

Testat

Konzernabschluss zum 31.12.2023

und Konzernlagebericht

**Stadtwerke Tübingen GmbH Tübingen**

**WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT  
STEUERBERATUNGSGESELLSCHAFT**

Glenn Olkus  
Till Schätz  
Olaf Brank  
Philipp Hasenclever  
Marc Zeitzschel  
Ralph Stange  
Dr. Julian Bauer  
Janko Franke  
Patrick Pfeifle  
Susanne Reh

Wirtschaftsprüfer/in Steuerberater/in

Marius Henkel  
Torsten Grauer  
Wirtschaftsprüfer

Testat

Konzernabschluss zum 31.12.2023

und Konzernlagebericht

**Stadtwerke Tübingen GmbH Tübingen**

**Konzernbilanz der Stadtwerke Tübingen GmbH,  
Tübingen  
zum 31.12.2023**



<b>Aktiva</b>	<b>Stand 31.12.2023 EURO</b>	<b>Stand 31.12.2022 EURO</b>
<b>A. Anlagevermögen</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten	1.615.344,84	1.429.721,84
2. Geschäfts- oder Firmenwert	1.697.513,21	1.330.473,89
	<u>3.312.858,05</u>	<u>2.760.195,73</u>
<b>II. Sachanlagen</b>		
1. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte mit Geschäfts-, Betriebs- und anderen Bauten	43.304.000,03	38.537.808,03
2. Technische Anlagen und Maschinen	238.520.580,34	227.901.029,06
3. Omnibusse ÖPNV	10.210.757,00	7.977.662,00
4. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8.229.751,00	8.228.276,00
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	15.382.601,18	10.970.568,76
	<u>315.647.689,55</u>	<u>293.615.343,85</u>
<b>III. Finanzanlagen</b>		
1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	7.958.791,94	4.014.720,54
2. Beteiligungen	11.363.519,56	11.782.119,56
3. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	1.777.420,00	5.288.869,93
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	288.415,26	288.415,26
5. Sonstige Ausleihungen	1.016.617,65	1.092.936,64
	<u>22.404.764,41</u>	<u>22.467.061,93</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
<b>I. Vorräte</b>		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4.600.323,60	4.782.379,51
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	4.881.721,43	1.312.516,24
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	73.898,14	16.924,22
4. Geleistete Anzahlungen	14.302,40	11.152,40
5. Bestand an Emissionsrechten	7.769.307,05	6.404.332,28
	<u>17.339.552,62</u>	<u>12.527.304,65</u>
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	44.832.515,01	21.126.265,65
2. Forderungen gegen den Gesellschafter	3.687.604,73	4.675.281,50
3. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.010,53	2.654,38
4. Forderungen gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	336.560,28	16.717.239,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	18.599.518,13	25.808.028,60
	<u>67.459.208,68</u>	<u>68.329.469,80</u>
<b>III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</b>	56.402.646,23	53.822.500,86
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	1.388.124,34	477.638,79
<b>D. Aktive latente Steuern</b>	6.470.320,81	5.260.511,07
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>490.425.164,69</b>	<b>459.260.026,68</b>

**Konzernbilanz der Stadtwerke Tübingen GmbH,  
Tübingen  
zum 31.12.2023**



<b>Passiva</b>	EURO	Stand 31.12.2023 EURO	Stand 31.12.2022 EURO
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		65.000.000,00	60.000.000,00
II. Kapitalrücklage		3.908.824,96	3.908.824,96
III. Andere Gewinnrücklagen		25.854.024,29	23.001.309,56
IV. Konzernbilanzgewinn		36.349.082,52	26.041.527,70
V. Nicht beherrschende Anteile		2.214.664,98	2.241.761,55
		133.326.596,75	115.193.423,77
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen		8.288.470,00	7.652.845,00
2. Steuerrückstellungen		5.080.934,10	6.885.308,00
3. Sonstige Rückstellungen		52.293.090,44	47.035.895,79
		65.662.494,54	61.574.048,79
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		209.318.046,39	219.998.347,18
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	19.737.689,25		27.361.003,08
2. Erhaltene Anzahlungen		4.067.500,00	2.560.500,00
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	4.067.500,00		2.560.500,00
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		31.519.202,65	13.550.076,17
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	31.519.202,65		13.550.076,17
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter		5.361.348,93	14.276.502,53
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	5.361.348,93		14.276.502,53
5. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		3.278.969,90	626.300,51
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	3.278.969,90		626.300,51
6. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		6.944.361,82	3.071.715,81
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	6.944.361,82		3.071.715,81
7. Sonstige Verbindlichkeiten		29.510.440,25	27.799.385,44
davon			
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	28.281.940,25		26.520.885,44
b) aus Steuern	11.737.048,44		13.447.362,71
		289.999.869,94	281.882.827,64
<b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		169.537,60	156.699,31
<b>E. Passive latente Steuern</b>		1.266.665,85	453.027,16
<b>Summe der Passiva</b>		490.425.164,69	459.260.026,68

**Konzern-Gewinn - und Verlustrechnung**  
**Konzern Stadtwerke Tübingen GmbH, Tübingen**  
vom 01.01.2023 bis 31.12.2023



