |                                            | 2.399.535,71                  | 9.269.057,16                             | 0,00                              | 0,00                | 188.319.540,15                            | 25.145.004,79            | 34,018                        |
|                                                                              | 16.724.748,25                        |                                            | 158.872,83    | 44.266,17                                | 0,00             | 0,00          | 16.839.354,91            |                                            | 361.611,66                    | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 5.642.245,13                              | 2.127.269,02             | 3,809                         |
| 3. Fahrzeuge für Personenverkehr                                             | 204.234.015,91                       |                                            | 253.310,28    | 2.781.687,00                             | 297.120,85       | 0,00          | 202.002.760,14           |                                            | 7.635.022,76                  | 1.808.653,55                             | 0,00                              | 0,00                | 53.325.993,06                             | 77.735.044,00            | 81,854                        |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 4.582.882,23                  | 1.808.653,55                             | 0,00                              | 0,00                | 53.325.993,06                             | 77.735.044,00            | 81,854                        |
|                                                                              | 2.125.796.914,92                     | 7.943,66                                   | 23.957.254,34 | 34.651.991,09                            | 11.155.009,18    | 0,00          | 2.126.285.131,01         | 661,66                                     | 86.405,00                     | 973.033,45                               | 0,00                              | 0,00                | 70.941.723,08                             |                          |                               |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 27.266.672,81                 | 34.553.948,93                            | 0,00                              | 0,00                | 1.301.994.421,90                          | 860.971.715,33           | 675,641                       |
| 5. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                        | 128.651.755,29                       | 344.442,60                                 | 7.907.537,74  | 13.904.002,59                            | 1.098.416,40     | 0,00          | 124.098.149,44           | 251.816,60                                 | 6.035.251,24                  | 13.367.940,09                            | 0,00                              | 0,00                | 88.591.744,51                             | 28.527.154,59            | 26,999                        |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 15.220,46                     | 15.904,94                                | 0,00                              | 0,00                | 4.979.250,34                              |                          |                               |
|                                                                              | 75.492.887,76                        |                                            | 51.448.939,86 | 1.588.837,64                             | -12.945.027,00   | 366.750,00    | 112.041.212,98           |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 4.424.769,57                              | 107.616.443,41           | 71,068                        |
|                                                                              | 2.808.652.482,72                     | 352.386,26                                 | 84.751.917,95 | 66.017.329,13                            | -102.861,70      | 366.750,00    | 2.827.279.846,11         | 252.478,26                                 | 40.645.953,65                 | 59.004.599,73                            | 0,00                              | 0,00                | 1.643.298.714,32                          | 927.122.631,14           | 893,390                       |
| III. Finanzanlagen                                                           |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 4.010.559,94                  | 1.010.096,89                             | 0,00                              | 0,00                | 256.858.500,65                            |                          |                               |
|                                                                              | 9.881.998,94                         |                                            | 306.042,14    | 5.115.370,40                             | 0,00             | 0,00          | 4.872.670,68             |                                            | 12.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 2.301.371,93                              | 2.571.298,75             | 7,363                         |
|                                                                              | 0,00                                 |                                            | 0,00          | 0,00                                     | 0,00             | 0,00          | 0,00                     |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 0,00                                      | 0,00                     | 0                             |
|                                                                              | 178.711.597,11                       |                                            | 1.692.200,00  | 10.794.967,00                            | 0,00             | 0,00          | 169.598.830,11           |                                            | 85.185.129,07                 | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 88.810.664,94                             | 80.788.165,17            | 175,066                       |
| 4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 4.275.892,82                         |                                            | 0,00          | 23.451,54                                | 0,00             | 0,00          | 4.255.431,28             |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 4.255.431,28                              | 4.279                    |                               |
|                                                                              | 892.415,89                           |                                            | 0,00          | 0,00                                     | 0,00             | 0,00          | 892.415,89               |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 892.415,89                                | 0,00                     | 0                             |
|                                                                              | 3.934.909,95                         |                                            | 215.988,53    | 525.101,12                               | 0,00             | 0,00          | 3.625.797,36             |                                            | 0,00                          | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 3.625.797,36                              | 3.935                    |                               |
|                                                                              | 197.499.804,71                       | 0,00                                       | 2.204.230,67  | 16.468.890,06                            | 0,00             | 0,00          | 183.245.145,32           | 0,00                                       | 85.197.129,07                 | 0,00                                     | 0,00                              | 0,00                | 92.004.452,76                             | 91.240.692,56            | 190,692                       |
|                                                                              | 3.100.539.878,85                     | 367.858,76                                 | 95.943.089,24 | 83.811.970,14                            | 0,00             | 366.750,00    | 3.112.672.106,71         | 265.282,76                                 | 131.065.146,36                | 59.675.531,48                            | 0,00                              | 0,00                | 1.813.621.998,99                          | 1.036.827.478,15         | 1.102,545                     |
|                                                                              |                                      |                                            |               |                                          |                  |               |                          |                                            | 4.204.931,94                  | 1.010.096,89                             | 0,00                              | 0,00                | 256.222.629,57                            |                          |                               |

## Konzern-Kapitalflussrechnung 2023

|                                                                                                                                                                                   | 2023<br>T€     | 2022<br>T€     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Periodenergebnis</b>                                                                                                                                                           | 20.359         | 18.237         |
| +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                                                                                                             | 131.066        | 46.407         |
| +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen                                                                                                                                            | 1.664          | 1.578          |
| +/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge                                                                                                                              | -537           | -593           |
| -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -4.101         | -77.404        |
| +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind       | -47.438        | 32.111         |
| -/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                                                                                                            | 115            | 100            |
| -/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Finanzanlagevermögens                                                                                                      | 0              | 0              |
| +/- Zinsaufwendungen/Zinserträge                                                                                                                                                  | 11.852         | 8.842          |
| - Sonstige Beteiligungserträge                                                                                                                                                    | 0              | 0              |
| +/- Aufwendungen/Erträge aus außerordentlichen Posten                                                                                                                             | 0              | 0              |
| +/- Ertragsteueraufwand/-ertrag                                                                                                                                                   | 27.281         | 12.177         |
| + Einzahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| -/+ Ertragsteuerzahlungen                                                                                                                                                         | -9.074         | -8.813         |
| <b>= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit*</b>                                                                                                                           | <b>131.187</b> | <b>32.642</b>  |
| + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens                                                                                                    | 0              | 0              |
| - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen                                                                                                               | -8.418         | -3.133         |
| + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens                                                                                                              | -115           | -100           |
| - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                                                                                                                        | -78.390        | -76.802        |
| + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens                                                                                                            | -68.738        | 492            |
| - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen                                                                                                                      | 82.993         | 6.622          |
| + Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungsbereich                                                                                                                        | 0              | 0              |
| - Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis                                                                                                                               | 0              | 0              |
| + Einzahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition                                                                                     | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition                                                                                     | 0              | 0              |
| + Einzahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| + Erhaltene Zinsen                                                                                                                                                                | 6.236          | 541            |
| + Erhaltene Dividenden                                                                                                                                                            | 0              | 0              |
| <b>= Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                                                                                                                                   | <b>-66.432</b> | <b>-72.380</b> |
| + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens                                                                                             | 0              | 0              |
| + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern                                                                                                            | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an Gesellschafter des Mutterunternehmens                                                                                            | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter                                                                                                            | 0              | 0              |
| + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten                                                                                              | 125.725        | 258.792        |
| - Auszahlung aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten                                                                                                                  | -141.223       | -199.857       |
| + Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen/ Zuwendungen                                                                                                                             | 4.205          | 5.858          |
| + Einzahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| - Auszahlungen aus außerordentlichen Posten                                                                                                                                       | 0              | 0              |
| - Gezahlte Zinsen                                                                                                                                                                 | -18.087        | -9.384         |
| - Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens                                                                                                                    | 0              | 0              |
| - Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter                                                                                                                                    | -20.629        | -15.315        |
| - Veränderung EK Übrige (Saldo muss "0,00" sein)                                                                                                                                  | 0              | 0              |
| <b>= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                                                                                                                  | <b>-50.009</b> | <b>40.094</b>  |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds                                                                                                                              | 14.746         | 356            |
| +/- Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds                                                                                                          | 0              | 0              |
| +/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds                                                                                                                 | 0              | 0              |
| + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode                                                                                                                                         | 2.770          | 2.414          |
| <b>= Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>                                                                                                                                    | <b>17.516</b>  | <b>2.770</b>   |

\*Enthalten sind gezahlte Ertragssteuern des Jahres in Höhe von 9.074 Tsd. € ( 8.813 Tsd. €)

# WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH

## Konzerneigenkapitalspiegel 2023

| 2022                                  | Gezeichnetes Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanzverlust / -gewinn | Eigenkapital | Nichtbeherrschende Anteile  |              | Konzern-eigenkapital |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|----------------------|
|                                       |                      |                  |                  |                                 |              | Nichtbe-herrschende Anteile | Eigenkapital |                      |
| Stand 01.01.2022                      | 20.000               | 210.705          | 51.796           | -89.184                         | 193.317      | 139.939                     | 139.939      | 333.255              |
| Gezahlte Dividende                    |                      |                  |                  |                                 | 0            | -15.314                     | -15.314      | -15.314              |
| Kapitalentnahme                       |                      |                  | -11.409          | 11.409                          | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Kapitalzunahme                        |                      |                  |                  |                                 | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Übrige Veränderungen                  |                      |                  |                  | 0                               | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Konzernjahres-überschuss / fehlbetrag |                      |                  |                  | 358                             | 358          | 17.879                      | 17.879       | 18.237               |
| Konzerngesamtergebnis                 |                      |                  |                  |                                 | 358          |                             | 17.879       | 18.237               |
| Stand 31.12.2022                      | 20.000               | 210.705          | 40.387           | -77.417                         | 193.675      | 142.504                     | 142.504      | 336.178              |

| 2023                                  | Gezeichnetes Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklagen | Konzern-bilanzverlust / -gewinn | Eigenkapital | Nichtbeherrschende Anteile  |              | Konzern-eigenkapital |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|----------------------|
|                                       |                      |                  |                  |                                 |              | Nichtbe-herrschende Anteile | Eigenkapital |                      |
| Stand 01.01.2023                      | 20.000               | 210.705          | 40.387           | -77.417                         | 193.675      | 142.504                     | 142.504      | 336.178              |
| Gezahlte Dividende                    |                      |                  |                  |                                 | 0            | -20.629                     | -20.629      | -20.629              |
| Kapitalentnahme                       |                      |                  |                  |                                 | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Kapitalzunahme                        |                      |                  | 3.240            | -3.240                          | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Übrige Veränderungen                  |                      |                  |                  |                                 | 0            |                             | 0            | 0                    |
| Konzernjahres-überschuss / fehlbetrag |                      |                  |                  | 1.230                           | 1.230        | 19.127                      | 19.127       | 20.357               |
| Konzerngesamtergebnis                 |                      |                  |                  |                                 | 1.230        |                             | 19.127       | 20.357               |
| Stand 31.12.2023                      | 20.000               | 210.705          | 43.627           | -79.427                         | 194.905      | 141.002                     | 141.002      | 335.906              |

**WSW WUPPERTALER STADTWERKE KONZERN ZUM**

**31. DEZEMBER 2023**

## 1. GRUNDLAGEN DES KONZERNS

---

### 1.1 GESCHÄFTSMODELL DES KONZERNS

Die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH nimmt gemäß § 3 Abs. 1 des Gesellschaftervertrags die Aufgaben einer Management Holding für den WSW-Konzern wahr. Gegründet wurde die Gesellschaft durch die Stadt Wuppertal am 28. November 2006.

Das operative Geschäft der Gesellschaft ist die Erbringung von Leistungen und gesellschaftsübergreifenden Steuerungsaufgaben in Form von Shared-Services für die anderen Gesellschaften der WSW-Unternehmensgruppe. Dies umfasst insbesondere das Personalmanagement, das Finanz- und Rechnungswesen, die IT, das Gebäudemanagement, die Material- und Grundstückswirtschaft sowie den zentralen Einkauf und die Rechtsabteilung. Von zunehmender Relevanz ist auch die Bereitstellung von digitalen Ressourcen zur Effizienzsteigerung. Neben diesen Aufgaben bewirtschaftet die WSW GmbH Parkhäuser im Wuppertaler Stadtgebiet.

Die WSW AG ist Teil des WSW Konzerns und orientiert sich an dessen Strategie. Die WSW AG agiert auf ihrem Heimatmarkt als Grundversorger, auf dem neben dem nahen Umland auch ihr strategischer Fokus liegt. Insbesondere sollen durch lokale Sektorenkopplung Mehrwerte geschaffen werden, um angemessen auf die Sättigung der Energiemärkte des Umfeldes zu reagieren.

Darüber hinaus wird im Auftrag der Stadt Wuppertal das Abwasserkanalnetz betrieben und modernisiert. Mit Gründung des Eigenbetriebes Wasser und Abwasser der Stadt Wuppertal wurde für diesen die Gewinnung, Aufbereitung und Verteilung des Trinkwassers im Stadtgebiet übernommen.

Die WSW Netz GmbH betreibt als entflochtener Netzbetreiber nach den §§ 7, 7a EnWG das Strom- und Gasnetz im Konzessionsgebiet Wuppertal.

Die WSW 3/4/5 versorgt seit 2009 mittelständische Unternehmen mit modernen Produkten und Dienstleistungen rund um das Thema Energie. Dabei geht es in erster Linie um die Lieferung von Strom und Gas, energiewirtschaftliche Beratungen sowie, in Verbindung mit der WSW Energie & Wasser AG (WSW AG), Wuppertal, um technische Dienstleistungen rund um eine effiziente Energieanwendung und um Energiemanagement in den Unternehmen.

Der Zielmarkt liegt, ausgenommen vom Stadtgebiet Wuppertal, grundsätzlich in Nordrhein-Westfalen. Bedingt durch bestehende Kontakte einerseits und Unternehmensstrukturen andererseits konnten zwischenzeitlich auch eine Reihe mittelständischer Standorte aus anderen Bundesländern in die Belieferung aufgenommen werden. Die Ziffern im Unternehmensnamen stehen für die Postleitzahlen, die im Wesentlichen das aktive Vertriebsgebiet NRW bezeichnen. Aktuell gibt es über 333 (Vorjahr: 358) Betriebe, die derzeit und/oder in naher Zukunft mit Strom bzw. Gas versorgt werden. Ergänzt wurde das Produktportfolio durch eine Vielzahl von energiewirtschaftlichen Mehrwertdienstleistungen, die unter der Wort-Bild Marke Plan5 angeboten und vertrieben werden.

Nach § 6b EnWG ist die WSW 3/4/5 ausschließlich im Bereich der anderen Tätigkeiten innerhalb des Elektrizitäts- und des Gassektors tätig.

An der Versorgungssparte ist der strategische Partner ENGIE Deutschland AG (ENGIE AG), Berlin, beteiligt.

Die WSW mobil GmbH ist Teil des WSW Konzerns und orientiert sich an dessen Strategie. Die Gesellschaft betreibt den öffentlichen Nahverkehr für die Bürgerinnen und Bürger der Stadt Wuppertal und bietet mit einzelnen Linien auch in den Städten Remscheid und Solingen sowie dem Kreis Mettmann und dem Ennepe-Ruhr-Kreis Nahverkehrsleistungen an. Sie erfüllt damit einen öffentlichen Zweck. Über die Tochtergesellschaft VSG Verkehrs-Service GmbH werden im Rahmen eines Dienstleistungsvertrages Dienstleistungen für andere Gesellschafter erbracht.

Seit dem Jahr 1980, dem Gründungsjahr des Verkehrsverbundes Rhein-Ruhr (VRR), profitiert der öffentliche Personennahverkehr (ÖPNV) im Raum Rhein, Ruhr und Wuppertal von einem einheitlichen Verkehrs- und Tarifsystem. Ein umfangreiches Angebot verschiedener Ticketoptionen steht sowohl Gelegenheitsnutzern als auch regelmäßigen Fahrgästen zur Verfügung.

Die AWG wurde von der Stadt Wuppertal mit der Sammlung, dem Transport, der Verwertung und der Beseitigung andienungspflichtiger Abfälle im Rahmen eines langjährigen Entsorgungsvertrags beauftragt.

Teile dieses Entsorgungsauftrags sind seit dem Jahr 2002 an den öffentlichen Entsorgungszweckverband EKOCity übergeben worden, der sich zur Erfüllung seines Entsorgungsauftrags u.a. der AWG und ihrer Verbrennungskapazitäten bedient. Dieser Vertrag hat eine Laufzeit bis zum Ende des Jahres 2033.

Die Konzernstruktur folgt den Aufgabenbereichen. Die Struktur ist als Beteiligungsübersicht im Anhang beigelegt.

Dabei stellt die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH (WSW GmbH), Wuppertal, die administrative Holdinggesellschaft und steuerlich den Organträger dar, in der über Ergebnisabführungsverträge die wesentlichen Spartenergebnisse zusammengeführt werden.

## 1.2 ZIELE UND STRATEGIE

Das Ziel besteht darin, die von den Gesellschaftern erteilten öffentlichen Aufgaben effizient und wirkungsvoll zu erfüllen sowie Infrastrukturdienstleistungen, digitalen Service und Inhalte bereitzustellen. Die WSW GmbH verfolgt dieses Ziel durch die Digitalisierung der Prozessanforderungen innerhalb der verbundenen Unternehmen.

Jeder von uns hat seine eigene Antwort auf die Fragen, wer wir sind, was uns ausmacht und wofür wir stehen. Und doch vertreten wir alle dasselbe Unternehmen, denselben Markenkern und dieselben Markennwerte.

Unser Leitbild dient als wichtiger Wegweiser – in der täglichen Arbeit, bei zentralen Entscheidungen und in allen zukünftigen Projekten. Es zeigt uns nicht nur, welche Ziele wir erreichen wollen, sondern auch wie wir den Weg dahin gemeinsam beschreiten.

Wir treiben neue Ideen voran: Wir sind Neuem gegenüber aufgeschlossen. Als verantwortungsvolles Unternehmen gestalten wir nachhaltige Lösungen und Produkte für die Zukunft. Für und mit unseren Kundinnen und Kunden, die nachhaltige Mehrwerte schaffen.

Wir handeln wirtschaftlich und nachhaltig: Wirtschaftlicher Erfolg ist für uns überlebenswichtig. Deshalb muss jeder Prozess schlank und produktiv, jedes Geschäftsfeld mindestens wirtschaftlich und der Konzern insgesamt profitabel sein.