	EURO	2023 EURO	2023 EURO	Vorjahr EURO
1. Umsatzerlöse		808.346.934,28		585.894.968,49
darin enthaltene Strom- und Erdgassteuer		-28.305.788,58		-21.458.066,72
Umsatzerlöse Netto		780.041.145,70		564.436.901,77
2. Verminderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		1.982.420,88		686.625,09
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		2.548.844,51		2.470.901,40
4. Sonstige betriebliche Erträge		11.299.596,39		7.288.886,03
5. Materialaufwand:			795.872.007,48	574.883.314,29
a.) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	645.460.111,12			427.936.903,65
b.) Aufwendungen für bezogene Leistungen	31.689.437,92			28.064.893,79
		677.149.549,04		456.001.797,44
6. Personalaufwand:				
a.) Löhne und Gehälter	34.923.793,16			31.149.230,31
b.) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung	10.129.796,60 3.268.820,61 EUR			10.515.576,91 3.392.579,76
		45.053.589,76		41.664.807,22
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		25.043.195,33		22.415.280,36
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		26.329.423,37		28.949.992,46
			773.575.757,50	549.031.877,48
9. Erträge aus Beteiligungen		170.176,76		118.822,82
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Aus- leihungen des Finanzanlagevermögens		2,24		2,44
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		1.276.546,98		108.951,36
davon aus verbundenen Unternehmen	21.448,47 EUR			23.917,80
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen		65.927,60		65.927,60
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		4.449.579,47		3.850.119,46
davon an verbundene Unternehmen	30.620,19 EUR			18.507,08
			-3.068.781,09	-3.688.270,44
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			4.405.205,50	5.364.271,17
<b>15. Ergebnis nach Steuern</b>			<b>14.822.263,39</b>	<b>16.798.895,20</b>
16. Sonstige Steuern			1.035.224,31	918.594,86
17. Jahresüberschuss			13.787.039,08	15.880.300,34
18. Nicht beherrschende Anteile			626.769,53	1.428.244,25
<b>19. Konzernjahresüberschuss</b>			<b>13.160.269,55</b>	<b>14.452.056,09</b>
20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr			26.041.527,70	13.522.106,55
21. Einstellung in Gewinnrücklagen			-2.852.714,73	-1.932.634,94
<b>22. Konzernbilanzgewinn</b>			<b>36.349.082,52</b>	<b>26.041.527,70</b>

### III. Konzern und Beteiligungsverhältnisse sowie Konsolidierungskreis

Die Stadtwerke Tübingen GmbH ist Mutterunternehmen für die nachfolgend aufgeführten Tochterunternehmen i. S. d. § 290 HGB, die damit auch verbundene Unternehmen i. S. d. § 271 Abs. 2 HGB sind. Neben den swt als Mutterunternehmen gehören per 31.12.2023 die folgenden Gesellschaften zum Konzernkreis:

<b>Einbezogene Unternehmen, Sitz</b>	<b>Anteil In %</b>	<b>Eigen- kapital in T€</b>	<b>Ergebnis in T€</b>
Gemeinschaftskraftwerk Tübingen GmbH, Tübingen	100,0	1.908	961 *
Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH, Tübingen	100,0	406	- 204 *
TüBus GmbH, Tübingen	100,0	550	- 8.136 *
Ecowerk GmbH, Tübingen	100,0	60.989	2.170
Windpark Neunkirchen GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	2.998	554 *
Windpark Laubach-Pleizenhausen GmbH & Co KG, Tübingen	100,0	3.871	765 *
Windpark Laubach IV GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	1.094	231 *
Windpark Nassau GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	1.859	523 *
Windpark Oberkochen GmbH & Co. KG, Tübingen	51,0	2.770	810 *
Ecowerk Windpark Framersheim GmbH & Co. KG, Tübingen	74,9	1.328	728 *
Windpark Brauel II GmbH & Co. WP BR II KG, Tübingen	100,0	910	562 *
Windpark Ellwanger Berge GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	4.412	1.240 *
Solarpark Engstingen-Haid GmbH & Co. KG, Tübingen	85,0	3.485	313 *
Ecowerk Solar GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	8.106	968 *
Ecowerk Solarpark Burg GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	2.378	259 *
Ecowerk Solarpark Großenhain GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	845	67 *
Ecowerk Solarpark Offleben GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	1.314	146 *
Ecowerk Solarpark Pöhl GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	750	84 *
Ecowerk Solarpark Seelow GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	2.910	417 *
Solarpark Nadrensee GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	331	- 105 *
Solarpark Absberg GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	- 131	4 *
Solarpark Gefrees GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	106	123 *
Solarpark Karstädt GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	10	68 *
Solarpark Herlheim GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	486	307 *
Solarpark Neusitz GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	194	145 *
Solarpark Metzdorf II GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	310	185 *
Solarpark Zernitz GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	175	154 *

Solarpark Wahlheim GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	243	79 *
Solarpark Aulendorf GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	413	220 *
Solarpark Lahr GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	- 16	- 3 *
Solarpark Alteglofsheim GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	- 27	- 21 *
Solarpark Mossautal GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	103	98 *

\* vor Gewinnverwendung / Ergebnisabführung

Die Tochterunternehmen werden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung mit teilweisen Minderheitenausweis einbezogen. Sämtliche Konzerngesellschaften haben ihren Sitz in der Universitätsstadt Tübingen.

Im Geschäftsjahr wurden folgende Gesellschaften erworben und im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen:

- Solarpark Lahr GmbH & Co. KG; Erstkonsolidierung zum 21.12.2023
- Solarpark Alteglofsheim GmbH & Co. KG; Erstkonsolidierung zum 01.01.2023
- Solarpark Mossautal GmbH & Co. KG; Erstkonsolidierung zum 01.01.2023

Für alle Gesellschaften lagen Zwischenabschlüsse zum Erstkonsolidierungszeitpunkt vor.