### **Strom- und Gasversorgung**

Wir setzen auf Effizienz und Nachhaltigkeit: Der ökonomische Erfolg bildet das Fundament unserer Existenz. Als integraler Bestandteil des WSW Konzerns richtet sich die WSW AG nach der gemeinsamen Ausrichtung, als fortschrittlicher Partner und Dienstleister in der Infrastruktur für Wuppertal zu agieren. Daher streben wir danach, jeden Prozess effizient und produktiv zu gestalten, sicherzustellen, dass jedes Geschäftsfeld zumindest kostendeckend operiert und der Konzern als Ganzes Gewinne erwirtschaftet.

Das Angebot von kundenorientierten Lösungen, die Bereitstellung von Diensten zur Unterstützung der digitalen Stadtinfrastruktur, das Engagement für nachhaltige Energiekonzepte sowie Investitionen in intelligente Stadtservices sind wesentliche Elemente dieser Strategie.

Im Vergleich zu traditionellen Energielieferungen rücken technische Dienstleistungen und solche, die in enger Verbindung zur Energieversorgung stehen, immer stärker in den Fokus. Zeitgemäße Verbraucher streben nicht länger danach, lediglich Energie oder Strom auf konventionelle Weise zu beziehen. Vielmehr liegt ihr Interesse zunehmend auf umfassenden Lösungspaketen, die mehrere Bedürfnisse gleichzeitig abdecken. Ein besonders eindrucksvolles Beispiel für das erweiterte Serviceangebot der WSW ist das Bestreben, sich durch Ingenieurleistungen im Bereich der energetischen Modernisierung kommunaler Liegenschaften als Effizienzdienstleister zu etablieren. Diese Dienstleistungen beinhalten nicht nur die Lieferung von Energie in umweltschonender Form, sondern auch die Beratung und Umsetzung von Maßnahmen zur Energieeffizienzsteigerung. Durch gezielte Projekte, wie die Modernisierung von Heizsystemen oder die Integration von erneuerbaren Energiequellen, stärkt die WSW ihre Rolle als Vorreiter in der Unterstützung nachhaltiger und energieeffizienter Lösungen.

Mit dem wachsenden Interesse an individuellen Lösungen gewinnen auch Quartierslösungen zunehmend an Bedeutung. Diese kombinieren lokale, dezentrale Versorgungskonzepte mit regenerativer Energiegewinnung und der Kopplung von Strom- und Wärmeversorgung. Die WSW AG erkennt die umfassenden Herausforderungen der Energiewende, mit denen sich alle deutschen Energieversorger konfrontiert sehen, und trägt mit maßgeschneiderten Produkten und Services nachhaltig zum Umweltschutz bei.

Angesichts der fortschreitenden Elektromobilitätswende und der kontinuierlichen Zunahme zugelassener Elektrofahrzeuge nimmt die Relevanz von Ladelösungen zu. Die WSW AG hat ihr Produkt- und Serviceangebot dementsprechend weiterentwickelt. Für den privaten Einsatz können Kunden sogenannte Wallboxen von der WSW AG beziehen und die erforderlichen Installationsarbeiten durch das Unternehmen ausführen lassen. Darüber hinaus würdigt die WSW AG den wachsenden Bedarf an Lademöglichkeiten im öffentlichen Raum und setzt sich für einen kontinuierlichen Ausbau ein. Ergänzend dazu bietet die WSW AG mit "WiSeL" (WSW intelligente Software für Elektromobil Infrastruktur) eine innovative Lösung für die betriebliche Ladeinfrastruktur an. Dieses Angebot richtet sich an Unternehmen, die ihre eigene Ladeinfrastruktur für Mitarbeiter und Kunden effizient gestalten wollen. "WiSeL" ermöglicht eine intelligente Steuerung der Ladeprozesse, um eine optimale Auslastung der Anschlüsse zu gewährleisten und gleichzeitig den Energieverbrauch zu minimieren.

Auch der Aspekt des lokalen Umweltschutzes im Kontext der Energieversorgung wird von der WSW AG ernst genommen, denn der Beginn der Energiewende findet direkt vor der eigenen Haustür statt. Um den vielfältigen Anforderungen gerecht zu werden, ist die Integration verschiedener Sektoren wie Strom, Mobilität und Energieeffizienz entscheidend. Die WSW AG hat dieses Konzept der Sektorenkopplung bereits erfolgreich in mehreren ihrer Geschäftsbereiche umgesetzt. Ein Schlüsselement dabei ist die Stromhandelsplattform „Tal.Markt“, auf der die WSW AG Strom aus erneuerbaren Quellen anbietet, der lokal und dezentral erzeugt wird. Mit dem „Tal.Markt Flex“ gibt es ein neues und innovatives Angebot. Der „Tal.Markt Flex“ ist ein variabler Stromtarif, der speziell darauf ausgerichtet ist, Privatkunden den Zugang zu einem flexiblen und dynamischen Preismodell zu ermöglichen.

Dieses Modell bietet den Kunden die Möglichkeit, ihren Stromverbrauch anhand der aktuellen Marktpreise zu optimieren und so von günstigeren Tarifen zu profitieren. Indem die Verbraucher ihren Energiebedarf in Zeiten niedrigerer Preise verlagern, können sie nicht nur ihre Energiekosten senken, sondern auch aktiv zur Stabilisierung des Stromnetzes beitragen, indem sie die Nachfrage in Spitzenzeiten reduzieren. Gleichzeitig unterstützt der „Tal.Markt Flex“ den verstärkten Einsatz von erneuerbaren Energien: Der Tarif fördert den Verbrauch von Strom in Zeiten, in denen ein hohes Angebot aus erneuerbaren Energiequellen wie Wind und Sonne vorhanden ist.

### **Wasserversorgung**

Die Trinkwasserversorgung für Wuppertal hat traditionell drei Standbeine: das Wasserwerk Herbringhausen, die Fernwasserversorgung Große Dhünn-Talsperre und das Wasserwerk Benrath. Das dafür verwendete Rohwasser wird in Talsperren des Wupperverbandes (Kerspe- und Herbringhauser sowie Große Dhünn-Talsperre) bzw. aus Grundwasserbrunnen am Rheinufer gewonnen.

### **Mobilität**

Die WSW mobil GmbH positioniert sich innerhalb des WSW-Konzerns mit der Mission, ein fortschrittlicher Partner und Dienstleister für die Infrastruktur Wuppertals zu sein. Angebote, die sowohl auf Kundenerwartungen abgestimmt sind als auch CO<sub>2</sub>-Emissionen senken, stärken die Nachhaltigkeitsausrichtung des Konzerns. Ein besonderer Fokus liegt auf der Wasserstoffbusflotte, die eine Schlüsselrolle in der umweltbewussten Mobilität und den Bemühungen um eine nachhaltigere Stadtentwicklung spielt.

Im Jahr 2023 hat die Einführung des Deutschlandtickets eine wesentliche Veränderung im öffentlichen Personennahverkehr (ÖPNV) Deutschlands bewirkt, insbesondere hinsichtlich der Mobilität und der Nutzung von Verkehrsmitteln. Das Deutschlandticket, das seit dem 1. Mai 2023 für 49 Euro pro Monat erhältlich ist, ermöglicht bundesweite Mobilität im gesamten ÖPNV-Angebot. Dieses Abo-Produkt, das monatlich kündbar ist, deckt sämtliche öffentlichen Nahverkehrsangebote ab, mit Ausnahme des Fernverkehrs. Es wurde als digitales Ticket konzipiert und kann auf Chipkarten oder Smartphones gespeichert werden. Die Einführung dieses Tickets wurde von einer breiten Kampagne begleitet und von Bund, Ländern sowie Verkehrsunternehmen gemeinsam getragen und finanziert, wobei Bund und Länder jeweils 1,5 Mrd. Euro jährlich bereitstellen, um etwaige Mindereinnahmen im Einführungsjahr zu kompensieren.

Das Deutschlandticket folgt auf das im Sommer 2022 eingeführte 9-Euro-Ticket und zielt darauf ab, eine einheitliche und einfache Lösung für die Nutzung des ÖPNV anzubieten. Es steht im Einklang mit den Bestrebungen zur Förderung klimafreundlicher Mobilität und soll einen Anreiz zum Umstieg von individuellen Verkehrsmitteln auf den ÖPNV bieten. Insbesondere in Nordrhein-Westfalen wurde die Einführung des Tickets mit Optimismus und umfassenden Vorbereitungen begleitet.

Das Deutschlandticket ermöglicht nicht nur die Fahrt über Verbundgrenzen hinweg ohne zusätzliche Tickets, sondern vereinfacht auch das Tarifsystem erheblich. Zusatzangebote, wie die Möglichkeit zur Nutzung der 1. Klasse in Kombination mit dem Deutschlandticket in NRW oder die Mitnahme von Fahrrädern und Tieren, erweitern die Flexibilität und Attraktivität dieses Angebotes. Darüber hinaus werden seit dem 1. Dezember 2023 mit dem Deutschlandticket Sozial auch soziale Aspekte berücksichtigt und es gibt rabattierte Angebote für Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer durch Jobtickets.

Die erfolgreiche Einführung und Akzeptanz des Deutschlandtickets wird als ein wesentlicher Schritt zur Realisierung der Verkehrswende betrachtet. Es unterstützt das Ziel, mehr Menschen für den Umstieg auf den ÖPNV zu gewinnen, um damit einen Beitrag zur Reduzierung des Verkehrsaufkommens und der Umweltbelastung zu leisten. Die kontinuierliche Anpassung und Verbesserung des ÖPNV-Angebots, insbesondere in Bezug auf die Infrastruktur und die Servicequalität, bleibt jedoch eine fortlaufende Herausforderung, um den langfristigen Erfolg und die Nachhaltigkeit dieser Initiative zu sichern.

Die Implementierung des Deutschlandtickets stellt somit einen bedeutenden Fortschritt in der Entwicklung des ÖPNV in Deutschland dar und symbolisiert einen Paradigmenwechsel hin zu einer einfacheren, benutzerfreundlicheren und umweltbewussteren Mobilität. Die fortlaufende Unterstützung durch Bund, Länder und die beteiligten Verkehrsunternehmen ist entscheidend, um die Ziele der Verkehrswende zu erreichen und eine nachhaltige Mobilität für alle Bürgerinnen und Bürger zu fördern.

Am 17. April 2023, nach einer umfassenden Phase der Vorbereitung und der erforderlichen Zulassung durch die Technische Aufsichtsbehörde, wurde die Betriebsgeschwindigkeit der Wuppertaler Schwebebahn auf 60 km/h erhöht. Durch gezielte Trainingsfahrten wurde das Betriebspersonal effektiv und sicher auf die aktualisierten Bedingungen vorbereitet und konnte seinen Dienst mit der erhöhten Geschwindigkeit aufnehmen.

Zeitgleich mit der Geschwindigkeitserhöhung trat ein überarbeiteter Fahrplan in Kraft, der die Fahrzeit zwischen Vohwinkel und Oberbarmen um etwa eine Minute pro Strecke reduzierte. Die Anpassung des Fahrplans führt während der Hauptverkehrszeiten zu einem verkürzten Takt von 3 Minuten und 40 Sekunden. Diese Entwicklungen spiegeln das Bestreben der WSW mobil GmbH wider, durch innovative Technologien und optimierte Betriebsführung die Effizienz und Attraktivität des öffentlichen Nahverkehrs in Wuppertal zu steigern.

Die Wuppertaler Stadtwerke planen ihr Engagement für eine nachhaltige Mobilität weiter auszubauen, indem die Anschaffung von 32 weiteren Wasserstoffbussen in Erwägung gezogen wird. Diese Initiative, unterstützt durch Landesmittel des Landes Nordrhein-Westfalen, soll dazu beitragen, dass in den nächsten Jahren ein signifikanter Teil der Busflotte auf den umweltfreundlichen Wasserstoffbetrieb umgestellt wird. Durch dieses Vorhaben wird das "Wuppertaler Modell" der umweltschonenden Wasserstoffproduktion aus der Müllverbrennung weiter gestärkt, was die Stadt in ihren Bemühungen um eine CO<sub>2</sub>-neutrale Mobilität unterstützt.

Ergänzend hierzu arbeiten die WSW eng mit der Abfallwirtschaftsgesellschaft (AWG) zusammen, um den für die Brennstoffzellen erforderlichen Wasserstoff bereitzustellen. In der Hofschaff Korzert, gelegen im Stadtbezirk Cronenberg, wird mittels eines Müllheizkraftwerks Strom für einen Elektrolyseur erzeugt, der täglich bis zu 400 Kilogramm Wasserstoff produzieren kann. Ein vorhandener Tank bietet zudem Lagerkapazitäten für 450 Kilogramm Wasserstoff. Um den wachsenden Bedarf

durch die Neuanschaffungen zu decken, ist eine Erweiterung der Elektrolysekapazität auf 2 MW geplant, für die noch die Zustimmung des Stadtrats erforderlich ist. Der auf diese Weise produzierte Wasserstoff gilt dank der Nutzung des biogenen Müllanteils als nachhaltig.

### 1.3 FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG: SO HALTEN WIR WUPPERTAL MOBIL

Die Wuppertaler Stadtwerke haben eine klare Klimaschutzstrategie. Bis 2035 wird die Klimaneutralität angestrebt. Dabei steht die Mobilitätswende in einem besonderen Fokus.

Wuppertal ist Mitglied der Kompetenzregion „Düssel. Rhein. Wupper“. Der Zusammenschluss der Region Duisburg, Düsseldorf, Wuppertal, Rhein-Kreis Neuss und Kreis Mettmann demonstriert mit dem Gewinn des "HyPerformer"-Wettbewerbs und einer Förderung von 15 Millionen Euro durch das Bundesministerium für Digitales und Verkehr seine führende Rolle in der Entwicklung einer grünen Wasserstoffwirtschaft. Mit geplanten Investitionen von rund 82 Millionen Euro wird die Region zum Vorbild für nachhaltige Mobilitätslösungen, indem sie Elektrolyseure und Wasserstoff-Tankstellen implementiert und so den Weg für emissionsfreie Bus- und Lkw-Flotten ebnet.

Die WSW mobil GmbH ist offen für jede Integration digitaler Lösungen im öffentlichen Nahverkehr, was sich in der Ausstattung ihrer Busflotte und ausgewählter Haltestellen mit kostenlosem WLAN zeigt. Dies verbessert nicht nur die Fahrgasterfahrung durch erhöhte Konnektivität, sondern setzt auch wichtige Impulse in der kommunalen Daseinsvorsorge. Hinzu kommt die innovative „Hol mich! App“, die neue Mobilitätsformen ermöglicht, indem bis zu sechs Fahrgäste gemeinsame Fahrten buchen können. Diese Digitalisierungs- und Innovationsmaßnahmen unterstreichen das Engagement der WSW mobil GmbH, den öffentlichen Nahverkehr attraktiver, effizienter und kundenfreundlicher zu gestalten.

Wenn sich die Gelegenheit bot, wurden interessierte Projektpartner bei der Forschung und Entwicklung, insbesondere die Bergische Universität Wuppertal (BUW) und das Wuppertal Institut, unterstützt. So wurden Projektanträge unter Führung der BUW zu den Themen "SiSKIN: Großflächiger Stromausfall – Möglichkeiten zur Teilversorgung von kritischen Infrastrukturen" und "AHtra: Alterungsverhalten von Hochspannungstransformatoren" unterstützt, die dann ab 2022 in vom Land NRW geförderten Projekten enden. Die WSW Netz GmbH erhält für die Durchführung des Projektes SiSKIN Zuwendungen des Landes Nordrhein-

Westfalen aus dem „Programm für rationelle Energieverwendung, regenerative Energien und Energiesparen - progres.nrw - Programmbereich Innovation" unter dem Förderkennzeichen EFO 0094D bis Mitte 2024.

Unter wissenschaftlicher Leitung der Technischen Universität Dortmund und der Universität Duisburg / Essen sowie dem GWI Essen wird in Zusammenarbeit mit Thyssengas, Amprion und weiteren Verteilnetzbetreibern an einem methodischen Vorgehen zum Transformationspfad mit Wasserstoff gearbeitet.

Darüber hinaus wird die Perspektive Wasserstoffnutzung durch Teilnahme an mehreren Verbändearbeitskreisen (u.A. DVGW) vorangetrieben.

Daneben wurden eine Reihe von Bachelor- und Masterarbeiten mit Bezug zu aktuellen Themen der WSW Netz GmbH abgeschlossen und Praktika für Studierende angeboten.

Auch mit weiteren Universitäten in NRW werden Kooperationen eingegangen, wenn sich thematische Überdeckungen ergeben. Eine Mitgliedschaft bei der FGH Mannheim – Forschungsgemeinschaft für Elektrische Anlagen und Stromwirtschaft e.V. – sichert den Zugriff auf aktuelle Forschungsergebnisse in der Energietechnik. Die WSW Netz GmbH betrieb auch im Geschäftsjahr 2023 die branchenübliche Integration von neuen Erkenntnissen, Techniken und Materialien.

#### 1.4 STEUERUNGSSYSTEME / LEISTUNGSINDIKATOREN

Die Umsetzung unserer strategischen Ziele stellen wir durch einen ganzheitlichen Blick auf den gesamten Unternehmensverbund mit den Wirtschaftsplänen sicher. Der Wirtschaftsplan wird jährlich unter Einbindung aller Bereiche durch die Geschäftsführung aufgestellt und durch den Aufsichtsrat genehmigt.

Die wesentlichen Bestandteile der Wirtschaftspläne sind der Erfolgsplan, der Finanzplan, der Investitionsplan sowie der Personalentwicklungsplan. Hieraus ergeben sich auch die für die Unternehmen im Konzern wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren. Diese sind auf die einzelnen Unternehmen abgeleitet:

- Umsatzentwicklung
- Beteiligungsergebnisse
- Tracking Stock Ergebnis
- EBITDA

- Ergebnisentwicklung
- Geschäftsfeldern
  - SGF1: Strom- und Gasvertrieb
  - SGF2: Energienähe Dienstleistungen und Erneuerbare Energien
  - SGF4: Regulierte Netze Strom und Gas
  - SGF5: Stadtentwässerung
  - SGF6: Marktorientierte Stromerzeugung
  - SGF7: Fernwärme
  - SGF8: Trinkwasser
- Investitionen

Neben den finanziellen Leistungsindikatoren sind auch nicht finanzielle Leistungsindikatoren für die Steuerung des Unternehmens maßgeblich. Diese sind:

- Vereinbarkeit von Beruf und Familie
- Gender Management

Über die Kennzahlen wird aggregiert für die Gruppe, aber auch separat nach Einzelunternehmen berichtet.

Zur wertorientierten Steuerung der Unternehmungen sowie der einzelnen Geschäftsfelder ist innerhalb der Unternehmen ein standardisiertes Steuerungssystem eingerichtet. Basis hierfür ist ein zuverlässiges und verständliches Finanz- und Controlling-Informationssystem. Durch eine kontinuierliche Weiterentwicklung bestehender Prozesse wird die Sicherstellung eines konsistenten Berichtwesens garantiert.

#### 1.4.1 WSW WUPPERTALER STADTWERKE GMBH

Der Jahresüberschuss für das Geschäftsjahr 2023 beträgt 4,2 Mio. € und fiel gegenüber dem Wirtschaftsplan um 41,5 Mio. € niedriger aus. Die Abweichung zum Plan resultiert insbesondere aus dem niedriger als erwartet ausgefallenem Beteiligungsergebnis aufgrund einer außerplanmäßigen Abschreibung/Teilwertberichtigung. Jedoch verglichen mit dem Vorjahresergebnis fällt der Jahresüberschuss nun um 0,9 Mio. € höher aus. Die Umsatzerlöse der WSW GmbH haben sich im Vergleich zum Vorjahr um 12,5 Mio. € von 63,9 Mio. € auf 76,5 Mio. € erhöht und weichen positiv zum Plan (67,4 Mio. €) ab. Der Personalaufwand und die sonstigen betrieblichen

Kosten zeigen eine Abweichung von 16,4 Mio. € zum Plan. Im Vergleich zum Vorjahr sind sie um 9,7 Mio. € gestiegen. Sowohl die Gesamtkosten als auch die Einnahmen sind im Bezug zum Vorjahr um jeweils 30 % gestiegen. Das Finanzergebnis ist durch die Ergebnisübernahme der Tochterunternehmen gekennzeichnet.

Das Niveau der Ergebnisübernahme aus der WSW AG wurde vor allem durch die Teilwertberichtigung des Beteiligungsbuchwertes am Kraftwerk Wilhelmshaven geprägt. In der WSW mobil GmbH beeinflussten besonders gestiegene Aufwendungen und die geringeren sonstigen betrieblichen Erträge den Geschäftserfolg. Das Ergebnis der AWG mbH übersteigt den Planwert und trägt somit zu einer Verbesserung des Finanzergebnisses im Vergleich zum Plan bei.

Einen Überblick über die Erfolgslage gibt die nachfolgende EBITDA-Rechnung:

|                                 | 2023          | 2022         |
|---------------------------------|---------------|--------------|
|                                 | Tsd. €        | Tsd. €       |
| Erlöse                          | 76.519        | 63.939       |
| Sonstige betriebliche Erträge   | 4.459         | 4.235        |
| Materialaufwand                 | -10.197       | -7.110       |
| Personalaufwand                 | -50.412       | -45.891      |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -18.671       | -13.473      |
| Beteiligungsergebnis            | 10.635        | 6.944        |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>12.333</b> | <b>8.644</b> |
| Abschreibungen                  | -1.918        | -1.663       |
| <b>EBIT</b>                     | <b>10.415</b> | <b>6.981</b> |
| Zinsergebnis                    | -4.877        | -4.058       |
| Steuer                          | -1.369        | 316          |
| <b>Jahresüberschuss</b>         | <b>4.169</b>  | <b>3.239</b> |

Über den Vergleich der Erfolgslage zwischen Ist und Plan gibt die nachfolgende EBITDA-Rechnung im Detail Auskunft:

|                                 | Ist 2023    | Plan 2023   | Delta        |
|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|
|                                 | Mio. €      | Mio. €      | Mio. €       |
| Erlöse                          | 76,5        | 67,4        | 9,1          |
| Sonstige betriebliche Erträge   | 4,5         | 7,4         | -2,9         |
| Materialaufwand                 | -10,2       | -9,3        | -0,9         |
| Personalaufwand                 | -50,4       | -43,3       | -7,1         |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -18,7       | -9,4        | -9,3         |
| Beteiligungsergebnis            | 10,6        | 39,8        | -29,2        |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>12,3</b> | <b>52,6</b> | <b>-40,3</b> |
| Abschreibungen                  | -1,9        | -2,7        | 0,8          |
| <b>EBIT</b>                     | <b>10,4</b> | <b>49,9</b> | <b>-39,5</b> |
| Zinsergebnis                    | -4,9        | -4,8        | -0,1         |
| Steuer                          | -1,4        | 0,6         | -2,0         |
| <b>Jahresüberschuss</b>         | <b>4,2</b>  | <b>45,7</b> | <b>-41,5</b> |

Im Jahr 2023 gab es 25,3 Mio. € an Investitionen in das Sachanlagevermögen, geplant wurden 29,4 Mio. €. Im Vorjahr betrugen die Investitionen in das Sachanlagevermögen 16,8 Mio. €.

#### 1.4.2 WSW ENERGIE & WASSER AG

Das im Geschäftsjahr 2023 erzielte Ergebnis vor Abführung in Höhe von 96,5 Mio. € (Vorjahr: 75,5 Mio. €) hat sich um 21 Mio. € deutlich erhöht, bleibt aber 65,5 Mio. € unter dem für 2023 laut Wirtschaftsplan erwarteten Ergebnis.

| Ergebnis zu Wirtschaftsplan            | Delta Ist-Plan absolut | Plan 2023    | Ist 2023    | Ist 2022    |
|----------------------------------------|------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                                        | Mio. €                 | Mio. €       | Mio. €      | Mio. €      |
| GF 1 Vertrieb Strom und Gas            | 29,6                   | 20,5         | 50,1        | 16,7        |
| GF 2 Energienähe DL. und Ern. Energien | -1,7                   | -1,2         | -2,9        | 1,4         |
| GF 4 Verteilung Strom und Gas          | 1,5                    | 16,5         | 18,0        | 19,2        |
| GF 5 Abwasser                          | 0,6                    | 13,9         | 14,5        | 15,9        |
| GF 6 Stromerzeugung                    | -93,1                  | 88,4         | -4,6        | -30,0       |
| GF 7 Fernwärme                         | -4,3                   | 17,7         | 13,3        | 6,2         |
| GF 8 Trinkwasser                       | 1,9                    | 6,3          | 8,1         | 12,7        |
| <b>Summe</b>                           | <b>-65,5</b>           | <b>162,0</b> | <b>96,5</b> | <b>41,8</b> |

Die Ertragslage stellt sich wie folgt dar:

|                                 | 2023           | 2022           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | Tsd. €         | Tsd. €         |
| Erlöse                          | 1.459.981      | 1.258.497      |
| Sonstige betriebliche Erträge   | 12.328         | 15.254         |
| Materialaufwand                 | -1.034.635     | -926.403       |
| Personalaufwand                 | -66.502        | -63.395        |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -170.404       | -182.413       |
| Beteiligungsergebnis            | -51.213        | 11.701         |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>149.555</b> | <b>113.240</b> |
| Abschreibungen                  | -22.329        | -21.908        |
| <b>EBIT</b>                     | <b>127.226</b> | <b>91.331</b>  |
| Zinsergebnis                    | -6.259         | -4.198         |
| Steuer                          | -24.433        | -11.671        |
| <b>Jahresüberschuss</b>         | <b>96.534</b>  | <b>75.462</b>  |

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögen Gegenstände (EBITDA) liegt mit 149,6 Mio. € unter dem Plan von 210,2 Mio. €.

Ein maßgeblicher Faktor hierfür ist die Entscheidung der WSW AG, den Betrieb ihres Kraftwerks auf das Jahr 2030 zu limitieren. Politische Überlegungen zur Beendigung der Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen und ökonomische Entwicklungen, die über 2030 hinaus keine stetigen positiven Erträge aus dem Kraftwerk prognostizieren, spielen ebenfalls eine wichtige Rolle.

Das Beteiligungsergebnis (Erträge aus Beteiligungen, Gewinnabführungen, sowie Verlustübernahmen und Abschreibungen auf Finanzanlagen) hat sich deshalb um 63 Mio. € auf -51,2 Mio. € (Vorjahr: 11,7 Mio. €) verschlechtert.

Im Geschäftsjahr 2023 wurden Investitionen in Höhe von 41,7 Mio. € getätigt. Auf die Anschaffungen entfielen Investitionszuschüsse von insgesamt 2,4 Mio. €.

### 1.4.3 WSW MOBIL GMBH

Die Ertragslage zeigt insbesondere im Vergleich zum Vorjahr den deutlichen Einfluss der positiven Einnahmeeffekte durch das Deutschlandticket auf der einen Seite, aber auch die geringeren sonstigen betrieblichen Erträge auf der anderen Seite, in denen im Vorjahr noch Corona-Hilfen und andere Ausgleichszahlungen enthalten waren. Durch die Tariflohnentwicklung ist auch im Personalaufwand ein Anstieg spürbar.

Die nachfolgende EBITDA-Rechnung gibt einen Überblick über die Ertragslage.

|                                 | 2023           | 2022           | Delta          | Delta        |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                 | Tsd. €         | Tsd. €         | Tsd. €         | %            |
| Erlöse                          | 80.219         | 75.320         | 4.899          | 6,5%         |
| Sonstige betriebliche Erträge*  | 20.043         | 29.591         | -9.549         | -32,3%       |
| Materialaufwand                 | -56.032        | -49.907        | -6.125         | 12,3%        |
| Personalaufwand                 | -90.451        | -82.242        | -8.209         | 10,0%        |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -27.611        | -25.761        | -1.850         | 7,2%         |
| Beteiligungsergebnis            | -185           | 0              | -185           |              |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>-74.017</b> | <b>-52.999</b> | <b>-21.018</b> | <b>39,7%</b> |
| Abschreibungen                  | -7.120         | -7.584         | 465            | -6,1%        |
| <b>EBIT</b>                     | <b>-81.136</b> | <b>-60.583</b> | <b>-20.553</b> | <b>33,9%</b> |
| Zinsergebnis                    | -554           | 347            | -901           | -259,7%      |
| Steuer                          | -102           | -159           | 57             | -35,9%       |
| <b>Jahresfehlbetrag</b>         | <b>-81.792</b> | <b>-60.395</b> | <b>-21.398</b> | <b>35,4%</b> |

\* inklusive aktivierter Eigenleistungen

In den Verkehrssparten Bus und Schwebebahn wurden jeweils Umsatzsteigerungen von circa 11 % verzeichnet. Die Erlöse im Busbereich sind auf etwa 53,5 Mio. € gestiegen, verglichen mit rund 48 Mio. € im Vorjahr. Bei der Schwebebahn wurden Erlöse von circa 25,4 Mio. € erzielt, gegenüber 23 Mio. € im Vorjahr.

Im Jahr 2023 stiegen sowohl die Material- als auch die Personalkosten, was die hohe Inflation in Deutschland widerspiegelt. Besonders betroffen waren die Kosten für die Energiebeschaffung des Schwebebahnfahrstroms und die Dieselbezugskosten, die um 12 % zunahmen, während die Personalausgaben um 10 % stiegen.

Ein wesentlicher Faktor für das um 21 Mio. € niedrigere EBITDA war der gestiegene Personalaufwand, der auch die Kosten für ein Programm zur Optimierung der Personalkosten beinhaltet. Darüber hinaus sanken die sonstigen betrieblichen Erträge um etwa 9,5 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr, hauptsächlich bedingt durch den Wegfall von öffentlichen Hilfszahlungen.

Das Finanzergebnis wurde durch höhere Zinsaufwendungen, sowohl an verbundene Unternehmen als auch durch Aufzinsung, negativ beeinflusst.

Das neutrale Ergebnis verschlechterte sich im Vergleich zum Vorjahr, vorrangig aufgrund deutlich geringerer ertragswirksamer Auflösungen von Rückstellungen, was zu einem leicht negativen Ergebnis führte. Das Jahresergebnis wies mit -81,8 Mio. € eine um 35 % größere negative Abweichung im Vergleich zum Vorjahr auf. Der Verlust wird auf Grund des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages von der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH übernommen.

Die finanzielle Entwicklung weicht in einigen Punkten vom Plan ab, vorrangig aufgrund von

- höheren als erwartet ausgefallenen sonstigen betrieblichen Erträgen, was teilweise auf zusätzliche Hilfszahlungen für die Einführung des Deutschlandtickets zurückzuführen ist
- niedrigeren Materialaufwendungen als angenommen
- höheren Personalaufwendungen, die durch Tarifsteigerungen bedingt sind.

Durch diese Entwicklungen ergibt sich ein um circa 10 Mio. € geringerer Fehlbetrag als zunächst geplant. Die Ist-Plan-Abweichungen sind im Detail in der nachfolgenden Rechnung dargestellt.

|                                 | Ist 2023     | Plan 2023    | Delta      |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|
|                                 | Mio. €       | Mio. €       | Mio. €     |
| Erlöse                          | 80,2         | 80,4         | -0,2       |
| Sonstige betriebliche Erträge*  | 20,0         | 6,4          | 13,6       |
| Materialaufwand                 | -56,0        | -61,0        | 5,0        |
| Personalaufwand                 | -90,5        | -80,4        | -10,1      |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -27,6        | -28,5        | 0,9        |
| Beteiligungsergebnis            | -0,2         | 0,0          | 0,0        |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>-74,0</b> | <b>-83,1</b> | <b>9,1</b> |
| Abschreibungen                  | -7,1         | -7,5         | 0,4        |
| <b>EBIT</b>                     | <b>-81,1</b> | <b>-90,6</b> | <b>9,5</b> |
| Zinsergebnis                    | -0,6         | -1,0         | 0,0        |
| Steuer                          | -0,1         | 0,0          | -0,1       |
| <b>Jahresfehlbetrag</b>         | <b>-81,8</b> | <b>-91,6</b> | <b>9,8</b> |

\* inklusive aktivierter Eigenleistungen

2023 erfolgten 3,5 Mio. € Investitionen in das Sachanlagevermögen. Geplant wurden 12,7 Mio. €. Im Vorjahr beliefen sich die Investitionen in das Sachanlagevermögen auf 6,1 Mio. €.

## 2. WIRTSCHAFTSBERICHT

### 2.1 GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

#### 2.1.1 ALLGEMEINE ENTWICKLUNG

Im Jahr 2023 verzeichnete Deutschland einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 0,3 % gegenüber dem Vorjahr. Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung wurde durch hohe Preise, steigende Zinsen und eine geringere Nachfrage sowohl im Inland als auch aus dem Ausland gedämpft, was die Erholung der deutschen Wirtschaft nach dem Corona-Jahr 2020 behinderte. Der Rückgang im produzierenden Gewerbe war mit 2,0 % besonders deutlich, während die meisten Dienstleistungssektoren ein Wachstum verzeichneten, das jedoch schwächer ausfiel als in den Vorjahren. Der private Konsum ging um 0,8 % zurück, hauptsächlich bedingt durch hohe Verbraucherpreise, was einen weiteren Abstand zum Vorkrisenniveau des Jahres 2019 markiert. Staatliche

Konsumausgaben wurden erstmals seit fast zwei Jahrzehnten reduziert, vor allem durch den Wegfall von Corona-bezogenen Maßnahmen. Investitionen in Ausrüstungen stiegen dagegen um 3,0 %, angetrieben durch die gewerblichen Pkw-Neuzulassungen dank des Umweltbonus für Elektroautos. Die Importe sanken stärker als die Exporte, was zu einem positiven Außenbeitrag führte. Der Arbeitsmarkt blieb robust mit einem Beschäftigungszuwachs von 0,7 %, und das staatliche Finanzierungsdefizit verringerte sich leicht gegenüber dem Vorjahr.

Im Jahr 2023 erlebte Deutschland eine durchschnittliche Erhöhung der Verbraucherpreise von 5,9 % gegenüber dem Vorjahr 2022, was einen leichten Rückgang im Vergleich zur Inflationsrate von 6,9 % im Jahr 2022 darstellt. Trotz dieser Abschwächung blieb die Inflation auf einem hohen Niveau, wobei insbesondere die Preise für Nahrungsmittel mit einer durchschnittlichen Preissteigerung von 12,4 % besonders stark anzogen. Die Energiepreise erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 5,3 %. Allerdings war eine Entspannung bei den Energiepreisen im Laufe des Jahres zu beobachten, wobei die monatlichen Teuerungsraten gegen Jahresende deutlich nachließen. Die Kerninflation, die Energie- und Nahrungsmittelpreise ausschließt, lag bei 5,1 %, was auch auf breit gefächerte Preissteigerungen auch in anderen Güterbereichen hinweist.

Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) Nordrhein-Westfalens, der Gesamtwert aller im Bundesland produzierten Waren und Dienstleistungen, war im ersten Halbjahr 2023 im Vergleich zum gleichen Zeitraum des Vorjahres nach ersten Schätzungen preisbereinigt um 1,3 % niedriger. Dies berichtet der Landesbetrieb Information und Technik Nordrhein-Westfalen unter Berufung auf vorläufige Ergebnisse. In jeweiligen Preisen betrachtet, verzeichnete die Wirtschaftsleistung jedoch eine Steigerung von 5,4 % gegenüber den ersten sechs Monaten des Vorjahres. Damit weist Nordrhein-Westfalen eine deutliche Diskrepanz zum gesamtdeutschen Durchschnitt auf, wo das BIP preisbereinigt lediglich um 0,3 % zurückging. Die konjunkturelle Entwicklung in Nordrhein-Westfalen stellt sich damit im Bundesvergleich schlechter dar.

In Wuppertal liegt die Arbeitslosenquote, bezogen auf alle zivilen Erwerbspersonen, nach Angaben der Statistik der Bundesagentur für Arbeit (Tabellen, Arbeitsmarktreport, Nürnberg, Dezember 2023) im Dezember 2023 bei 9,1 % auf dem gleichen Niveau wie im Vorjahresmonat. Für das Land Nordrhein-Westfalen beträgt die Arbeitslosenquote 7,2 % und liegt somit 0,3 Prozentpunkte höher als im Dezember 2022. In der Bundesrepublik waren im Dezember 2023 2.637.000 Personen arbeitslos gemeldet, was einer Arbeitslosenquote von 5,7 % entspricht. Damit stieg die Arbeitslosigkeit in Deutschland im Vergleich zum Vorjahresmonat um 183.000 Personen an, bzw. um 0,3 Prozentpunkte.

Gemäß des Herbst-Konjunkturberichts der IHK für das Bergische Land ist für die regionale Wirtschaft eine weiterhin herausfordernde Situation zu beobachten. Verglichen mit dem Vorjahr zeigt die Geschäftslage für das Jahr 2023 eine signifikante Verschlechterung. Laut des Herbstberichts bewerten 28 % der Unternehmen ihre Lage als schlecht, eine Zunahme um vier Prozentpunkte im Vergleich zum Vorjahr. In etwa die Hälfte der Unternehmen bewertet die eigene Lage als neutral, 24 % sind zufrieden. Der Geschäftslageindex hat im Vergleich zum Frühjahr 2023 einen erheblichen Rückgang erfahren, er fiel um 17 Punkte auf -4,7. Die negativen Erwartungen der Unternehmen für die nahe Zukunft dominieren, wobei die Industrieunternehmen besonders von Pessimismus geprägt sind. Im Gegensatz dazu hält sich der Dienstleistungssektor auf dem Vorjahresniveau. An der Herbstumfrage der IHK haben 522 Unternehmen teilgenommen, die zusammen mehr als 25.000 Beschäftigte vertreten.