Auf eine Einbeziehung in den Konzernabschluss wurde bei den folgenden verbundenen Unternehmen ohne eigenen oder noch nicht aufgenommenen Geschäftsbetrieb bzw. mit geringem Geschäftsvolumen verzichtet, da sie einzeln wie auch in ihrer Gesamtheit für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns gemäß § 296 Abs. 2 HGB bzw. § 311 Abs. 2 HGB von untergeordneter Bedeutung sind.

<b>Verbundene Unternehmen von untergeordneter Bedeutung, Sitz</b>	<b>Anteil in %</b>	<b>Eigenkapital in T€</b>	<b>Ergebnis in T€</b>
Solarwerke Tübingen GmbH, Tübingen	100,0	834	88
Ecowerk Verwaltungsgesellschaft mbH, Tübingen	100,0	82	8
Ecowerk Windpark Kloppberg II GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	1.157	301 *
Ecowerk Windpark Kloppberg III GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	527	229 *
Windpark Kunnersdorf GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	915	90 *
Solarpark Engstingen-Haid Verwaltungs GmbH, Tübingen	85,0	37	2
Windpark Oberkochen Verwaltungs GmbH, Tübingen	51,0	26	0
Windpark Framersheim Verwaltungs GmbH, Tübingen	74,9	26	0
Windpark Framersheim Infrastruktur GbR., Wiesbaden	66,7	733	- 131 *
Windpark Ellwanger Berge Infrastruktur GmbH & Co. KG, Kirchheim/Teck	50,0	3	0
Windpark Hohlfleck GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	- 524	- 371 *
Solarpark Traufwiesen GmbH & Co. KG, Tübingen	100,0	2	- 3 *

\* vor Gewinnverwendung / Ergebnisabführung / Verlustübernahme

#### **IV. Konsolidierungsgrundsätze**

Die Abschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften wurden auf den Bilanzstichtag des Mutterunternehmens, den 31.12.2023, aufgestellt.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Neubewertungsmethode gemäß § 301 HGB. Die Erstkonsolidierung erfolgt auf der Grundlage der Wertansätze zu dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen geworden ist. Können die Wertansätze zu diesem Zeitpunkt nicht endgültig ermittelt werden, sind sie innerhalb der darauffolgenden zwölf Monate anzupassen. Bei erstmaliger Einbeziehung von Tochterunternehmen, die bisher gemäß § 296 HGB nicht konsolidiert wurden, werden die Wertansätze zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss zugrunde gelegt.

Das Eigenkapital wird mit dem Betrag angesetzt, der dem beizulegenden Zeitwert der in den Konzernabschluss aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden, Rechnungsabgrenzungsposten und weiteren Posten entspricht, der diesen an dem für die Erstkonsolidierung maßgeblichen Zeitpunkt beizulegen ist. Ein verbleibender aktivischer Unterschiedsbetrag wird in der Konzernbilanz als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen und ab dem Zugangsjahr planmäßig auf die Geschäftsjahre verteilt, in denen er voraussichtlich genutzt wird.

In der Konzernbilanz wird für die nicht der Muttergesellschaft zustehenden Anteile an in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen ein Ausgleichsposten für die Anteile anderer Gesellschafter in Höhe ihres Anteils am Eigenkapital gesondert im Eigenkapital ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen werden gemäß § 303 HGB aufgerechnet. Erlöse aus Innenumsätzen sowie konzerninterne Erträge werden mit den entsprechenden konzerninternen Aufwendungen gemäß § 305 HGB verrechnet. Zwischengewinne gemäß § 304 HGB sind nicht angefallen.

Im Konzernabschluss bilanzierte latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen zwischen den steuerlichen und handelsrechtlichen Wertansätzen im Bereich des Anlagevermögens, der Rücklagen sowie den Rückstellungen wurden mit einem unternehmensindividuellen Steuersatz von 29,42 Prozent zum Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst.

Die in den Konzernabschluss übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden der einbezogenen Gesellschaften werden einheitlich nach den nachfolgend beschriebenen Grundsätzen bilanziert und bewertet.

## **V. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung**

Grundlage für die Konsolidierung sind der Jahresabschluss der Stadtwerke Tübingen GmbH und die nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellten Jahresabschlüsse der dreiundzwanzig vollkonsolidierten Tochterunternehmen.

### **Bilanz**

#### **Anlagevermögen**

Bezüglich der Aufteilung des Anlagevermögens auf die einzelnen Bilanzposten und deren Entwicklung wird auf den als Anlage zum Anhang dargestellten Anlagenspiegel verwiesen.

#### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und entsprechend ihrer voraussichtlichen betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear, im Zugangsjahr zeitanteilig, abgeschrieben. Der Geschäfts- und Firmenwert aus der Erstkonsolidierung des Windparks Brauel über 1.966 T€ wird über die betriebliche Restnutzungsdauer des Windparks (bis 31.12.2029) planmäßig linear über einen Zeitraum von 14 Jahren abgeschrieben. Die bei der Neubewertung der Solarparks Absberg, Grefrees, Karstädt und Alteglofsheim entstandenen Geschäfts- und Firmenwerte von 1.490 T€ werden ab Eigentumsübergang über 5 Jahre linear abgeschrieben. Die gewählte Abschreibungsdauer berücksichtigt die gegenüber der Vergangenheit zunehmend dynamischeren Entwicklungen auf dem Markt der erneuerbaren Energien mit zunehmend neuen Vergütungsregularien und ist dementsprechend vorsichtig gewählt.