Die Geschäftslage im gesamten IHK-Bezirk Rheinland, zu dem neben Wuppertal, Solingen und Remscheid auch Aachen, Bonn/Rhein-Sieg, Düsseldorf, Köln, Mittlerer Niederrhein und Niederrhein gehören, hat sich ebenfalls verschlechtert. Die Stimmung unter den etwa 2.800 befragten Unternehmen ist weniger optimistisch als zu Beginn des Jahres. Nur noch 26 % der Unternehmen beschreiben ihre Lage als gut. Unzufrieden mit der aktuellen Situation sind 25 %. Im Frühjahr noch überwog die positive Lageeinschätzung deutlich. Der Geschäftslageindex liegt deutlich unter dem langjährigen Durchschnitt. Besonders Industrieunternehmen blicken sorgenvoll in die Zukunft, während die Erwartungen aufgrund hoher Energiepreise, gestiegenem Zinsniveau und sinkender in- wie auch ausländischer Nachfrage weiterhin gedämpft bleiben.

### 2.1.2 VERSORGUNG

Basierend auf dem Jahresbericht „Die Energieversorgung 2023“ vom BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V., Berlin, und Zahlen der Arbeitsgemeinschaft Energiebilanzen, Berlin, verzeichnet Deutschland 2023 einen Rückgang des Primärenergieverbrauchs (PEV) um 7,9 % auf 10.791 Petajoule (PJ). Die Analyse des Energieverbrauchs zeigt, dass der Rückgang hauptsächlich auf die gesunkene wirtschaftliche Leistung Deutschlands zurückzuführen ist, insbesondere in den energieintensiven Industriezweigen. Diese Branchen erlebten deutliche Produktionsrückgänge, was sich direkt auf den Energiebedarf auswirkte. Ein weiterer Faktor für den verminderten Energieverbrauch waren die hohen Energiepreise. Die Witterungsbedingungen des Jahres 2023, die ähnlich mild wie im Vorjahr waren, hatten nur einen geringen

Einfluss auf den Energieverbrauch. Eine Ausnahme bildete der demografische Wandel, speziell der Zuzug von über einer Million Menschen, der zu einem leichten Anstieg des Energiebedarfs führte.

Im Detail zu den Energiequellen ist ein Rückgang im Verbrauch von Mineralöl um 5,5 % auf 3.879 PJ (132,4 Mio. t SKE) und Erdgas um 4,3 % auf 2.641 PJ (90,1 Mio.t SKE) festzustellen. Im Gegensatz dazu stieg der Anteil erneuerbarer Energien am PEV um 2,3 % auf 2.118 PJ (72,3 Mio. t SKE), was die wachsende Bedeutung dieser Energieform in Deutschland unterstreicht. Der Verbrauch an Steinkohle nahm um 16,9 % auf 937 PJ (32,0 Mio. t SKE) ab, und der Verbrauch von Braunkohle reduzierte sich um 21,9 % auf 912 PJ (31,1 Mio. t SKE). Diese Rückgänge zeigen die fortgesetzte Abkehr Deutschlands von fossilen Brennstoffen zugunsten erneuerbarer Energiequellen. Ein prägnanter Aspekt des Jahres 2023 war die Stilllegung der letzten drei Kernkraftwerke in Deutschland zum 15. April, was zu einem Rückgang der Nutzung von Kernenergie um 79,2 % führte. Dies markiert das Ende der Kernenergienutzung in Deutschland und einen entscheidenden Schritt im Rahmen der Energiepolitik des Landes.

Die Zusammensetzung des Primärenergieverbrauchs in Deutschland im Jahr 2023 zeigt folgendes Bild: Mineralöl bleibt mit 35,9 % der größte Einzelposten im deutschen Energiemix, gefolgt von Erdgas mit 24,5 %. Erneuerbare Energien tragen mit 19,6 % bei, während Steinkohle und Braunkohle zusammen 17,2 % ausmachen. Die Kernenergie, bis zu ihrer Stilllegung im April, hatte einen Anteil von 0,7 % am PEV.

Der Strommarkt befindet sich in einem umfassenden Wandlungsprozess. Der Gesamtstromverbrauch in Deutschland sank um 3,6 % auf 494 Mrd. kWh. Die Bruttostromerzeugung aus erneuerbaren Energien nahm signifikant zu und trug damit zur Erhöhung der Erneuerbarenquote von 44,2 % im Vorjahr auf 53 % im Jahr 2023 bei. Diese Entwicklung zeigt sich deutlich in der Verschiebung der Stromzeugungsquellen: Während die Stromerzeugung aus Kernenergie und fossilen Brennstoffen wie Braunkohle und Steinkohle einen deutlichen Rückgang verzeichnete (zusammen um -76,7 Mrd. kWh), erlebte die erneuerbare Energie, insbesondere Windenergie an Land und Photovoltaik, einen starken Anstieg. Die Windenergie an Land stieg um 13,4 Mrd. kWh, und die Photovoltaikproduktion erhöhte sich um 2,7 Mrd. kWh. Die Verschiebung hin zu einer umweltfreundlicheren Stromerzeugung wurde auch durch den Rückgang der CO<sub>2</sub>-Emissionen um 20 % im Vergleich zum Vorjahr verdeutlicht. Ein weiterer bemerkenswerter Aspekt des Jahres 2023 war der Wechsel von einem negativen zu einem positiven Stromaustausch-

saldo. Während im Jahr 2022 noch ein Defizit von 29 Mrd. kWh verzeichnet wurde, konnte im Jahr 2023 ein Überschuss von 9,2 Mrd. kWh erreicht werden.

Im Jahr 2023 stand die deutsche Gaswirtschaft vor großen Herausforderungen, die durch den Angriffskrieg auf die Ukraine, ein hohes Energiepreisniveau, Einsparmaßnahmen und eine gedämpfte Konjunktur geprägt waren. Nach ersten Daten sank der Erdgasverbrauch in Deutschland um 4,3 % auf 813 Mrd. kWh, ein Niveau, das zuletzt Anfang der 1990er Jahre erreicht wurde. Die Importstrukturen für Erdgas erfuhren im Berichtsjahr eine deutliche Veränderung. Mit einem Rückgang der Importe um 33 % auf 968 Mrd. kWh und einem Rückgang der Exporte um 62 % auf 194 Mrd. kWh sank der Nettoimport auf 774 Mrd. kWh ab. Dies entspricht dem Niveau von 2014. In Reaktion auf diese Entwicklungen und zur Kompensation des Wegfalls russischer Gaslieferungen intensivierte Deutschland den Ausbau seiner LNG-Infrastruktur. Der Regelbetrieb von drei LNG-Terminals in Wilhelmshaven, Brunsbüttel und Lubmin trug zur Stabilisierung der Gasversorgung bei, wobei die USA mit einem Anteil von 84 % als Hauptlieferland hervortraten.

Im Jahr 2023 waren in Deutschland 2.289 Unternehmen in der Energieversorgung tätig, ein leichter Rückgang von 0,2 % im Vergleich zum Vorjahr. Diese Unternehmen decken ein breites Spektrum ab, von der Strom- und Fernwärmeproduktion über die Erdgasförderung bis hin zum Betrieb der Netze und der Energieverteilung. Die Beschäftigtenzahl in der Energiebranche stieg um 2,7 % auf über 210.000 Mitarbeiter. Die Investitionen der Energieversorger in Deutschland erreichten im gleichen Zeitraum eine Rekordsumme von 23,5 Mrd. Euro, ein Anstieg von 14,6% gegenüber dem Vorjahr. Ein Großteil dieser Investitionen floss in den Ausbau der Stromnetze.

### 2.1.3 MOBILITÄT

In Wuppertal offenbart sich ein bemerkenswerter Kontrast zwischen dem wachsenden Umweltbewusstsein der Bevölkerung, insbesondere der jüngeren Generationen, die tendenziell eine Abkehr vom Individualverkehr bevorzugen, und der tatsächlichen Zunahme der zugelassenen Kfz über die Jahre. Trotz der zunehmenden Sensibilisierung für ökologische Themen und einem verstärkten Interesse an nachhaltiger Mobilität, zeigt die Statistik einen anhaltenden Anstieg der Fahrzeugzulassungen in der Stadt. Dieser Widerspruch zwischen ökologischem Bewusstsein und Mobilitätsverhalten stellt eine herausfordernde Diskrepanz dar, die tiefgreifende Fragen hinsichtlich der Effektivität und der Umsetzung umweltfreundlicher Verkehrspolitik aufwirft.

Die Einführung des 9-Euro-Tickets im Sommer 2022 hat das Bewusstsein für den Mehrwert und die Notwendigkeit eines gut ausgebauten öffentlichen Nahverkehrs (ÖPNV) in der deutschen Gesellschaft möglicherweise gestärkt. Die Hoffnung, dass das Deutschlandticket, welches seit Mai 2023 für 49 Euro pro Monat bundesweit verfügbar ist, einen signifikanten Schritt in der Verkehrswende darstellt, hat sich als begründet erwiesen. Durch ein einfaches, erschwingliches und bundesweit gültiges Ticket wird eine breite Akzeptanz für Bus und Bahn gefördert.

Laut der vom Verband Deutscher Verkehrsunternehmen (VDV) koordinierten, bevölkerungsrepräsentativen Marktforschung, die monatlich 6.000 mobile Personen ab 14 Jahren umfasst, zeigt sich ein kontinuierliches Wachstum in der Nutzung des Tickets während der Sommermonate Juli und August 2023. In diesem Zeitraum griffen monatlich etwa 10 Millionen Fahrgäste auf das bundesweite ÖPNV-Abo zurück, ein Anstieg gegenüber den 9 Millionen Nutzern im Mai und den 9,6 Millionen im Juni. Interessant ist die Zusammensetzung der Abonnenten: 42 % der Käufer waren bereits vorher im Besitz eines ÖPNV-Abos, während 47 % als Neuabonnenten gelten, die zwar schon vorher Bus und Bahn nutzten, aber durch das Deutschland-Ticket erstmalig ein Abo abschlossen. Bemerkenswerterweise sind 8 % der Käufer Neukunden, die vorher den ÖPNV nicht genutzt haben. Ein besonders ermutigendes Zeichen für die Verkehrswende ist, dass 5 % aller Fahrten mit dem Deutschland-Ticket Fahrten ersetzen, die sonst mit dem Auto unternommen worden wären. Diese Ergebnisse verdeutlichen nicht nur die breite Akzeptanz des Tickets, sondern auch dessen Potenzial, die Mobilität in Deutschland nachhaltiger zu gestalten.

#### 2.1.4 ABFALLWIRTSCHAFT

Auch das Berichtsjahr 2023 war geprägt von den wirtschaftlichen Auswirkungen des Ukraine – Konflikts. Entsprechend der allgemeinen Kostensteigerung hat die Bevölkerung ihr Konsumverhalten geändert, so dass sich nicht nur in Wuppertal die Abfallströme zum Teil spürbar verändert haben. Zudem war auch die AWG punktuell von Materialknappheit, Insolvenzen von Fachfirmen und daraus resultierenden Lieferengpässen betroffen. Deswegen konnten diverse Investitionen in den Fuhrpark und Reparaturmaßnahmen im MHKW teilweise nicht zeitgerecht getätigt, erledigt und abgerechnet werden. Dennoch konnte die AWG im Berichtsjahr die haushaltsnahe Müllentsorgung sowie den Betrieb des MHKW kontinuierlich sicherstellen.

## 2.2 GESCHÄFTSVERLAUF

### 2.2.1 KONZERN

Der Geschäftsverlauf des Konzerns wird zum besseren Verständnis im Folgenden auf Ebene der Sparten dargestellt. Aufgrund der horizontalen Konzernstruktur ist hierbei die Entwicklung der einzelnen Unternehmen prägend.

Das Jahresergebnis war überwiegend geprägt von den Ergebnisübernahmen nach Ausgleich der Minderheitengesellschafter der WSW Energie & Wasser AG (86,6 Mio. €), der AWG Abfallwirtschaftsgesellschaft mbH (6,7 Mio. €) und der WSW mobil GmbH (-81,8 Mio. €).

Die Erlöse waren überwiegend geprägt von Steigerungen in der Versorgungssparte da hier aufgrund gestiegener Beschaffungspreise auch die Absatzpreise nach oben gestiegen sind.

Die Erlöse nach Sparten entwickelten sich in 2023 wie folgt:

|                   | 2022             | 2023             |                |                |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | T€               | T€               | absolut        | relativ        |
| Versorgung        |                  |                  |                |                |
| Strom             | 784.299          | 890.640          | 106.341        | 13,56%         |
| Gas               | 232.319          | 304.781          | 72.462         | 31,19%         |
| Wasser            | 55.604           | 56.627           | 1.023          | 1,84%          |
| Fernwärme         | 61.064           | 114.833          | 53.769         | 88,05%         |
|                   | <u>1.133.286</u> | <u>1.366.881</u> | <u>233.595</u> | <u>20,61%</u>  |
| Verkehr           | 71.881           | 77.882           | 6.001          | 8,35%          |
| Stadtentwässerung | 62.515           | 64.864           | 2.349          | 3,76%          |
| Abfallwirtschaft  | 90.352           | 97.379           | 7.027          | 7,78%          |
| Übrige            | <u>112.785</u>   | <u>81.318</u>    | <u>-31.467</u> | <u>-27,90%</u> |
|                   | <u>337.533</u>   | <u>321.443</u>   | <u>-16.090</u> | <u>-4,77%</u>  |
| Gesamterlöse      | <u>1.470.819</u> | <u>1.688.324</u> | <u>217.505</u> | <u>14,79%</u>  |

In 2023 sind die Umsatzerlöse aufgrund der hohen Versorgungspreise um 217,5 Mio. € gestiegen. Kompensiert wurde dieser Anstieg durch die gestiegenen Beschaffungspreise (70,9 Mio. €), zusätzlichen Personalaufwand (20,5 Mio. €), erhöhte Ertragssteuern (15,0 Mio. €) und einem Mehraufwand an Zinsen (8,7 Mio. €). Zusätzlich wurde im Berichtsjahr eine Abschreibung auf das Kraftwerk Wilhelmshaven aufgrund des beschlossenen Kohleausstiegs und damit verkürzten Laufzeiten vorgenommen (83,6 Mio. €).

Das Konzernergebnis verbesserte sich in 2023 auf 20,4 Mio. €. Auch in 2023 konnten die Versorgungsgewinne die Verluste aus der Verkehrssparte wieder ausgleichen.

## 2.2.2 VERSORGUNG

### 2.2.2.1 WSW ENERGIE & WASSER AG

Der Gesamtumsatz lag im Geschäftsjahr 2023 mit 1,46 Mrd. € über dem Vorjahresniveau von 1,26 Mrd. Aber unter dem Plan von 1,7 Mrd. €.

Die Umsatzerlöse setzen sich wie folgt zusammen:

|                   | 2023             | 2022             |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | Tsd. €           | Tsd. €           |
| Strom             | 838.944          | 738.093          |
| Gas               | 314.302          | 241.728          |
| Wasser            | 56.686           | 55.624           |
| Fernwärme         | 118.510          | 62.178           |
| <b>Versorgung</b> | <b>1.328.442</b> | <b>1.097.621</b> |
| Stadtentwässerung | 64.929           | 62.602           |
| Übrige            | 66.611           | 98.274           |
|                   | <b>1.459.981</b> | <b>1.258.497</b> |

Im Vergleich zu 2022 haben die am Markt abgesetzten Strommengen leicht zugenommen. Die abgesetzten Gasmengen liegen um 30 GWh niedriger als im Vorjahr.

Das Niveau der Umsatzerlöse wird durch mehrere Faktoren beeinflusst, darunter eine leichte Steigerung der abgesetzten Menge sowie verschiedene Preissteigerungen und eine Zunahme der Handelsgeschäfte.

Vor dem Hintergrund der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und der Energiemärkte in Deutschland ist dieser Verlauf für die WSW AG als Erfolg zu betrachten.

Im Geschäftskundensegment wird das Marktumfeld durch geringe Rohmargen und Deckungsbeiträge, zumeist lange Zahlungsfristen, eine hohe Flexibilität in der Mengenabnahme sowie daraus resultierende Preisrisiken bei Abweichungen von der geplanten Abnahmestruktur charakterisiert. Zusätzlich sind Insolvenzrisiken bei der Energieversorgung von besonderer Bedeutung, bedingt durch den umfangreichen regulatorischen und staatlichen Einfluss auf die Energiepreise.

Um potenziellen Rückgängen in der Ertragslage entgegenzuwirken, positioniert sich die WSW AG im Bereich der technischen Energiedienstleistungen. Dieses Geschäftsfeld ist organisatorisch als eigenständiges Ergebniscenter strukturiert, was eine effektive Steuerung und strategische Weiterentwicklung ermöglicht.

Darüber hinaus setzt sich die WSW AG zunehmend im Markt für Gebäudesanierung und -modernisierung als Effizienzdienstleister in Szene. Ein Beispiel für das erweiterte Dienstleistungsangebot ist das Engagement in der energetischen Modernisierung kommunaler Gebäude durch Ingenieursleistungen. Diese Angebote umfassen nicht nur die Bereitstellung umweltfreundlicher Energie, sondern auch die Beratung und Durchführung von Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz. Mit Projekten wie der Modernisierung von Heizsystemen oder der Integration erneuerbarer Energien unterstreicht die WSW ihre führende Rolle bei der Förderung nachhaltiger und energieeffizienter Lösungen.

Es ist jedoch wichtig zu beachten, dass der Markt insgesamt von vielen Faktoren beeinflusst wird, wie z.B. Angebot und Nachfrage, Wetterbedingungen, geopolitischen Spannungen und wirtschaftlichen Entwicklungen. Ein zusätzlich bedeutsamer Aspekt, der die Elektrizitätskosten beeinflusst, ist der Preis für CO<sub>2</sub>, welcher durch das Europäische Emissionshandelssystem (EU-ETS) und somit die Nachfrage nach Emissionsrechten regelt.