Die im Berichtsjahr neu hinzugekommen Firmenwerte aus der Erstkonsolidierungen in Höhe von 18 T€ wurden im in voller Höhe abgeschrieben.

Soweit dauernde Wertminderungen vorliegen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

#### **Sachanlagen**

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen nach § 253 Abs. 3 HGB, bewertet. In die Herstellungskosten für eigene Leistungen werden angemessene Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie anteilige Kosten der Verwaltung und des sozialen Bereichs einbezogen. Fremdkapitalkosten werden nicht als Teil der Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt. Reparaturkosten werden sofort als Aufwand erfasst. Generell werden die amtlichen AfA-Tabellen zugrunde gelegt, da diese in der Regel der wirtschaftlichen Nutzungsdauer entsprechen. Bei in den AfA-Tabellen nicht

aufgeführten Anlagegütern wird eine sachgerechte Schätzung vorgenommen. Anlagenzugänge werden seit dem Geschäftsjahr 2008 linear (zuvor degressiv) über eine Nutzungsdauer von maximal 50 Jahren abgeschrieben. Abweichend hiervon werden Windkraftanlagen gemäß ihrer 20-jährigen EEG-Vergütungszusage linear über 20 Jahre abgeschrieben.

Anschaffungs- oder Herstellungskosten von abnutzbaren beweglichen Wirtschaftsgütern des Anlagevermögens, die einer selbständigen Nutzung fähig sind, werden im Wirtschaftsjahr der Anschaffung, Herstellung oder Einlage in voller Höhe als Betriebsausgaben erfasst, wenn die Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um einen darin enthaltenen Vorsteuerbetrag, für das einzelne Wirtschaftsgut 250 Euro nicht übersteigen. Für geringwertige Wirtschaftsgüter, deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um einen darin enthaltenen Vorsteuerbetrag, mehr als 250 Euro und bis zu 1.000 Euro betragen, wird ein jährlicher Sammelposten im Sinne des § 6 Abs. 2a EStG gebildet. Der jährliche Sammelposten wird über fünf Jahre gewinnmindernd aufgelöst. Scheidet ein Wirtschaftsgut vorzeitig aus dem Betriebsvermögen aus, wird der Sammelposten nicht vermindert. Zugänge werden gemäß § 7 Abs. 1, Satz 4 EStG „pro rata“ abgeschrieben. Für bestehende Anlagen des Gasnetzes sowie für alle Anlagenzugänge ab dem 01.01.2023 erfolgt eine Verkürzung der regelmäßigen Nutzungsdauern bis maximal zum Jahr 2045. Leitungserneuerungen ohne Aufdimensionierung werden als sofort abzugsfähiger Unterhaltungsaufwand behandelt.

Sowohl für immaterielle Vermögensgegenstände als auch für Sachanlagen werden außerplanmäßige Abschreibungen, soweit handelsrechtlich geboten, vorgenommen. Zuschreibungen erfolgen, sobald die Gründe für in Vorjahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen entfallen sind.

## Finanzanlagen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen, die Beteiligungen und die übrigen Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung mit den niedrigeren beizulegenden Werten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips angesetzt. Bei Wegfall der Gründe für die Abschreibung werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen. Ausleihungen sind mit dem Nominalwert angesetzt.

<b>Beteiligungen, Sitz</b>	<b>Anteil in %</b>	<b>Eigen- kapital in T€</b>	<b>Ergebnis in T€</b>
Gemeindewerke Ammerbuch GmbH, Ammerbuch	50,0	455	29 *
Energie Horb am Neckar GmbH, Horb am Neckar	49,0	3.869	9 *
ImmoTherm GmbH, Tübingen	33,3	4.315	278 *
KommunalPartner Beteiligungsgesell. mbH & Co. KG, Tübingen	16,7	18.831	651 *
EnergiePartner GmbH, Tübingen	16,7	693	76
Südwestdeutsche Stromhandelsgesellschaft mbH, Tübingen	6,7	66.173	11.382 *
Windpool GmbH & Co. KG, Dresden	6,6	24.663	982 *

\* vor Gewinnverwendung / Ergebnisabführung

Weitere Beteiligungen, die von untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sind, werden nicht aufgeführt. Bei allen Gesellschaften im Konzernkreis, den übrigen verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen ist die unbeschränkte Haftung der Konzernmutter bzw. einer anderen im Konzern einbezogenen Gesellschaft ausgeschlossen.

### Umlaufvermögen

Bei den **Vorräten** erfolgt die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zu durchschnittlichen Anschaffungskosten oder zu niedrigeren Marktwerten. Die unfertigen Leistungen werden zu Herstellungskosten oder zum niedrigeren beizulegenden Zeitwert bewertet, die Herstellungskosten beinhalten neben Einzelkosten auch angemessene Gemeinkosten. Alle erkennbaren Risiken im Vorratsvermögen, die sich aus überdurchschnittlicher Lagerdauer, geminderter Verwertbarkeit und niedrigeren Wiederbeschaffungskosten ergeben, sind durch angemessene Abwertungen berücksichtigt. Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Abgesehen von handelsüblichen Eigentumsvorbehalten sind die Vorräte frei von Rechten Dritter.