#### 2.2.2.2 WSW 3/4/5

Im 15. Jahr der operativen Tätigkeit forciert die WSW 3/4/5 nach den Jahren 2021 und 2022 wieder verstärkt die Neuakquise und den Ausbau von bestehenden Kontakten sowie die Erhöhung der Bekanntheit und des Images. Dazu werden zusätzlich zum direkten Vertriebsansatz über die Außendienstmitarbeitenden die marketingseitigen Maßnahmen aus den Vorjahren fortgesetzt. Dazu zählen insbesondere:

- Mailings (Plan5, Marktreport, Newsletter)
- Auf- und Ausbau von Netzwerken und anderen Multiplikatoren
- Kooperationspartnermanagement
- Empfehlungsmarketing

Im Fokus der vertrieblichen Aktivitäten stand im Jahr 2023 die Akquisition von Strom- und Gaslieferverträgen für mittelständische Unternehmen mit Sitz in Nordrhein-Westfalen. So gelang u. a. die Akquisition mehrerer Mittelstandsunternehmen aus einem Unternehmensverbund

für die Jahre 2024 und 2025. Ausschlaggebend hierfür waren eine ergebnisorientierte und über viele Jahre ausgebaute und aktiv gelebte Partnerschaft mit einem Multiplikator und ein flexibles und am Markt ausgerichtetes Energiebeschaffungsmodell. So kann u. a. der Energiebedarf über mehrere kleinteiligen Tranchen individuell am Großhandelsmarkt beschafft und der Tranchenbestellprozess über das eigens für Geschäftskunden vorgehaltene Kundenportal bequem und transparent abgewickelt werden.

Grundsätzlich überwiegt im Rahmen der Energiebeschaffung für Endkunden und Energielieferanten weiterhin eine vorherrschende Anspannung in Bezug auf die zukünftig zu erwartende Entwicklung der Energiepreise. Trotz der deutlich reduzierten Großhandelspreise und einer zunehmenden Entspannung an den Handelsmärkten entfalten politische und gesetzliche Veränderungen oder Ereignisse aus den verschiedenen weltweiten Krisenherden schnell ihre Wirkung innerhalb der täglichen Preisentwicklung. Das führt u. a. dazu, dass Beschaffungsrisiken, welche zum Beispiel den Marktzugang, die Mengenflexibilitäten und die Kosten für Ausgleichsenergie betreffen, kundenindividuell und situativ dem aktuellen Marktgeschehen entsprechend angepasst und auskömmlich veranschlagt werden müssen. Hierzu stimmen sich WSW 3/4/5 und die für die Energiebeschaffung und das Portfoliomanagement dienstleistende WSW Energie & Wasser AG regelmäßig ab. Die Höhe der Beschaffungsrisikoaufschläge richtet sich unter anderen nach der individuellen Energieabnahmestruktur der Kunden, nach Informationen zu dezentralen Eigenerzeugungseinheiten (hier insbesondere unter dem Aspekt eines stetig wachsenden Photovoltaikanlagenzubaues), nach dem angefragten Lieferjahr und dem jeweiligen Energielieferprodukt. Derartige kundenspezifische Betrachtungen führten 2023 mitunter zu Kundenverlusten, da die Zahlungsbereitschaft hierfür nicht immer ausreichend vorhanden war.

Vertrieblich setzt WSW 3/4/5 weiterhin auf innovative und flexible Energiebeschaffungsmodelle für große aber auch für kleine Mittelstandskunden, mit denen auch eine Abgrenzung zum Wettbewerb gelingt. Zum Beispiel besteht die Möglichkeit bis zu 100 Prozent der benötigten Energiemengen im Spotmarkt zu beschaffen. Die Kunden partizipieren somit vermehrt von Chancen, welche sich durch volatile Börsenpreise insbesondere im Jahr 2023 ergeben haben. Mit der innovativen Beschaffungsstrategie CAP-Limit werden die Kunden aktiv bei der Energiebeschaffung unterstützt. Hierbei nutzen die Kunden die Expertise der WSW 3/4/5, welche über Jahre aufgebaut wurde. Dabei erfolgt eine systematische Beobachtung und Analyse des Strom- und Gasgroßhandels,

um eine Energiebeschaffung erst dann auszulösen, wenn ein Preis, welcher durch eine innovative und bereits mehrjährig erprobte Parametrierung bestimmt wurde, am Großhandelsmarkt erreicht wird.

Das im Jahr 2023 für die Folgejahre kontrahierte Absatzvolumen in Höhe von 1.255 Mio. kWh konnte zumeist mit diesen innovativen Energiebeschaffungsmodellen erreicht werden.

2023 war an den Energiegroßhandelsmärkten eine signifikante Preisreduzierung zu beobachten. Parallel reduzierten Mittelstands- und Industriekunden, sei es durch gesetzliche Vorgaben oder aufgrund der aktuell eingetrübten Konjunktur, ihren Energiebedarf, was gleichzeitig zu einer Reduzierung des Planabsatzes der WSW 3/4/5 führte. Durch vertraglich vereinbarte Mengentoleranzregelungen reduziert die WSW 3/4/5 ein dadurch entstehendes Risiko. Zudem beinhaltet die Vielzahl der Energielieferverträge der WSW 3/4/5 die Möglichkeit einer Spotoption. Je nach kundenindividueller Festlegung des Spotanteils partizipierten die Kunden von den deutlich günstigeren Beschaffungspreisen. Wesentlicher ist dabei jedoch, dass sich mit der Vereinbarung einer Spotoption mögliche Struktur- und Mengenrisiken, aber auch sich dadurch ergebende Chancen, auf den Endkunden verlagern.

Die Energiekrise veranlasste auch den Gesetzgeber zu umfangreichem Handeln. So sind unter anderem Ende 2022 die Gesetze für die Strompreis- und Erdgas-Wärme-Preisbremsen (StromPBG und EWPG) zum Schutz vor extremen Energiekosten bei Endkunden in Kraft getreten, welche im Jahr 2023 vollumfänglich wirkten. Deren prozessuale und abrechnungssystemseitige Umsetzung verursachte innerhalb der dienstleistend tätigen WSW Energie & Wasser AG in Bezug auf die Kundenabrechnungen, die Marktkommunikation, die Systemertüchtigung und die Sicherstellung der WSW-seitigen Antragsverfahren gegenüber der Prüfbehörde bedeutsame Mehraufwände, was u. a. mit Unterstützung einer externen Rechtsberatung erfolgte. Gleichzeitig galt es für die WSW 3/4/5 ihre Kundenkontakte zu sensibilisieren, um neben den formellen Kundeninformationsanschreiben ausreichend auf die kundenseitigen Meldepflichten (hier u. a. die rechtskonformen Selbsterklärungen) hinzuweisen. Die systemseitige Abbildung der kundenindividuellen Erstattungsansprüche führte insbesondere Anfang 2023 zu vermehrten Verzögerungen in der Kundenabrechnungserstellung, was im Ergebnis oft dazu führte, dass mehrere Rechnungen gebündelt die Endkunden erreichten. Aufgrund der intensiven Kundenkommunikation waren jedoch keine nennenswerten Zahlungsstörungen feststellbar.

Eine Wirkung auf das Vertriebsgeschäft hat auch weiterhin die konsequente Weiterverfolgung der risikoaversen Strategie. Dies führt auch in Einzelfällen dazu, dass Vertragsbeziehungen zu bestehenden Kunden nicht weiter verlängert werden, zum Beispiel dann, wenn erkennbar wird, dass Zahlungen für künftige Lieferungen aufgrund mangelnder Leistungsfähigkeit des Kunden gefährdet oder ein Management von volatilen Abnahmemengen und -strukturen zu risikoreich sind.

Auch aufgrund der Zunahme von Wettbewerberaktivitäten und einer erhöhten Preissensibilität der Kunden fällt das Niveau der spezifischen Strom- und Gasrohmarginen der im Geschäftsjahr 2023 akquirierten Kunden gegenüber dem Vorjahr geringer aus.

Die Plan5-Vertriebsaktivitäten waren in 2023 weniger ausgeprägt. Das steht zum einen mit den Herausforderungen zur Sicherung des Commodity-Vertriebsgeschäftes in Verbindung, aber auch mit einer ausgeprägten restriktiven Haltung betroffener Kunden aufgrund deren Fokussierung auf eine kostengünstige und gesicherte Energiebelieferung. Für 2024 und Folgejahre konnten bis zum 31.12.2023 Verträge im Wert von 468 T€ abgeschlossen werden. Vermehrt tritt WSW 3/4/5 in den Wettbewerb mit etablierten und seit Jahren tätigen Energieberatungsgesellschaften. Diesen stellt sich WSW 3/4/5 aber sehr positiv entgegen. Denn anders als im Commodity-Geschäft gelingt eine Differenzierung nicht nur durch den Preis, sondern vielmehr durch ein innovatives Produkt- und Leistungsportfolio, Kompetenz und Beratungsqualität sowie durch die Besonderheit, beide Rollen, nämlich Energieberater und Energielieferant, gleichzeitig besetzen zu können. WSW 3/4/5 setzte dabei weiterhin den Fokus auf Lösungen für die kaufmännischen, technischen und administrativen Herausforderungen der Mittelstandsunternehmen.

Für die WSW 3/4/5 ist auf Basis der im Geschäftsjahr abgewickelten Vertragsabschlüsse festzustellen, dass die WSW 3/4/5 mit den angebotenen Konditionen für Stromlieferungen bei Bestandskunden wettbewerbsfähig ist. Die Anzahl der aktiven Verträge zum Ende des Jahres 2023 ist um -4,5 % auf 488 Stück (i. Vj. 512 Stück) gesunken. Das bis zum 31.12.2023 für die Folgejahre 2024-2026 kumuliert kontrahierte Absatzvolumen Strom beträgt 1.201 Mio. kWh (i. Vj. für die Jahre 2023-2025 1.209 Mio. kWh), beim Gas sind bis zum 31.12.2023 698 Mio. kWh (i. Vj. 324 Mio. kWh) für die Folgejahre 2024-2026 kontrahiert.

Der Erreichungsgrad der Akquisitionsziele in der Stromsparte wurde für das Jahr 2023 mit 116 % für das Jahr 2024 mit 100 % erreicht. In der Gassparte konnten die Akquisitionsziele für 2023 zu 115 % und für 2024

mit 114 % erreicht werden. Trotz der Erreichung des Planes herrscht in der Gassparte weiterhin ein äußerst starker Preisdruck. Als Ursache sind mehrere Aspekte in Betracht zu ziehen, u. a. auch Angebote von Anbietern auf der Explorations- und Importstufe. Insgesamt liegen die Mengen und die Margen auf Höhe der an Marktsituation angepassten Planwerte.

Die Vermarktung der Erzeugungsposition „VPP“ (Virtual Power Plant „VPP (kohleindizierte Strombezugsvertrag“)) bildet neben dem Vertriebsgeschäft das zweite Tätigkeitsfeld der WSW 3/4/5.

Der VPP hat in 2023 einen positiven Ergebnisbeitrag in Höhe von 34.664 T€ (Vj: 14.808 T€) geleistet. Grundsätzlich unterliegt dieser Stromvertrag bei der Vermarktung denselben Rahmenbedingungen und Restriktionen, wie die Erzeugung in konventionellen Kraftwerken. Aufgrund großer Volatilitäten am Großhandelsmarkt, ist das Ergebnis um 20.398 T€ schlechter ausgefallen als erwartet.

Zum Ende des Jahres 2020 wurde der seit 2015 bestehende Wasserkraftvertrag gekündigt. Die Kündigung wird von der EDAG jedoch nicht anerkannt. Zur Klärung der Rechtsposition wurde in 2021 vor einem Schweizer Gericht ein Schiedsverfahren eingeleitet. In 2023 schlossen die Parteien eine außergerichtliche Vereinbarung, mit welcher sich die Vertragspartner einigten, dass der Wasserkraftvertrag mit Wirkung zum 31.12.2020 beendet und vor Eingang des Kündigungsschreibens von WSW 3/4/5 vom 30.12.2020 aufgehoben ist. Über die Einigung und die Inhalte der Vereinbarung wurde das Schiedsgericht informiert, welches daraufhin das Verfahren nach den Swiss Rules abgeschlossen hat. Bestehende Rückstellungen konnten daraufhin ergebniswirksam aufgelöst werden.

Das Vertriebsgeschäft hat sich in 2023 hinsichtlich der Bekanntheit, Ergebnisentwicklung und des Marktzugangs positiv entwickelt. Die bedarfsorientierte Entwicklung des Produktportfolios Plan5 in Verbindung mit gezielten Marketingmaßnahmen unterstützen die Vertriebsaktivitäten und schafften damit Akzeptanz und Wahrnehmung bei Energiekunden und Marktbegleitern.

Die Erzeugungsposition VPP lieferte aufgrund veränderter Marktbedingungen einen wesentlichen Ergebnisbeitrag.

### 2.2.2.3 WSW NETZ

Im Sinne des § 6b Abs. 3 EnWG hat die WSW Netz GmbH im abgelaufenen Geschäftsjahr die Tätigkeiten Elektrizitäts- und Gasverteilung ausgeübt.

Für das Geschäftsjahr 2023 wurde von der WSW Netz GmbH bei der Bundesnetzagentur (BNetzA) eine Erlösobergrenze Strom in Höhe von 96.083 T€ angemeldet. Für die Gassparte erfolgte eine entsprechende Anmeldung bei der Regulierungskammer NRW in Höhe von 39.616 T€. Im Strom- sowie im Gasbereich konnte die Erlösobergrenzen in 2023 nicht in Gänze erzielt werden. Im Strombereich wurden relevante Erlöse in Höhe von 94.047 T€ erzielt, im Gasbereich kam es zu relevanten Erlösen in Höhe von 36.169 T€. Die vorgelagerten Netzkosten Strom sind im Gegenzug jedoch um 6.831 T€ niedriger ausgefallen als prognostiziert - was im Endeffekt zu Mindererlösen in Höhe von 1.198 T€ führte.

Zusätzlich ergeben sich Anpassungen aus den übrigen dauerhaft nicht beeinflussbaren Kostenpositionen. Im Strombereich kommt es hier zu Mehrerlösen in Höhe von 1.254 T€, im Gasbereich zu Mehrerlösen in Höhe von 408 T€. In Summe ergibt sich im Strombereich ein Mehrerlös von 5.755 T€. Im Gasbereich ergibt sich ein Mindererlös in Höhe von 3.039 T€. Die Mehr- und Mindererlöse im Strom- und Gasbereich laufen in das Regulierungskonto und werden verteilt auf die Jahre 2026 – 2028 erlöswirksam angesetzt.

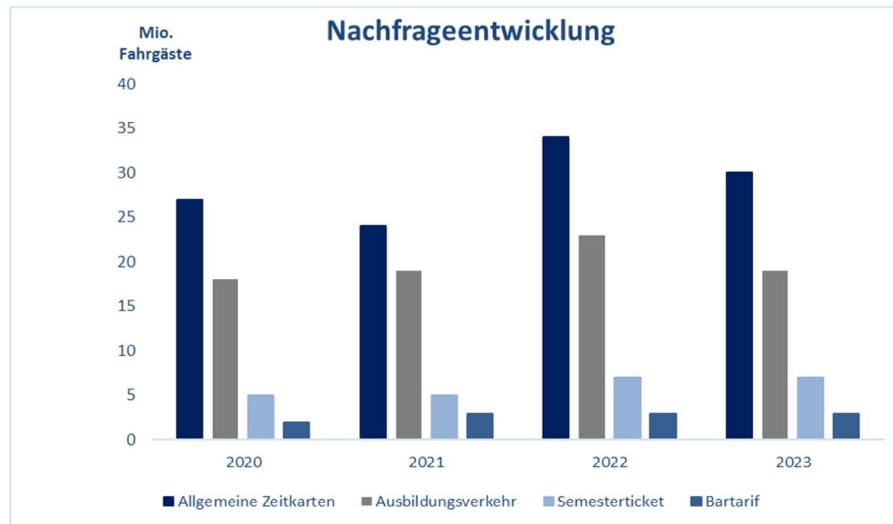
Im Geschäftsjahr 2023 erwirtschaftete die WSW Netz GmbH einen Jahresfehlbetrag vor Ergebnisabführung in Höhe von 1.197 T€.

### 2.2.2.4 MOBILITÄT

Die Bedingungen im Nahverkehr haben sich im Jahr 2023 gegenüber dem Vorjahr durch das 9-Euro-Ticket und das Deutschlandticket spürbar verändert.

Die Fahrgeldeinnahmen verzeichnen einen Zugang von 15,9 %.

Die WSW mobil GmbH hatte 2023 ein Gesamtaufkommen von 68,5 Millionen Fahrgästen. Davon waren 30 Millionen Fahrgäste allgemeine Zeitkartenbesitzer, ca. 19 Millionen Fahrgäste nutzten den Ausbildungsverkehr und der Rest der Fahrgäste verteilte sich auf Semestertickets, Barticketverkauf und Schwerbehindertentickets, bzw. Sonstige.



Die Anzahl der Fahrgäste ist gegenüber dem Vorjahr um rund 10,1 % gesunken. Davon haben ca. 50 Mio. Fahrgäste Omnibusse und ca. 18,5 Mio. Fahrgäste die Schwebbahn genutzt. Die Nachfrageentwicklung liegt unter der Gesamtentwicklung im VRR von rund +6,5 %. Die Anzahl der Abonnenten erhöhte sich jedoch um etwa 30 % auf knapp 79.000 (Stand Dezember 2023).

Bei der Entwicklung der Abozahlen sticht das Deutschlandticket wie zu erwarten deutlich hervor.

Die augenscheinlich gegenläufigen Effekte aus höheren Einnahmen und mehr Abokunden aber weniger Fahrgästen in Summe lassen sich gut mit der Einführung des Deutschlandtickets überein bringen. Hier liegt die Vermutung nahe, dass auch Kunden das Deutschlandticket aufgrund des attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnisses erwerben, um dieses für Gelegenheitsfahrten zu nutzen. Somit spricht man mit diesem Ticket nicht nur Vielfahrer an, sondern die gesamte Breite der möglichen Kundenschaft.

Damit hat die WSW mobil GmbH weiterhin eine sehr zufriedenstellende Stammkundenbindung; durchschnittlich besitzt fast jeder fünfte Wuppertaler ein Abo-Ticket.

Um den hohen Grad an Kundenzufriedenheit zu erhalten und weiter auszubauen, engagiert sich die WSW mobil GmbH fortlaufend in der Erfassung von Kundenfeedback. Mittels regelmäßiger Befragungen und dem Dialog in eigens eingerichteten Foren nimmt die WSW mobil GmbH Vorschläge und mögliche Verbesserungen auf, die zur Optimierung ihres Serviceangebots beitragen.

#### 2.2.2.5 ABFALLWIRTSCHAFT

Im Bereich der Sammlung und des Transportes sowie der Entsorgung und Verwertung von Abfällen aus Haushalten hat die AWG im Sinne des Kreislaufwirtschaftsgesetzes als beauftragter Dritter für die Stadt Wuppertal die Aufgaben des kommunalen Entsorgungsträgers übernommen. Durch den zu Grunde liegenden Entsorgungsvertrag mit der Stadt Wuppertal und durch die abgeschlossenen Verträge im Rahmen der EKOCity-Kooperation sind die Tätigkeiten der AWG weitestgehend zu kostendeckenden Konditionen abgesichert.

Die Verbrennungsmenge des MHKWs der AWG lag im Jahr 2023 bei rund 426.000 Mg Abfällen aus Haushalten und Gewerbe. Wie alle Verbrennungsanlagen in NRW ist auch das Müllheizkraftwerk (MHKW) der AWG vom geänderten Konsumverhalten und den dadurch reduzierten Abfallströmen betroffen. Die rückläufigen Abfallmengen aus privaten Haushalten konnten durch Zuwächse bei den Gewerbeabfallmengen kompensiert werden.

Im Juli des Berichtsjahres erfolgte bei dem Modernisierungsprojekt „Neubau Kessel 15“ im MHKW die Reinigung sämtlicher Rohrleitungen, das sogenannte Ausblasen, im August wurde im Kessel 15 das erste Feuer entfacht. In der ersten Jahreshälfte 2024 soll der neue Kessel in den Regelbetrieb gehen und die thermische Verwertung der Abfälle aus Wuppertal und der Region sowie die Fernwärmeversorgung in Wuppertal weiterhin sicherstellen. Parallel dazu wurde im MHKW die Modernisierung des 20 Jahre alten Leitstands abgeschlossen. Mit dem Modernisierungskurs werden im MHKW langfristig die technischen Voraussetzungen für einen gesicherten Vier-Kessel-Betrieb geschaffen. Mit Blick auf die Reduzierung fossiler Energieträger und der Erweiterung des WSW-Fernwärmenetzes ist dies ein wichtiger Schritt für die nachhaltige Abfallentsorgung und Energieversorgung in Wuppertal und der Region.

Mit Blick auf die Reduzierung fossiler Energieträger und der Erweiterung des WSW-Fernwärmenetzes ist dies ein wichtiger Schritt für nachhaltige Abfallentsorgung und Energieversorgung in Wuppertal und der Region.

Die AWG wird in den kommenden drei Jahren im Auftrag der Dualen Systeme die Gelben Tonnen für Leichtverpackungen (LVP) in Wuppertal stellen, leeren und die Verpackungen dem Recycling zuführen.

Aus der europaweiten Ausschreibung ist die AWG im Berichtsjahr als Gewinner hervorgegangen. Somit wird die LVP-Entsorgung in Wuppertal mit derzeit über 70.000 Gefäßen seit mehr als 15 Jahren von der AWG erledigt.

Als Entsorgungsausrönder erfreuen sich die vier AWG-Recyclinghöfe nach wie vor großer Beliebtheit. Am Lüntenberg Weg hat die AWG ein Grundstück (circa 8.500 Quadratmetern) erworben. Dort soll ein Recyclinghof, möglicherweise mit Schadstoffannahmestelle sowie Lagerflächen für Abfallbehälter und Materialien des MHKW entstehen. Das Gelände am Lüntenberg Weg soll auf lange Sicht eine Alternative zum Recyclinghof Giebel (Varresbeck) darstellen. Dessen Größe lässt ein modernes Angebot, wie es am Recyclinghof Widukindstraße (Oberbarmen/Heckinghausen) erfolgreich realisiert wurde, nicht zu. Um das neue AWG-Grundstück zügig nutzen zu können, soll die Modernisierung des Recyclinghofes Bornberg (Uellendahl) erst nach der Entwicklung des neuen Standortes Lüntenberg Weg fortgesetzt werden.

Alttextilien, Altmetalle sowie Papier, Pappe und Kartonagen (PPK) sind, trotz sich sprunghaft entwickelnder Märkte und schwankender Erlöse, nach wie vor gefragte Wertstoffe, weil sie sich besonders gut zur Wiederverwertung eignen. Deshalb sammelt und verwertet die AWG diese Materialien seit vielen Jahren. Sie verfolgt damit das Umweltziel der Kreislaufwirtschaft und trägt mit den Erlösen zur Abfallgebührenstabilität bei.

Das Berichtsjahr markiert das vierte Jahr, in dem das „Wuppertaler Modell“ von AWG, WSW und EKOCity auf den Straßen der Bergischen Metropole erlebbar ist: 20 Wasserstoff-Busse der WSW sind nahezu emissionsfrei, geräuscharm und zuverlässig im ÖPNV Wuppertals unterwegs.

Im April ging die seit drei Jahren bestehende „Kompetenzregion Wasserstoff Düssel. Rhein.Wupper“, gemeinsam mit der Stadt Essen und dem Kreis Emscher-Lippe, als Gewinner eines Förderwettbewerbs des Bundesverkehrsministeriums hervor. Der Bund und das Land NRW werden Mittel von insgesamt 30 Millionen Euro bereitstellen.

Bei zwei Testläufen für die haushaltsnahe Altkleider-Sammlung hat die AWG im Berichtsjahr im Stadtteil Cronenberg im April und im Oktober insgesamt mehr als 55 Tonnen Altkleider eingesammelt. Die Quote und die Qualität der gesammelten Altkleider ist gut. Haushaltsnahe Altkleider-Sammlungen bieten sich für einzelne Stadtteile an. Eine stadtweite Sammlung ist angesichts des logistischen Aufwands allerdings nicht umsetzbar.

Im November des Berichtsjahres erfolgte der erste Spatenstich für die Bodenrecyclinganlage (BRA) im Wuppertaler Stadtteil Vohwinkel – ein Gemeinschaftsprojekt der AWG und der Wuppertaler Stadtwerke (WSW). Das Recycling von Bodenaushub aus städtischen Baustellen wird nach aktueller Schätzung eine jährliche Minderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen von gut 75 Prozent bewirken. Außerdem wird weniger Primärmaterial aus Steinbrüchen benötigt. Die AWG und die BRA – eine 100prozentige Tochtergesellschaft der AWG – schaffen mehrere Arbeitsplätze. Die BRA soll Anfang 2025 in Betrieb gehen.

Seit Ende des Berichtsjahres tanken die Fahrzeuge des AWG-Tochterunternehmens WVV den synthetisch aus Restspeisefetten hergestellten Dieselkraftstoff HVO 100. Dafür nutzt die WVV ihre Tankstelle am Standort Korzert. Bei einem Jahresverbrauch der WVV-Flotte von etwa 100.000 Litern, ergibt sich eine CO<sub>2</sub>-Ersparnis in Höhe von bis zu 270 Tonnen. Die AWG prüft weitere Möglichkeiten, den Einsatz von HVO 100 auf die AWG-Fahrzeugflotte auszuweiten und so die Umweltbilanz weiter zu verbessern.

Im Berichtsjahr unterstützte die AWG durch ihre Entsorgungsleistungen viele Veranstaltungen in Wuppertal. Außerdem feierte die AWG pandemiebedingt mit zweijähriger Verspätung am Samstag, 17. Juni 2023, ihren 50. Geburtstag nach. Zum Familienfest am Betriebsstandort Korzert kamen mehr als 4.000 Besucher.

### **Sparte Thermik**

Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2022 erhöhte sich die im Müllheizkraftwerk angelieferte Abfallmenge um 24.671 Mg auf 426.371 Mg gegenüber 401.700 Mg im Vorjahr.

### **Sparte Sammlung und Transport**

Im Berichtsjahr wurden im Bereich Haus- und Sperrmüll 78.251 Mg (VJ 78.189 Mg) im Stadtgebiet Wuppertal gesammelt bzw. an den Recyclinghöfen abgegeben. Davon wurden 62.333 Mg der Verbrennungsanlage zugeführt. Weitere 15.918 Mg Sperrmüll wurden dem EKOCity-Center Bochum zugeführt.

Die für die Stadt Wuppertal durchgeführte abfallwirtschaftliche Tätigkeit umfasst ein Auftrags- bzw. Umsatzvolumen in Höhe von 17.942,0 T€ (VJ 14.801,4 T€). Durch den Sperrmüllschnellservice sowie die Recyclinghöfe konnte ein Umsatz in Höhe von 523,3 T€ (VJ 498,9 T€) realisiert werden.

Bei dem zu entsorgenden Gewerbemüll blieb die Zahl der wöchentlich zu entleerenden Behälter, mit durchschnittlich 5.750 gegenüber dem Vorjahr mit 5.793 weitestgehend konstant.

Die weiteren Erlöse resultieren im Wesentlichen aus der Vermarktung von Altpapier (1.838,5 T€) und Altkleider (449,1 T€) sowie der Entsorgung von Schadstoffen (80,0 T€).

## 2.3 LAGE DES KONZERNS

Die Geschäftsführung beurteilt die wirtschaftliche Lage des Konzerns positiv. Der Konzern ist mit seinem Leistungsportfolio und seinem Finanzprofil gut aufgestellt, um die ihm übertragenen Aufgaben zu erfüllen.

### 2.3.1 ERTRAGSLAGE

Die Ertragslage des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

|                                 | 2022       | 2023       | Veränderung |       |
|---------------------------------|------------|------------|-------------|-------|
|                                 | Tsd. €     | Tsd. €     | Tsd. €      | %     |
| Umsatzerlöse                    | 1.470.819  | 1.688.324  | 217.505     | 14,8  |
| Materialaufwand                 | -1.040.260 | -1.111.206 | -70.946     | 6,8   |
| Rohertrag                       | 430.559    | 577.118    | 146.559     | 34,0  |
| Personalaufwand                 | -244.320   | -264.817   | -20.497     | 8,4   |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -153.585   | -163.399   | -9.815      | 6,4   |
| Beteiligungsergebnis            | 2.355      | -82.630    | -84.985     | > 100 |
| Übrige Erträge                  | 52.584     | 42.484     | -10.099     | -19,2 |
| EBITDA                          | 87.593     | 108.756    | 21.163      | 24,2  |
| Abschreibungen                  | -46.387    | -45.902    | 485         | -1,0  |
| EBIT                            | 41.206     | 62.854     | 21.648      | 52,5  |
| Zinsergebnis                    | -8.809     | -11.667    | -2.858      | 32,4  |
| Steuern                         | -14.160    | -30.829    | -16.669     | > 100 |
| Ergebnis                        | 18.237     | 20.358     | 2.121       | 11,6  |

Der Konzernjahresüberschuss ergibt sich aus den Ergebnissen der Einzelabschlüsse sowie den ergebniswirksamen Buchungen im Konzern.

Gegenüber dem Vorjahr konnten die Umsatzerlöse um 217,5 Mio. € gesteigert werden. Die Veränderungen sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

|                   | 2022                 | 2023                 |                |                |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
|                   | T€                   | T€                   | absolut        | relativ        |
| Versorgung        |                      |                      |                |                |
| Strom             | 784.299              | 890.640              | 106.341        | 13,56%         |
| Gas               | 232.319              | 304.781              | 72.462         | 31,19%         |
| Wasser            | 55.604               | 56.627               | 1.023          | 1,84%          |
| Fernwärme         | 61.064               | 114.833              | 53.769         | 88,05%         |
|                   | <u>1.133.286</u>     | <u>1.366.881</u>     | <u>233.595</u> | <u>20,61%</u>  |
| Verkehr           | 71.881               | 77.882               | 6.001          | 8,35%          |
| Stadtentwässerung | 62.515               | 64.864               | 2.349          | 3,76%          |
| Abfallwirtschaft  | 90.352               | 97.379               | 7.027          | 7,78%          |
| Übrige            | <u>112.785</u>       | <u>81.318</u>        | <u>-31.467</u> | <u>-27,90%</u> |
|                   | <u>337.533</u>       | <u>321.443</u>       | <u>-16.090</u> | <u>-4,77%</u>  |
| <br>Gesamterlöse  | <br><u>1.470.819</u> | <br><u>1.688.324</u> | <br>217.505    | <br>14,79%     |

Der Materialaufwand (70,9 Mio. €) und die sonstigen Aufwendungen (9,8 Mio. €), sowie die Personalkosten (20,5 Mio. €) sind im gleichen Zeitraum gestiegen.

Die übrigen Erträge sind im Vergleich zum Vorjahr um 9,3 Mio. € auf 36,8 Mio. € gesunken. Dieser Rückgang beruht auf geringeren Zahlungen für Coronahilfe für den ÖPNV.

Das Finanzergebnis ist mit – 94,3 Mio. € um 87,5 Mio. € verschlechtert gegenüber 2022. Grund hierfür ist eine Abschreibung auf die Finanzanlage Kraftwerk Wilhelmshaven (83,6 Mio. €).

Im Ergebnis ergibt sich ein Konzernüberschuss von 20,4 Mio. €, nach einem Konzernüberschuss von 18,2 Mio. € in 2022.

### 2.3.2 VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme liegt im Berichtsjahr bei 1.360,4 Mio. € (Vj. 1.404,3 Mio. €) und hat sich damit gegenüber dem Vorjahr um 43,9 Mio. € verringert.

In 2023 ist das Anlagevermögen im Vergleich zum Vorjahr um 62,7 Mio. € zurück gegangen. In diesem Bereich gab es bei den Sachanlagen durch Vorauszahlungen für den Neubau der Verwaltungszentrale eine Erhöhung (33,7 Mio. €) die jedoch durch Abschreibungen bei den Finanzanlagen (99,5 Mio. €) aufgezehrt wurde.

Gleichzeitig ist das Umlaufvermögen um 34,4 Mio. € gestiegen. Maßgeblich für die Erhöhung des Umlaufvermögens sind eine hohe Liquidität zum Jahresende (+14,7 Mio. €) und gestiegenen Forderungen aus Energielieferungen (34,2 Mio. €). Gegenläufig zu verzeichnen ist ein Rückgang bei den sonstigen Vermögensgegenständen (25,1 Mio. €) aufgrund gesunkener Sicherheitsleitungen aufgrund gesunkener Handelspreise am Markt.

#### Aktiva

|                                                          | 2022             |               | 2023             |               | Veränderung    |              |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                          | Tsd. €           |               | Tsd. €           |               | Tsd. €         |              |
| Immaterielles Anlagevermögen                             | 18.463           | 1,3%          | 21.464           | 1,6%          | 3.001          | 16,3%        |
| Sachanlagen                                              | 893.390          | 63,6%         | 927.123          | 68,2%         | 33.733         | 3,8%         |
| Finanzanlagen                                            | 190.692          | 13,6%         | 91.241           | 6,7%          | -99.451        | -52,2%       |
| <b>Anlagevermögen</b>                                    | <b>1.102.545</b> | <b>78,5%</b>  | <b>1.039.828</b> | <b>76,5%</b>  | <b>-62.717</b> | <b>-5,7%</b> |
| Vorräte                                                  | 62.322           | 4,4%          | 64.885           | 4,8%          | 2.563          | 4,1%         |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen               | 111.641          | 8,0%          | 151.475          | 11,1%         | 39.834         | 35,7%        |
| Forderungen gegen Gesellschafter                         | 5.821            | 0,4%          | 9.737            | 0,7%          | 3.916          | 67,3%        |
| Forderungen gegen verbundene und Beteiligungsunternehmen | 4.737            | 0,3%          | 3.188            | 0,2%          | -1.549         | -32,7%       |
| Flüssige Mittel                                          | 2.774            | 0,2%          | 17.516           | 1,3%          | 14.742         | 531,4%       |
| Sonstiges                                                | 114.413          | 8,1%          | 73.749           | 5,4%          | -40.664        | -35,5%       |
| <b>Umlaufvermögen/Abgrenzung</b>                         | <b>301.708</b>   | <b>21,5%</b>  | <b>320.550</b>   | <b>23,5%</b>  | <b>18.842</b>  | <b>6,2%</b>  |
| <b>Bilanzsumme</b>                                       | <b>1.404.253</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.360.378</b> | <b>100,0%</b> | <b>-43.875</b> | <b>-3,1%</b> |

Im Bereich der Passivseite sind die Verbindlichkeiten (Mittel- und Langfristig) um 37,7 Mio. € und die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 0,4 Mio. € gestiegen. Während die Rückstellungen um 13,6 Mio. € gestiegen sind, sind die langfristigen Bankverbindlichkeiten um 53,3 Mio. € und die übrigen Verbindlichkeiten um 50,4 Mio. € gesunken.

Das wirtschaftliche Eigenkapital des Konzerns enthält neben dem bilanziellen Eigenkapital, 70% des Sonderpostens für Investitionszuschüsse. Die wirtschaftliche Eigenkapitalquote beläuft sich auf 24,9 % nach 24,1 % im Vorjahr.

Das dem Konzern langfristig zur Verfügung stehende Kapital beläuft sich auf 1.028,3 Mio. € (Vj: 977,5 Mio. €).

## Passiva

|                                                                                      | 2022             |               | 2023             |               | Veränderung    |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                      | Tsd. €           |               | Tsd. €           |               | Tsd. €         |               |
| Eigenkapital                                                                         | 336.178          | 23,9%         | 335.906          | 24,7%         | -272           | -0,1%         |
| Sonderposten und Ertragszuschüsse                                                    | 2.860            | 0,2%          | 3.105            | 0,2%          | 245            | 8,6%          |
| <b>Wirtschaftliches Eigenkapital</b>                                                 | <b>339.038</b>   | <b>24,1%</b>  | <b>339.011</b>   | <b>24,9%</b>  | <b>-27</b>     | <b>0,0%</b>   |
| Sonderposten und Ertragszuschüsse                                                    | 1.226            | 0,1%          | 1.331            | 0,1%          | 105            | 8,6%          |
| Mittel- und langfristige Rückstellungen                                              | 110.004          | 7,8%          | 123.565          | 9,1%          | 13.561         | 12,3%         |
| passive latente Steuern                                                              | 11.981           | 0,9%          | 11.444           | 0,8%          | -537           | -4,5%         |
| Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten                                           | 515.262          | 36,7%         | 552.945          | 40,6%         | 37.683         | 7,3%          |
| <b>Mittel- und langfristige Rückstellungen/Verbindlichkeiten</b>                     | <b>638.473</b>   | <b>45,5%</b>  | <b>689.285</b>   | <b>50,7%</b>  | <b>50.812</b>  | <b>8,0%</b>   |
| <b>Langfristiges Kapital</b>                                                         | <b>977.511</b>   | <b>69,6%</b>  | <b>1.028.296</b> | <b>75,6%</b>  | <b>50.785</b>  | <b>5,2%</b>   |
| übrige Rückstellungen                                                                | 114.431          | 8,1%          | 120.741          | 8,9%          | 6.310          | 5,5%          |
| Bankverbindlichkeiten                                                                | 110.338          | 7,9%          | 57.056           | 4,2%          | -53.282        | -48,3%        |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                     | 104.063          | 7,4%          | 104.490          | 7,7%          | 427            | 0,4%          |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, Beteiligungs- und nahestehenden Unternehmen | 15.419           | 1,1%          | 17.691           | 1,3%          | 2.272          | 14,7%         |
| Übrige Verbindlichkeiten                                                             | 82.491           | 5,9%          | 32.103           | 2,4%          | -50.388        | -61,1%        |
| <b>Kurzfristiges Kapital</b>                                                         | <b>426.742</b>   | <b>30,4%</b>  | <b>332.081</b>   | <b>24,4%</b>  | <b>-94.661</b> | <b>-22,2%</b> |
| <b>Bilanzsumme</b>                                                                   | <b>1.404.253</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.360.377</b> | <b>100,0%</b> | <b>-43.876</b> | <b>-3,1%</b>  |

Über die Liquiditätssituation und die finanzielle Entwicklung gibt ferner folgende Kapitalflussrechnung Auskunft:

|                                                        | 2022    | 2023    |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                        | T€      | T€      |
| Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit          | 32.642  | 131.187 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit                 | -72.380 | -66.432 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit                | 40.094  | -50.009 |
| Veränderung des Finanzmittelfonds                      | 356     | 14.746  |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode                | 2.414   | 2.770   |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Liquide Mittel) | 2.770   | 17.516  |

### 2.3.3 MITARBEITER

In 2023 waren durchschnittlich 3.021 (Vj. 2.997) Mitarbeitende im WSW Konzern beschäftigt.