Unentgeltlich zugeteilte CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte werden mit dem Marktwert zum Zuteilungszeitpunkt bzw. mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen. Entgeltlich erworbene CO<sub>2</sub>-Emissionswerte werden mit ihren Anschaffungskosten oder ihren niedrigeren Zeitwerten zum Bilanzstichtag angesetzt. Für die Verpflichtung zur Rückgabe von CO<sub>2</sub>-Emissionsrechten wird eine sonstige Rückstellung gebildet. Der Wertansatz der Rückstellung ergibt sich aus dem Buchwert der dafür unentgeltlich zur Verfügung gestellten Emissionsrechte sowie bei einer bestehenden Deckungslücke zuzüglich des Buchwerts der im Bestand befindlichen hinzuerworbenen Emissionsrechte. Werden zur Erfüllung der Verpflichtung weitere Emissionsberechtigungen benötigt, wird insoweit deren Zeitwert am Abschlussstichtag bei der Rückstellungsbewertung berücksichtigt.

Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Vermögensgegenstände und flüssigen Mittel** wurden zum Nennbetrag angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Das allgemeine Kreditrisiko bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist durch pauschale Abschläge berücksichtigt. Aufgrund des eingesetzten rollierenden Abrechnungssystems liegen für einen Teil der Kunden keine aktuellen Ablesedaten zum Bilanzstichtag vor. Dies führt zu der Notwendigkeit einer Jahresverbrauchsabgrenzung zum Bilanzstichtag auf der Grundlage der aktuellen Tarife und eines angenommenen Verbrauchsverhaltens. Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben jeweils eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

in T€	31.12.2022	31.12.2022
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	44.833	21.126
Forderungen gegen den Gesellschafter	3.688	4.675
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3	3
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	336	16.717
Sonstige Vermögensgegenstände	18.599	25.808
	<b>67.459</b>	<b>68.329</b>

Die **Forderungen gegen den Gesellschafter** betreffen die Universitätsstadt Tübingen und resultieren vorwiegend aus Verbrauchsabrechnungen, Inkassokosten, Abwassergebühren, Nutzungsgebühren Schulschwimmen sowie sonstiger Dienstleistungen für städtische Straßenbeleuchtungsanlagen und Liegenschaften.

Die **Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**, beruhen im Wesentlichen auf Lieferungen und Leistungen.

Die **Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** und beinhalten Forderungen der Ecowerk GmbH gegenüber den untergeordneten Unternehmen Ecowerk Verwaltungsgesellschaft mbH und Solarwerke Tübingen GmbH.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** betreffen neben Periodenabgrenzungen (10.640 T€) primär Umsatzsteuervorauszahlungen (5.982 T€) aus den von Tarifkunden erhaltenen Abschlagszahlungen, Erstattungsansprüche gegenüber dem Finanzamt (485 T€), Ansprüche aus der Dezemberhilfe EWSG (327 T€) sowie debitorische Kreditoren (1.123 T€).

Die **Guthaben bei Kreditinstituten** betreffen im Wesentlichen kurzfristige Geldanlagen in Form von Termingeldern und Mitteln auf Kontokorrentkonten. Die Liquidität und Zahlungsfähigkeit der swt-Unternehmensgruppe wird vornehmlich aus dem operativen Geschäft in den Sparten Strom, Gas, Wasser und Fernwärme generiert. Liquiditätsüberschüsse oder -lücken werden über die bestehenden Cashpooling-Vereinbarungen innerhalb des Konzerns sowie über Kreditlinien bei verschiedenen Banken und der Gesellschafterin Universitätsstadt Tübingen ausgeglichen. Zu Liquiditätsengpässen kam es im Berichtsjahr dementsprechend nicht.

Der **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von 1.388 T€ (Vj. 478 T€) enthält laufende Aufwandsabgrenzungen insbesondere für Wartungsleistungen, Softwarepflege und Lizenzen und Zinsen des(r) folgenden Geschäftsjahre(s).

**Aktive latente Steuern** ergeben sich aufgrund von temporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen. Im Geschäftsjahr ergeben sich bei

der Konzernmutter und der Tochtergesellschaft Ecowerk ein Aktivüberhang der latente Steuern in Höhe von 5.204 T€ gegenüber 4.807 T€ im Vorjahr. Die Bewertung erfolgte mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen der Gesellschaften zum Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen. Eine Abzinsung erfolgte nicht.

### Eigenkapital

Das **gezeichnete Konzernkapital** in Höhe von 65 Mio. Euro wird von der Alleingeschäftlerin Universitätsstadt Tübingen gehalten.

### Rücklagen

in T€	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 HGB	3.909	3.909
Andere Gewinnrücklagen	25.854	23.001
	<b>29.763</b>	<b>26.910</b>

Die anderen Gewinnrücklagen erhöhten sich um die vollständige Gewinnthesaurierung des Jahresüberschlusses 2022 in Höhe von 2.853 T€.

Unter Berücksichtigung des Ausgleichspostens für nicht beherrschende Anteile in Höhe von 2.215 T€ (Vorjahr: 2.242 T€) und des Konzernbilanzgewinns von 36.349 T€ (Vorjahr: 26.042 T€) ergibt sich ein Konzerneigenkapital in Höhe von 133.327 T€ (Vorjahr: 115.193 T€). Die den nicht beherrschenden Anteilen zustehenden Gewinne beliefen sich im Berichtsjahr auf 627 T€ (Vorjahr: 1.428 T€). Entsprechende Verluste fielen nicht an.