Im WSW Konzern gilt überwiegend der Tarifvertrag für Versorgungsbetriebe (TV-V), in der Sparte Mobilität der Tarifvertrag TV-N.

Zuletzt wurden beide Tarifverträge in 2023 mit einer Laufzeit bis 31.12.2023 neu verhandelt:

| von        |  | bis        | Steigerung |
|------------|--|------------|------------|
| 01.01.2023 |  | 31.12.2023 | 0,0 % *    |
| 01.01.2024 |  | 29.02.2024 | 0,0 % **   |
| 01.03.2024 |  | 31.12.2024 | 5,5 %***   |

\*) 06.23-12.23 "Inflationsausgleichsgeld" i.H.v. 2.560 €

\*\*) 01.24-02.24 "Inflationsausgleichsgeld" i.H.v. 440 €

\*\*\*) Tabellenentgelt + 200 €, anschließend + 5,5 %

### 3. PROGNOSEBERICHT, CHANCEN- UND RISIKOBERICHT

#### 3.1. PROGNOSEBERICHT

##### 3.1.1 WSW WUPPERTALER STADTWERKE GMBH

Die Ergebnisse der WSW GmbH werden auch zukünftig geprägt durch den Geschäftsverlauf der einbezogenen Unternehmen. Für 2024 wird ein Ergebnis nach Steuern und unter Einbeziehung der Beteiligungsergebnisse laut Wirtschaftsplan von 22,0 Mio. € erwartet.

Aufgrund der geplanten strategischen und operativen Maßnahmen wird für 2025 – 2028 mit im Zeitverlauf positiven, aber im Vergleich zu 2024 niedrigeren Jahresergebnissen der WSW GmbH gerechnet. Existenzbedrohende Risiken sind nicht erkennbar.

##### 3.1.2 WSW ENERGIE & WASSER AG

Die Energiebranche durchläuft aktuell eine tiefgreifende Umwandlung. Fragen des Klimaschutzes sowie die Sicherheit der Energieversorgung, die besonders durch den Krieg in der Ukraine in den Fokus gerückt sind, stellen die Branche vor neue Herausforderungen. Die WSW sieht in diesen Entwicklungen die Möglichkeit, ihre Rolle in der veränderten Energielandschaft neu zu definieren und weiterhin eine zentrale Position einzunehmen. Um diesen Wandel zu begleiten, hat das Unternehmen bereits wichtige Entscheidungen in Bezug auf die Förderung erneuerbarer Energien sowie die Anpassung seines Produkt- und Dienstleistungsportfolios getroffen.

Eine präzise Vorhersage zu treffen, gestaltet sich allerdings schwierig, da sowohl Chancen als auch Risiken von Unsicherheit geprägt sind.

Das traditionelle Geschäft der Energielieferung bleibt weiterhin ein fundamentaler Bestandteil der Unternehmensaktivitäten. Zugleich strebt die WSW AG danach, ihre Präsenz im Markt für energienahe Dienstleistungen auszubauen, insbesondere durch die Unterstützung des Einsatzes von Wärmepumpen. Die Strategie sieht vor, das Angebot, um Effizienzdienstleistungen und Gebäudemodernisierungen zu erweitern und ganzheitliche Energieservices zu entwickeln, um den Bedürfnissen der Kunden noch besser gerecht zu werden.

Nach Abwägung aller bekannten Chancen und Risiken werden für 2024 Umsatzerlöse von rund 1,1 Mrd. € erwartet. Unter Berücksichtigung von Kosteneinsparungen sieht der Wirtschaftsplan ein EBITDA von 150,8 Mio. € und ein Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung von 107,5 Mio. € vor. Die Investitionen werden bei etwa 76 Mio. € liegen.

Im Rahmen der Ist-Analyse für den dritten Gleichstellungsplan wurden Daten und Fakten zur beruflichen Situation von Frauen und Männern innerhalb der WSW-Unternehmensgruppe erfasst und daraufhin analysiert, wo Handlungsbedarf besteht, um die Ziele des Gleichstellungsplans zu erreichen. Der dritte Gleichstellungsplan umfasst laufende Maßnahmen, die bereits im Unternehmen implementiert sind. Da es sich jedoch um gut integrierte und funktionierende Prozesse handelt, verweisen wir auf ihre fortlaufende Umsetzung.

Bei Betrachtung der Entwicklung seit dem ersten Gleichstellungsplan lässt sich feststellen, dass die Maßnahmen zur Förderung des unterrepräsentierten Geschlechts in Führungspositionen erfolgreich sind. Die Vereinbarkeit von Beruf, Familie und Privatleben bleibt auch zukünftig ein zentraler Aspekt der Gleichstellungsarbeit, insbesondere die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern.

Bei der Anzahl der Gesamterwerbstätigen der WSW-Unternehmensgruppe zeigt sich eine Abnahme um 2 %. Das Verhältnis Frau zu Mann ist allerdings gleichbleibend. Dies ist durch Fluktuation und Übergang in die Rente zu erklären.

Die im dritten Gleichstellungsplan festgelegten Ziele und Maßnahmen zielen darauf ab, eine 5%ige Verbesserung für das unterrepräsentierte Geschlecht während der Laufzeit des Plans zu erreichen. Diese Verbesserungen betreffen alle zum Konzern gehörenden Unternehmen.

Im Vergleich zum letzten Bericht ist bei der WSW AG eine geringfügige Erhöhung des Frauenanteils um 0,4 % zu verzeichnen.

Ein weiteres Ziel ist es, Frauen für MINT-Berufe zu begeistern (MINT: Mathematik, Informatik, Naturwissenschaften und Technik), sie für Führungspositionen zu stärken und junge Talente für die WSW-Unternehmensgruppe zu gewinnen. Dies wird eine wichtige Aufgabe für die WSW-Unternehmensgruppe sein.

### 3.1.3 WSW MOBIL GMBH

Basierend auf dem aktuellen Prognoseverlauf wird erwartet, dass die **Umsatzerlöse** in Zukunft moderat ansteigen. Dies hängt insbesondere von der Entwicklung des 49-Euro-Tickets sowie den damit verbundenen Preisanpassungen oder möglichen Ausgleichszahlungen aus öffentlichen Mitteln zur Kompensation von Kostensteigerungen im öffentlichen Nahverkehr ab.

Das negative **EBITDA** der WSW mobil GmbH wird in der nahen Zukunft etwas geringer ausfallen. Eine angenommene rückläufige Entwicklung der Treibstoff- und Energiebezugskosten sowie steigende kassentechnische Einnahmen führen dazu, dass sich in den nächsten Jahren das negative EBITDA kontinuierlich verringern wird. Für 2024 ist ein EBITDA von -66,2 Mio. € geplant.

Auch künftig wird sich der Schwerpunkt darauf richten, Fahrgäste nicht nur an ihre gewünschten Ziele zu befördern, sondern auch zusätzliche Services mit Potenzial für Einnahmen anzubieten.

Dies erfordert jedoch, dass das Angebot für die Kunden weiterhin attraktiv bleibt und die Infrastruktur auf dem neuesten Stand ist. In den kommenden Jahren sind daher erhebliche **Investitionen** geplant, unter anderem für die Anschaffung weiterer Wasserstoffbusse sowie für Planungskosten im Zusammenhang mit dem Neubau der Wagenhallen in Vohwinkel und Varresbeck. Für das Jahr 2024 wird mit Investitionen in Höhe von 4,9 Mio. € gerechnet.

Für 2024 ist ein Verlust in Höhe von 73,0 Mio. € geplant, der im Rahmen des Querverbundes aufgefangen werden wird.

### 3.1.4 WSW NETZ GMBH

Der Wirtschaftsplan 2024 der WSW Netz GmbH prognostiziert ein negatives Ergebnis in Höhe von 1.241 T€.

### 3.1.5 AWG ABFALLWIRTSCHAFTSGESELLSCHAFT WUPPERTAL MBH

Aufgrund der abgeschlossenen Verträge und den nicht linear anfallenden Instandhaltungskosten wird für 2024 ein Jahresergebnis in Höhe von 5,6 Mio. Euro erwartet.

Für die folgenden Geschäftsjahre rechnet die AWG aufgrund der bestehenden Verträge mit einem vergleichbaren Ergebnis.

### 3.1.6 WSW 3/4/5 GMBH

Die Einschätzung zur erwarteten Unternehmensentwicklung für das Geschäftsjahr 2024 berücksichtigt u. a. eine spürbare Zunahme der Wettbewerberaktivitäten im Bereich der Strom- und Gasbelieferung bei Geschäftskunden. So wird die Anzahl der aktiven und preisorientierten Mitbewerber erstmal nach den Jahren 2022 und 2023 und in Verbindung mit einem deutlich beruhigten Energiegroßhandelsmarkt wieder steigen. Die WSW 3/4/5 wird weiterhin nur selektiv, zielgerichtet und risikoavers Lieferverträge mit Endkunden vereinbaren. Ausschlaggebend für die Entwicklung werden der ergebnisorientierte Spagat zwischen Abschlüssen von Vertriebsgeschäften, und damit die Generierung von Geschäft für die Folgejahre und die gleichzeitige Reduzierung von Energiebeschaffungs- und Absatzrisiken, sein. Zu erwarten ist jedoch, dass Kunden aufgrund der eingetrübten Konjunkturaussichten vermehrt preissensibler agieren werden, was zu einem erhöhten Kundenverlustrisiko führen kann.

Die wirtschaftlichen und konjunkturellen Auswirkungen multipler Krisen, geopolitischer Risiken und bestehende und neue gesetzliche Vorgaben auf die Kunden der WSW 3/4/5 im Industrie- und Gewerbebereich, lassen sich nicht verlässlich einschätzen. Zu erwarten sind jedoch dadurch bedingte kundenindividuelle Reduzierungen der Strom- und Gasbezüge, was eine Abweichung zur Absatzplanung darstellen würde, u. a. getrieben durch die Zunahme von Auftrags- und Nachfragerückgänge, durch die Umsetzung von Energieeinsparreduzierungsmaßnahmen, einerseits um Energiekosten zu sparen, andererseits um den Anforderungen gesetzlicher Bestimmungen gerecht zu werden, sowie durch einen Anstieg von Zahlungsausfällen in allen Kundensegmenten.

Mögliche bestandsgefährdende Auswirkungen der Krise auf die WSW 3/4/5 sind aktuell nicht erkennbar.

Hauptziel im Geschäftsjahr 2024 ist die Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit, Erhöhung der Vertragslaufzeiten und eine Steigerung der Prozesseffizienz.

Ausgehend von einem Rohertrag von 26.547 T€ ist im Geschäftsjahr 2024 ein Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung in Höhe von 22.376 T€ geplant.

### 3.1.7 ZUSAMMENFASSENDES RESÜMEE

Für die Konzerngesellschaften erwarten wir auf Ebene der Einzelabschlüsse folgende Umsatzerlöse und Ergebnisse:

|                              | Umsatz  | Ergebnis |
|------------------------------|---------|----------|
|                              | Mio. €  | Mio. €   |
| WSW GmbH                     | 1,8     | 22,0     |
| WSW mobil GmbH               | 90,3    | -73,0    |
| WSW Energie & Wasser AG      | 1.142,2 | 107,5    |
| AWG Abfallwirtschaftsges mbH | 128,8   | 5,6      |
| WSW Netz GmbH                | 178,3   | -1,3     |
| WSW 3/4/5 GmbH               | 275,9   | 22,4     |
| VSG Verkehrsservice GmbH     | 4,3     | 0,0      |

Aufgrund der Wirtschaftsplanung wird für 2024 auf Konzernebene ein positives Ergebnis von 43,3 Mio. € erwartet.

Aufgrund der geplanten strategischen und operativen Maßnahmen wird für 2025 – 2028 im Zeitverlauf mit schwankenden, aber immer positiven Jahresergebnissen innerhalb der Unternehmensgruppe gerechnet.

### 3.2. CHANCENBERICHT

Durch die Vielfalt an operativen Aufgaben, die die WSW GmbH innerhalb des Konzerns als Shared Service Center für die anderen WSW-Gesellschaften leistet sowie durch die Entwicklung neuer Arbeitsbereiche, bleiben die Strukturen der WSW GmbH auch in Zukunft stabil.

Die WSW mobil GmbH hat sich durch die vertraglich gesicherte Zuständigkeit für den öffentlichen Personennahverkehr (durch Direktvergabe seitens der Stadt Wuppertal) dauerhaft als Anbieter von Mobilitätsdienstleistungen in Wuppertal positioniert. Durch zahlreiche Projekte, sowohl innerhalb des Stadtgebiets von Wuppertal als auch darüber hinaus, wie beispielsweise die Online-Plattform für lokalen Ökostrom oder Projekte im Bereich der Wasserstofftechnologie und Photovoltaik, die den Abfallsektor, die Energieproduktion und den öffentlichen Nahverkehr verknüpft, konnten innovative Ansätze weiterverfolgt werden.

Dies gilt besonders für die Bereiche der erneuerbaren Energietechnologien und der Digitalisierung. Die WSW hat dadurch nicht nur Anerkennung als ein besonders innovatives Unternehmen gewonnen, sondern stärkt auch künftig die Beziehung zu ihren Kunden, was den zukünftigen Marktanteil in Wuppertal sicherstellt.

Im Energiesektor ist in der Erweiterung des Portfolios um energienahe Dienstleistungen, digitale Infrastrukturlösungen und erneuerbare Energien eine große Chancen, insbesondere vor dem Hintergrund des fortschreitenden Kohleausstiegs in Deutschland. Die Initiative zur digitalen öffentlichen Versorgung bildet dabei ein Teil des Fundamentes. Mit Projekten wie dem Tal.Markt oder dem Einsatz des LoRaWAN-Funknetzes haben die Wuppertaler Stadtwerke bereits grundlegende Schritte zur Implementierung digitaler Angebote und Infrastrukturen unternommen. Die Einführung intelligenter Straßenbeleuchtung sowie Smart Metering für Strom, Wärme und Wasser in Wuppertal demonstriert, wie öffentliche Versorgungsdienste zukunftssicher gestaltet werden können. Die WSW AG plant, ihr Angebot an digitalen Lösungen für Kunden kontinuierlich zu erweitern.

Das Deutschlandticket eröffnet zahlreiche Chancen für den ÖPNV und dessen Nutzer. Durch die Einführung dieses bundesweit gültigen, preislich attraktiven Tickets wird die Nutzung von Bussen und Bahnen signifikant vereinfacht. Diese Maßnahme könnte eine Schlüsselrolle bei der langfristigen Steigerung der Fahrgastzahlen spielen und damit einen wesentlichen Beitrag zur Förderung nachhaltiger Mobilität leisten.

### 3.3. RISIKOBERICHT

#### 3.3.1. ALLGEMEINER RISIKOBERICHT

Strategische Entscheidungen im Unternehmen erfolgen immer auf Grundlage betriebswirtschaftlich begründeter Informationen. Eine fortlaufende Identifikation, Analyse und Bewertung von unternehmensweiten Risiken und deren Steuerung ist hierfür Voraussetzung. Aus diesem Grund ist im WSW-Unternehmensverbund ein Risikomanagement durchgängig bis zur Geschäftsführung implementiert. Hierdurch erfolgen die Steuerung, Überwachung und Limitierung der Risiken.

Im Rahmen des Risikomanagements dient ein Handbuch als Grundlage und Anleitung für den Umgang mit Risiken. Zudem werden die Angemessenheit und Effektivität des etablierten Risikomanagementsystems jährlich durch die interne Revision geprüft.

Die jährliche Risikoinventur beinhaltet die Einstufung der festgelegten Risiken gemäß der potenziellen Schadenshöhe, unter Einbeziehung risikomindernder Maßnahmen und der Bewertung ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit. Zudem erfolgt die Festlegung der Risikobegrenzung anhand standardisierter Schritte zur Bestimmung von risikospezifischen Frühwarnindikatoren und Messmethoden.

Generell lässt sich sagen, dass nicht alle Risiken exakt in ihrer Höhe quantifizierbar sind und ihr Auftreten von zahlreichen Faktoren beeinflusst wird, die im Zuge des internen Risikomanagementsystems jedoch angemessen berücksichtigt werden.

Bei unerwarteten wirtschaftlichen oder politischen Ereignissen werden unmittelbar Maßnahmen und Frühwarnindikatoren entwickelt, die auch außerhalb der üblichen Berichtszyklen mit der Geschäftsführung abgestimmt werden.

Es gab keine bestandsgefährdenden Risiken.

### 3.3.2 UMFELD UND BRANCHEN RISIKEN

Innerhalb des Konzerns können Risiken in strategischer, organisatorischer und finanzieller Hinsicht überwiegend nur aus den Beteiligungsergebnissen der Tochtergesellschaften resultieren.

Die Risikolage ist im erheblichen Maße von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen geprägt. Zu nennen sind dabei insbesondere Preis- und Mengenrisiken, operative Risiken, finanzwirtschaftliche Risiken sowie regulatorische und politische Risiken. Letztere ergeben sich in erster Linie aus dem Ukraine Krieg und dem Kohleausstieg in Deutschland.

Die Risikostruktur innerhalb des Energiesektors wird maßgeblich durch gesamtwirtschaftliche sowie politische Faktoren beeinflusst. Dazu gehören hauptsächlich Risiken in Bezug auf Preise und Mengen, operative und finanzielle Risiken sowie regulatorische und politische Risiken, die hauptsächlich durch den Krieg in der Ukraine und den beschlossenen Kohleausstieg in Deutschland verursacht sind. Dies birgt auch Risiken für die Energiewende, da die WSW AG Inhaber der Strom- und Gasnetze ist. Um diesen Risiken effektiv zu begegnen, hat die WSW AG ein umfassendes Risikomanagementsystem etabliert, welches die Identifikation, Überwachung und Minimierung dieser Risiken ermöglicht. Das übergeordnete Ziel ist es, eine optimale Risikosteuerung zu gewährleisten und somit das Unternehmensrisiko kontrolliert zu managen.