### Rückstellungen

Rückstellungen wurden auf der Grundlage des § 253 HGB ermittelt. Anzusetzen ist hierbei der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendige Erfüllungsbetrag gemäß § 253 Abs. 1 HGB. Bei Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden zukünftige Kosten- und Preissteigerungen berücksichtigt und eine Abzinsung auf den Abschlussstichtag vorgenommen. Als Abzinsungssätze werden, die den Restlaufzeiten der Rückstellungen entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssätze verwendet, wie sie von der Deutschen Bundesbank monatlich bekannt gegeben werden. Die Zuführung zur Rückstellung erfolgt in Höhe des abgezinsten Betrages über die entsprechenden Umsatz- oder Aufwandsarten.

Die Rückstellungen für **Pensionsverpflichtungen** wurden durch ein versicherungsmathematisches Gutachten auf Basis des HGB bewertet. Als Bewertungsmethode wurde die „Projected Unit Credit Method“ (PUC-Methode) verwendet. Für die biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Durch die von der Bundesregierung am 27.01.2016 beschlossene Gesetzesänderung zur Anpassung

der handelsrechtlichen Abzinsung von Pensionsrückstellungen wurde der Betrachtungszeitraum bei der Ermittlung des durchschnittlichen Rechnungszinses von sieben auf zehn Geschäftsjahre angehoben. Bei der Berechnung wurde ein Rechnungszins für die Abzinsung gemäß RückAbzinsV von 1,82 Prozent (Vorjahr: 1,78 Prozent) angesetzt. Der Gehaltstrend wird mit 3,0 Prozent und künftige Rentenanpassungen werden mit 2,5 Prozent p.a. berücksichtigt. Der Unterschiedsbetrag gemäß § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB beläuft sich zum Bilanzstichtag 31.12.2023 auf insgesamt 110 T€ (Vj. 443 T€).

Unter den **sonstigen Rückstellungen** sind Aufwendungen für folgende Verpflichtungen zurückgestellt:

in T€	31.12.2023	31.12.2022
Lieferantenrechnungen und sonstige Bezugskosten	24.003	19.593
Drohverlust Bahnstrom und Abrechn. DV-Vermarktung	8.927	9.630
Leistungszulagen / Prämien / Beihilfen / Jubiläen	4.051	3.689
Drohverlust Abverkauf Terminmengen wg. Kundenverlust	2.689	0
Verbrauch CO <sub>2</sub> Emissionen 2018	2.403	4.819
Urlaubs- und Gleizeitguthaben der Belegschaft	2.060	1.543
Drohverlust keine Weitergabe Erhöhung NNE vorgel. Netz	2.000	0
Rückbauverpflichtungen	1.839	1.680
Nachzahlung KWK-Zuschuss	1.104	1.416
Periodenübergreifende Saldierung Netzentgelt Strom/Gas	694	688
Jahresabschluss/Abrechnungsverpflichtungen	571	502
Unterlassene Instandhaltung	542	1.690
Archivierungskosten	388	474
Altersteilzeitverpflichtungen	341	286
Abschöpfung Übergewinne nach StromPBG	264	264
Kosten der Abschlussprüfung / Steuererklärung	187	164
Berufsgenossenschaftsbeiträge	106	101
Verpflichtungen aus energreen und RegioStromNatur	75	120
Kosten Betriebsprüfung	51	52
Nachzahlung EEG-Umlage	0	325
	<b>52.293</b>	<b>47.036</b>

Der Bewertung der Rückstellung für Beihilfe- und Jubiläumsverpflichtungen liegen versicherungsmathematische Gutachten auf Basis des HGB zugrunde. Die Abzinsung erfolgt jeweils

mit einem Zinssatz von 1,74 Prozent (Vorjahr: 1,44 Prozent) gemäß RückAbzinsV. Als biometrische Rechnungsgrundlage dienten die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Bewertung dieser Rückstellungen basiert auf folgenden Rechnungsgrundlagen (analog Vorjahr):

- jährlichen Steigerung der Beihilfeleistungen ..... 3,0 Prozent p.a.
- Gehaltstrend Jubiläumsverpflichtung ..... 3,0 Prozent p.a.
  - bei einer Mitarbeiterfluktuation bis Alter 30 Jahre von ..... 2,0 Prozent
  - bei einer Mitarbeiterfluktuation bis Alter 40 Jahre von ..... 1,0 Prozent
- Anwartschaftsdynamik Altersteilzeit..... 3,0 Prozent p.a.

### Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

In den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** in Höhe von 209.318 T€ sind Förderdarlehen der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) und der europäischen Investitionsbank in Höhe von 134.453 T€ enthalten. Durch Ausfallbürgschaften des Gesellschafters Universitätsstadt Tübingen sind langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit einem nominalen Bürgschaftsbetrag von 122.566 Mio. Euro (80 Prozent der jeweiligen Kreditsumme) besichert. Für diese Besicherung erhält die Universitätsstadt Tübingen eine marktübliche Prämie. Weiterhin bestehen Sicherungsübereignungen von Omnibussen über nominal 6.954 T€.

In den **erhaltenden Anzahlungen** ist eine Sicherheitsleistung aus dem Vertriebssegment Bahnstrom über 950 T€ und eine Anzahlung für die Lieferung und Installation von Ladestationen für batterieelektrische Züge über 3.114 T€ verbucht.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** haben sich gegenüber dem Vorjahr stichtags- und inflationsbedingt von 13.550 T€ auf 31.519 T€ im Jahr 2023 erhöht. Sie betreffen neben Eingangsrechnungen auch geleistete Abschläge für Netznutzungsentgelte in Höhe von minus 3.824 T€ (Vj. minus 4.395 T€).

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter** in Höhe von 5.361 T€ betreffen den Hauptgesellschafter Universitätsstadt Tübingen und beinhalten im Wesentlichen den gewährten Dauerabschlag für sämtliche städtische Abnahmestellen in Höhe von 1.600 T€, noch abzuführende Abwassergebühren in Höhe von 1.070 T€ und eine Gewerbesteuernachzahlung für das Jahr 2022 über 1.753 T€.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** betragen 3.279 T€ und beinhalten vorwiegend Cashpooling-Verbindlichkeiten und im geringen Umfang Verbindlichkeiten für Leistungen der Konzernmutter gegenüber Konzernunternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Bei den **Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis** besteht, handelt es sich überwiegend um Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** gliedern sich wie folgt:

in T€	31.12.2023	31.12.2022
Überzahlungen der Tarifkunden	9.753	11.609
Umsatzsteuer	1.341	9.677
Strom- und Energiesteuer	9.968	3.318
Gesellschafterdarlehen SW Speyer	879	879
Krditorische Debitoren	2.903	691
Lohn- und Kirchensteuer	428	432
Darlehen Bürgerenergie Tübingen eG	350	400
Erhaltene, rückzahlbare Investitionszuschüsse	206	83
Entlastungsbeträge gem. EPBG Strom/Gas/Wärme	2.497	0
Sonstiges und Abgrenzungen	1.185	710
	<b>29.510</b>	<b>27.799</b>

Die Verbindlichkeiten wurden mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert. Es bestehen folgende Restlaufzeiten:

in T€	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		≤ 1 Jahr	> 1 Jahr	> 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	209.318 (219.998)	19.738 (27.361)	189.580 (192.637)	111.760 (122.088)
Erhaltene Anzahlungen	4.068 (2.561)	4.068 (2.561)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	31.519 (13.550)	31.519 (13.550)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	5.361 (14.276)	5.361 (14.276)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	3.279 (626)	3.279 (626)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.944 (3.072)	6.944 (3.072)	0 (0)	0 (0)
Sonstige Verbindlichkeiten	29.510 (27.799)	28.281 (26.521)	1.229 (1.278)	979 (1.279)
<b>Gesamtbetrag</b>	<b>289.999</b> (281.882)	<b>99.190</b> (87.967)	<b>190.809</b> (193.915)	<b>112.739</b> (123.367)

In Klammer = Vorjahreszahlen

Der **passive Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von 169 T€ (Vorjahr 157 T€) umfasst die Abgrenzung erhaltende Baukostenzuschüsse und eine Gasfaservermietung (79 T€), ein steuerlicher Abgrenzungsposten (14 T€) sowie abgegrenzte Schadenersatzzahlungen für Wind-Verschattungen (76 T€).

Bei den **passiven latenten Steuern** wird auf die Ausführungen auf der Aktivseite der Bilanz verwiesen. Temporären Differenzen ergeben sich hier aus den Unterschieden zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen im Bereich der Sach- und Finanzanlagen sowie der Rücklagen.

## 1. Gewinn- und Verlustrechnung

Die Umsatzerlöse im Konzern enthalten im Energiebereich zu einem erheblichen Teil im Hochrechnungsverfahren ermittelte, nicht abgelesene Verbräuche.

Die erzielten Umsatzerlöse gliedern sich wie folgt nach Konzern-Geschäftsfeldern:

in T€	2023	2022	Abweichung
Stromversorgung	611.366	437.565	173.801
Gasversorgung	72.550	53.037	19.513
Wasserversorgung	13.299	12.284	1.015
Wärmeversorgung	39.621	19.694	19.927
Bäderbetrieb	1.947	1.511	436
Parkhausbetrieb	3.383	3.016	367
Stadtverkehr	22.427	16.696	5.731
Telekommunikation	1.930	1.889	41
Erneuerbare Energien	8.547	6.380	2.167
Nebengeschäfte	4.971	12.365	-7.394
	<b>780.041</b>	<b>564.437</b>	<b>215.604</b>

Wegen der zugrunde liegenden rollierenden Jahresverbrauchsabrechnung muss für jeden Kunden, für den im jeweiligen Geschäftsjahr noch keine Ablesung und Abrechnung erfolgt ist, eine systembasierte (SAP IS-U) bilanzielle Erlösabgrenzung zum Bilanzstichtag vorgenommen werden. Daher unterliegt ein erheblicher Teil der Umsatzerlöse der swt einer branchenüblichen statistischen Schätzung, die im Folgejahr durch die echte Kundenabrechnung ersetzt wird.

Damit verbunden enthalten die Umsatzerlöse (Strom, Gas, Wasser) des Geschäftsjahres stets auch einen Berichtungsbetrag für die bilanzielle Erlösabgrenzung des Vorjahres. Einschließlich sonstiger Korrekturen und ausstehender Endabrechnungen für EEG und KWKG führt dies saldiert zu Mindererlösen von minus 3.228 T€ (im Vj: Mehrerlöse von 2.472 T€) im Geschäftsjahr 2023.