Die schwache gesamtwirtschaftliche Leistung Deutschlands, gekennzeichnet durch einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts, zusammen mit einem anhaltend hohen Preisniveau und einem akuten Fachkräftemangel, erfordert eine flexible und vorausschauende Unternehmensstrategie. Diese wirtschaftlichen Bedingungen beeinflussen direkt die Nachfrage und die Preisgestaltung in der Energiebranche und stellen die WSW AG vor die Aufgabe, ihre Kosten effizient zu managen und gleichzeitig innovative Lösungen anzubieten.

Die dynamischen Veränderungen auf den Energiemärkten, insbesondere im Bereich von Strom, Gas und Fernwärme, eröffnen der WSW AG sowohl Risiken als auch Chancen. Die Transformation hin zu einer nachhaltigeren Energieversorgung und die zunehmende Integration erneuerbarer Energien in den Energiemix bieten Chancen für die Entwicklung und Implementierung innovativer Produkte und Dienstleistungen. Das politische Bestreben Klumpenrisiken bei der Abhängigkeit von Gasimporten aus einzelnen Ländern zu reduzieren, kann im Zeitverlauf das Risiko für die gesamte Branche und auch das gesellschaftliche Risiko, das daraus entstehen kann, langfristig reduzieren.

Ein institutionalisiertes Team innerhalb der WSW AG widmet sich der stetigen Beobachtung der wirtschaftlichen Lage sowie der Evaluation notwendiger Strategieberichtigungen, um flexibel und umgehend auf bevorstehende Entwicklungen reagieren zu können.

Wichtige Säulen der Energiewende umfassen den geplanten Ausstieg aus der Kernenergie und die Verringerung der CO<sub>2</sub>-intensiven Stromgewinnung, vor allem durch den Abbau der Nutzung von Braunkohle und Steinkohle. Dies ist durch das Kohleausstiegsgesetz geregelt, welches den kompletten Kohleausstieg bis spätestens 2038 vorsieht. Infolgedessen könnten sich, abhängig von der Marktlage und den Bedingungen der Energiewende, finanzielle Belastungen durch eventuelle Verluste aus dem Stromliefervertrag ergeben.

Die WSW mobil GmbH steht, wie viele Verkehrsunternehmen, vor der Herausforderung, sich an sich wandelnde Finanzierungsmodelle und Marktbedingungen anzupassen. Ein spezifisches Zukunftsthema, das die Branche und speziell die WSW mobil GmbH betrifft, ist die Einführung und langfristige Finanzierung des Deutschlandtickets. Während dieses neue Tarifmodell das Potenzial hat, die Nutzung des öffentlichen Nahverkehrs erheblich zu steigern und einen Beitrag zur Verkehrswende zu leisten, bringt es auch erhebliche finanzielle Unsicherheiten mit sich. Besonders die Deckung der Einnahmelücken, die durch den vergünstig-

ten Tarif entstehen könnten, stellt ein Risiko dar. Es besteht die Erwartung, dass diese durch öffentliche Mittel kompensiert werden, allerdings ist die langfristige Finanzierungszusage noch ungewiss.

Der medial sehr präsente Streit zwischen Bund und Ländern über die Finanzierung des Deutschlandtickets bereits kurz nach seiner Einführung hat weder für die Kunden noch für die Verkehrsunternehmen Planungssicherheit geschaffen. Diese Diskussion verdeutlichte die finanziellen Herausforderungen bei der Umsetzung umfassender Tarifreformen im ÖPNV und betonte die Wichtigkeit klarer Absprachen und einer einheitlichen Kommunikation zur Sicherung des Vertrauens in den öffentlichen Verkehr.

Ein weiteres Risiko liegt in steigenden Energiepreisen, die eine erhebliche finanzielle Belastung für den Betrieb des öffentlichen Nahverkehrs darstellen könnten. Während sich die WSW mobil GmbH durch Preissicherungen gegen kurzfristige Schwankungen schützen kann, bleibt die langfristige Entwicklung der Energiekosten eine unbekannte Variable. Diese könnte nicht nur die Betriebskosten in die Höhe treiben, sondern auch Einfluss auf die Ticketpreise und damit auf die Fahrgastzahlen haben.

Zudem ergeben sich aus der regulatorischen Landschaft und den politischen Rahmenbedingungen weitere Risiken. Die EU-Clean-Vehicles-Richtlinie, die feste Quoten für die Beschaffung emissionsfreier Fahrzeuge vorschreibt, kann weitreichende Auswirkungen auf die Beschaffungs- und Betriebskosten sowie auf die notwendige Infrastruktur haben. Die Verfügbarkeit entsprechender Fahrzeuge und die Anpassung an neue Technologien erfordern erhebliche Investitionen, deren Amortisierung unter aktuellen Bedingungen eine Herausforderung darstellt.

Die langfristigen Auswirkungen des Home-Office-Trends auf die Nutzung des öffentlichen Nahverkehrs sind noch unklar. Es besteht die Möglichkeit, dass die Veränderungen in den Arbeitsgewohnheiten nur einen begrenzten negativen Einfluss auf die Fahrgastzahlen im ÖPNV haben könnten. Diese Einschätzung basiert auf der Annahme, dass flexible Arbeitsmodelle und die dadurch veränderten Mobilitätsbedürfnisse zwar zu einer Verschiebung in den Verkehrsmustern führen können, jedoch das Gesamtpotenzial für den ÖPNV durch neue Nutzergruppen und Anpassungen im Serviceangebot erhalten bleibt oder sogar gesteigert werden kann. Die zukünftige Entwicklung wird maßgeblich davon abhängen, wie effektiv Verkehrsunternehmen auf diese neuen Bedürfnisse reagieren und ob zusätzliche Anreize für die Nutzung des ÖPNV geschaffen werden können.

Ein Risiko, das in der ÖPNV-Branche zunehmend Beachtung findet, ist die Herausforderung des Fachkräftemangels insbesondere im Fahrbetrieb. Diese Situation stellt eine Bedrohung für die Fähigkeit der Verkehrsbetriebe dar, ihre Dienstleistungen nahtlos zu erbringen. Die Bewältigung dieses Trends erfordert einen strategischen Ansatz bei der Personalgewinnung und -entwicklung, um den Sektor für potenzielle Mitarbeiter attraktiv zu machen und so die Dienstleistungsstandards zu wahren.

Insgesamt befindet sich die WSW mobil GmbH in einer Phase der Anpassung und des Wandels, in der strategische Entscheidungen zur Sicherung der langfristigen Finanzierung und zur Anpassung, an die sich ändernden Marktbedingungen und regulatorischen Anforderungen von entscheidender Bedeutung sind. Die Fähigkeit, flexibel auf diese Unsicherheiten zu reagieren und proaktiv Lösungen für die Finanzierungslücken und die Herausforderungen der Energiewende zu finden, wird entscheidend für die Zukunftsfähigkeit des Unternehmens sein.

Risiken sind ein unvermeidlicher Teil der Geschäftstätigkeit der WSW. Ein sorgsamer Umgang mit diesen Risiken und ein umfassendes Überwachungssystem sind zentral für die Unternehmensführung. Das Hauptziel ist die maximale Ausschöpfung der Geschäftspotenziale, während die Risiken kontrollierbar bleiben. Durch ein unternehmensweit etabliertes Risikomanagement minimiert die WSW AG bekannte Risiken effektiv durch gezielte Maßnahmen und setzt entsprechende Sicherheitsvorkehrungen um.

### 3.3.3 LEISTUNGSWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Der Betrieb komplexer Produktionsanlagen birgt Risiken wie Betriebsstörungen, Ausfälle der Produktion und Unterbrechungen der Versorgung. Diese Risiken werden durch regelmäßige Wartungsarbeiten und Versicherungen gegen bedeutende Folgen möglicher Schadensereignisse minimiert und deshalb als niedrig bewertet. Veränderte Marktverhältnisse auf dem Großhandelsmarkt für Strom und Gas werden ebenfalls Einfluss auf die prognostizierte Entwicklung im Energiehandel nehmen.

Preisrisiken auf den Märkten für Beschaffung und Verkauf werden durch die Analyse aktueller Kursentwicklungen im Terminmarkt sowie durch die Einschätzung der zu erwartenden Schwankungen ermittelt. Die WSW AG minimiert diese Risiken für ihre Kraftwerke, indem sie Strom hauptsächlich mittels Termingeschäften verkauft und gleichzeitig die notwendigen Brennstoffe sowie CO<sub>2</sub>-Zertifikate zur Stromerzeugung preislich absichert.

Zusätzlich zu den Risiken, die durch regulatorische Vorgaben entstehen, bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Preisentwicklung von Rohstoffen. Diese Unsicherheiten haben einen wesentlichen Einfluss auf die finanzielle Leistung des Unternehmens. Es besteht die Möglichkeit, dass die Preise für Strom aufgrund des Ausbaus erneuerbarer Energien weiterhin volatil bleiben und potenziell unter Druck stehen.

Für Commodity-Geschäfte hat die WSW AG ein regelmäßig stattfindendes Komitee eingerichtet, das die Einhaltung von Richtlinien sicherstellt. Dabei ist der Einsatz von Derivaten zur Absicherung gegen Preisschwankungen, zur Effizienzsteigerung im Kraftwerksbetrieb sowie zur Verbesserung der Gewinnmargen zulässig. Der Handel mit diesen Finanzinstrumenten ist bis zu festgelegten Höchstgrenzen gestattet, deren Einhaltung täglich kontrolliert wird. Futures und Swaps zählen zu den zentralen Werkzeugen, um Marktrisiken zu minimieren.

Im Vertriebsbereich bestehen Risiken vor allem darin, dass tatsächliche Absatzmengen aufgrund von Wettbewerbseinflüssen oder Wetterbedingungen hinter den Prognosen zurückbleiben oder dass die realisierten Margen unter den erwarteten liegen.

Auf der Produktionsebene könnte das Unternehmen Risiken ausgesetzt sein, sollten unvorhergesehene Ausfälle im Kraftwerk Wilhelmshaven die geplante Stromerzeugung beeinträchtigen, oder die Rückführung des Eigenkapitals aus dem überschüssigen Kapital der Kraftwerks Wilhelmshaven KG weniger umfangreich ausfällt als geplant.

Ein weiteres Risiko stellt die Konkurrenz durch sogenannte Billiganbieter auf den Energiemärkten dar. Diese locken Kunden mit scheinbar günstigen Tarifen, die jedoch oft so knapp kalkuliert sind, dass eine erhöhte Insolvenzgefahr besteht. Hierdurch besteht das Risiko, dass Kunden sich von der WSW AG abwenden. Gleichzeitig könnte es im Falle der Insolvenz solcher Anbieter zu einer unvorhergesehen starken Beanspruchung des Grundversorgungstarifs durch Neukunden bei der WSW AG kommen, was die Kapazitäts- und Finanzplanung des Unternehmens erheblich beeinflussen kann.

Sowohl im Privatkundenbereich als auch im Geschäftskundenbereich ergeben sich Kreditrisiken. Diesen Risiken begegnet die WSW AG mit einer ausgefeilten Überwachung. Durch Nutzung von Auskunftsteilen erfolgt fallabhängig ein aktives Forderungsmanagement. Indem die WSW AG mit der Verbraucherschutzzentrale NRW zusammenarbeitet und in Gesprächskreisen auf kommunaler sowie Landesebene aktiv ist, verfolgt

sie einen präventiven Ansatz gegen Energiearmut mit dem Ziel, Höhe und Alter der Forderungen aktiv zu begrenzen.

Durch die bestehenden Verträge mit der Stadt Wuppertal und EKOCity ist die Auslastung des Transportbereiches und der Verbrennungsanlage der AWG langfristig bei einer kostendeckenden Erlössituation und einem entsprechenden Unternehmensertrag gesichert.

### 3.3.4 FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Hier besteht das Risiko, dass bisherige Beteiligungsergebnisse wegfallen, beziehungsweise unter den Erwartungen liegen.

Das Risiko in Bezug auf die Finanzierung, welches sich aus der Ablösung von endfälligen Darlehen, veränderten Bonitätseinschätzungen oder Finanzierungsrisiken ergibt, ist ebenfalls erhöht und könnte zu einem Anstieg der Finanzierungskosten führen. Zudem können die Bedingungen für Finanzierungsinstrumente des Unternehmens von Faktoren abhängen, die sich mit der Entwicklung der Geschäftssituation wandeln können.

Um das Ausfallrisiko zu minimieren, erfolgt grundsätzlich vor Beginn von Vertragsverhandlungen und der Abgabe eines verbindlichen Angebots an Handelspartner und Großkunden eine Überprüfung der Bonität. Für das Risikomanagement werden dazu sowohl externe als auch interne Ratinganalysen genutzt. Nach der ersten Einschätzung der Bonität aller Handelspartner beziehungsweise Großkunden im Energiehandel findet mindestens einmal pro Jahr eine Überprüfung und gegebenenfalls eine Aktualisierung statt.

Abhängig von der Bonität, insbesondere basierend auf den ermittelten Ratingklassen, wird jedem Handelspartner bei Beginn der Geschäftsbeziehung ein Handelslimit und eine entsprechende zulässige Handelsperiode zugeteilt.

Mit der Einführung des Deutschlandtickets folgte auch das Risiko, dass Ausgleichszahlungen und Hilfen für dadurch bedingte Einbußen bei den Einnahmen geringer ausfallen oder sogar ausbleiben und dementsprechend auf das Beteiligungsergebnis der WSW mobil GmbH durchschlagen.

Zur Prävention gegen die Veruntreuung von Geldern durch Bereiche, die Zugang zur Finanzdisposition haben, wurde ein angemessenes Si-

cherheitskonzept umgesetzt. Dieses beinhaltet sowohl persönliche Kontrollmechanismen (wie das Vier-Augen-Prinzip) als auch technische Überprüfungen (durch im System hinterlegte Berechtigungsmatrizen).

Die Beschäftigten der WSW-Unternehmensgruppe besitzen gemäß Tarifvertrag das Recht auf eine zusätzliche Alters- und Hinterbliebenenversorgung. Ein Insolvenzschutz besteht bei der Rheinischen Zusatzversorgungskasse nicht. Zur Stärkung der finanziellen Situation wird ein Sanierungsgeld geleistet, bei dem das Risiko einer zukünftigen Erhöhung besteht.

Die Gesellschaften der WSW-Unternehmensgruppe haben ein umfassendes Datenschutzmanagement implementiert, wodurch das Risiko etwaiger Datenschutzverstöße und damit einhergehende Bußgelder minimiert wird.

### 3.3.5 SONSTIGE RISIKEN

Während sich aus den ständigen Änderungen der Rahmenbedingungen im unternehmerischen Umfeld Chancen ergeben, bestehen stets auch Risiken. Diese könnten beispielsweise durch gesetzliche, regulatorische oder marktbedingte Veränderungen entstehen.

In den WSW-Gesellschaften gilt bis zum Jahr 2030 ein Kündigungsschutz für alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zudem besteht die Gefahr, dass geplante Einsparungen bei den Personalkosten nicht umgesetzt werden können.

Durch fortlaufende Verbesserungen in den operativen Abläufen und der Finanzierungsstruktur zeigt sich die Risikosituation im Vergleich zu den Vorjahren als leicht rückläufig.

## 4. RISIKOBERICHTERSTATTUNG IN BEZUG AUF DIE VERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN

---

Die Geschäftsaktivitäten des WSW Konzerns sind zwangsläufig mit Gefahren behaftet. Ein sorgfältiger Umgang mit diesen Gefahren sowie deren dichtes Überwachungssystem sind entscheidende Bestandteile der Unternehmensleitung. Das übergeordnete Ziel besteht darin, betriebliche Möglichkeiten vollumfänglich bei jederzeit kontrollierbaren Gefahren auszuschöpfen. Mithilfe eines unternehmensweit implemen-

tierten Top-Risikomanagement-Systems beschränkt die WSW alle erkannten Top-Risiken durch adäquate Vorgehensweisen und trifft angemessene Vorkehrungen.

Zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos aus langfristigen Bankfinanzierungen hat die Gesellschaft Zinsswaps abgeschlossen. Diese ökonomische Sicherungsbeziehung wird im Jahresabschluss durch Bildung einer Bewertungseinheit gemäß § 254 HGB abgebildet. Weitere Sicherungsgeschäfte liegen nicht vor.

## **5. ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG GEMÄß § 289F ABS. 4 HGB**

---

Das Aktiengesetz regelt in § 76 Abs. 4 die Maßnahmen zur Förderung des Anteils weiblicher Führungskräfte für Aufsichtsräte, Vorstände und Geschäftsführung von mitbestimmungspflichtigen oder börsennotierten Unternehmen. Neben den Zielgrößen, die zur Erhöhung des Frauenanteils und Fristen zu deren Erreichung in Aufsichtsrat und Vorstand/Geschäftsführung festzulegen sind, wird der Vorstand/die Geschäftsführung verpflichtet, Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands/Geschäftsführung festzulegen.

Die Ziele sind im 3. Gleichstellungsplan (Laufzeit bis August 2026) für die WSW-Unternehmensgruppe festgelegt. Die Umsetzung erfolgt bei der WSW-Unternehmensgruppe auf den folgenden drei Ebenen:

### **a. Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat hat sich gemäß § 111 Absatz 5 Aktiengesetz bzw. gem. §36GmbHG (anwendbar aufgrund des Mitbestimmungssicherungstarifvertrages der WSW-Unternehmensgruppe) eine Zielsetzung gegeben, bis zum 30.09.2026 eine Frauenquote von 30 % zu erreichen.

Der Frauenanteil im Aufsichtsrat der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH beträgt zum 31.12.2023 25 %. Im Aufsichtsrat der WSW Energie & Wasser AG (10 %) und der WSW mobil GmbH (20%).

### **b. Geschäftsführung / Vorstand**

Die Frauenquote in der Unternehmensleitung beträgt in der WSW-Unternehmensgruppe zum 31.12.2023 insgesamt 25 %, die Quote in der WSW Energie & Wasser AG sowie der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH beträgt 0 %, in der WSW mobil GmbH beträgt sie 33,33 %. Für

den Zeitraum bis zum 30.09.2026 wurde eine Zielgröße von 33,33 % festgelegt.

c. Führungskräfte

Für den neuen perspektivischen Zeitraum bis zum 31.08.2026 sollen in der 1. Führungsebene mindestens 30 %, in der 2. Führungsebene mindestens 25 % erreicht werden.

Zum 31.12.2023 beträgt die Frauenquote in der ersten Führungsebene 25,0 % (31.12.2022: 25,9 %), in der zweiten Führungsebene 20,6 % (31.12.2022: 19 %).

Wuppertal, 24. Mai 2024

Die Geschäftsführung

Hilkenbach

Schlomski