Bei den **sonstigen betrieblichen Erträgen** handelt es sich um die folgenden Beträge:

in T€	2023	2022
Ertrag aus der Auflösung von Rückstellungen	5.859	1.162
Zuschuss Verbesserungen ÖPNV Stadt Tübingen	1.844	1.200
Ertrag Energiepreisbremse Selbstverbrauch	876	0
Schadenersatz, Ertragsausfall	834	201
Miet- und Pachteinnahmen	314	545
Veränderung der PWB/EWB auf Forderungen	228	129
Ertrag aus Anlagenabgang und Anlagenzuschreibung	149	182
Zuschüsse ÖPNV-Rettungsschirm, 9-Euro-Ticket	41	3.459
Mahngebühren	40	57
Erstattungsanprüche Strom-/Energiesteuer	11	109
Sonstiges	1.104	245
	<b>11.300</b>	<b>7.289</b>

In diesem Betrag sind **periodenfremde Erträge** in Höhe von 7.413 T€ enthalten.

Der **Materialaufwand** gliedert sich wie folgt auf:

in T€	2023	2022
Strombezug und Netznutzung	532.502	364.673
Gasbezug und Netznutzung	91.535	42.015
Wasserbezug	3.367	2.827
Wasserentnahmeentgelt	116	112
Abwassergebühren	194	142
Wärmebezug	352	116
Konzessionsabgabe	5.048	4.689
Abgabeverpflichtung CO <sub>2</sub> -Emissionsrechte (incl. BEHG)	5.248	4.722
Übriger Materialaufwand	7.098	8.641
<b>Zwischensumme</b>	<b>645.460</b>	<b>427.937</b>
Bezogene Leistungen	31.689	28.065
	<b>677.149</b>	<b>456.002</b>

Als **periodenfremder Aufwand** sind 2.048 T€ anzusehen. Die größten Positionen fallen hiermit 2.356 T€ auf den Stromvertrieb.

Die **Personalkosten** beinhalten die folgenden Aufwendungen:

in T€	2023	2022
Löhne und Gehälter	34.924	31.149
Gesetzliche Sozialaufwendungen	6.861	7.123
Aufwendungen für Altersversorgung	3.269	3.393
	<b>45.054</b>	<b>41.665</b>

Die **Abschreibungen** setzen sich wie folgt zusammen:

in T€	2023	2022
Abschreibung auf immaterielle Vermögensgegenstände	906	858
Abschreibung auf Sachanlagen	24.137	21.557
	<b>25.043</b>	<b>22.415</b>

In den Abschreibungen 2023 ist eine außerplanmäßige Abschreibung auf Ladeinfrastruktur in Höhe von insgesamt 349 T€ enthalten. Bei vielen Ladesäulen hat sich herausgestellt, dass die Nutzung weit unter den geplanten Erwartungen liegt und andererseits bei viel genutzten Ladesäulen der technische Fortschritt einen früheren Austausch der Ladeinfrastruktur notwendig machen wird.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** beinhalten die folgenden Aufwendungen:

in T€	2023	2022
EDV-Material und Dienstleistungen	4.628	3.779
Allgemeine Fremdleistungen und Material	2.064	1.742
Mieten / Pachten / Leasing	2.147	1.925
Veranstaltungen / Marketing / Geschenke	2.645	4.122
Gebühren / Beiträge	1.313	1.134
Versicherungen	1.717	1.392
Ausbuchung / Wertberichtigung von Forderungen	1.095	699
Prüfungs-, Rechts-, Beratungskosten	782	1.447
Versandkosten, Telefongebühren	497	433
Tagungen, Seminare, Reisekosten	593	456
Bewirtungen, Spenden und Geschenke	316	290
Sonstiges (in 2022/23 incl. Aufwand aus Drohverlust)	8.532	11.530
	<b>26.329</b>	<b>28.949</b>

In diesem Betrag **ist periodenfremder Aufwand** insbesondere aus der Ausbuchung und Wertberichtigung von Forderungen, Verlusten aus Anlagenabgang und Sonstiges in Höhe von 719 T€ enthalten.

Das negative **Finanzergebnis** beträgt minus 3.069 T€ (Vorjahr: minus 3.688 T€). Darin sind Zinsaufwendungen von saldiert 189 T€ (Vorjahr: 183 T€) aus der Auf- und Abzinsung von Rückstellungen enthalten. Die Abschreibungen auf Finanzanlagen betreffen das verbundene Unternehmen Windpark Framersheim Infrastruktur GbR (jährlich gleichbleibende Wertveränderung).

Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Ansätzen der Bilanzpositionen Sachanlagen, Beteiligungen, Sonderposten mit Rücklagenanteil und Rückstellungen und ihren steuerlichen Wertansätzen werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst.

Die aktiven und passiven latenten Steuern stellen sich für das Geschäftsjahr wie folgt dar:

in T€		2023	2022	Veränd.
Stadtwerke Tübingen GmbH	aktive latente Steuern	6.234	5.096	1.138
Ecowerk GmbH und Töchter	aktive latente Steuern	236	164	72
Stadtwerke Tübingen GmbH	passive latente Steuern	925	58	867
Ecowerk GmbH und Töchter	passive latente Steuern	342	395	-53
<b>Gesamtüberhang</b>	<b>passiv (+) / aktiv (-)</b>	<b>-5.203</b>	<b>-4.807</b>	<b>-396</b>

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt auf Basis des kombinierten Ertragssteuersatzes des steuerlichen Organkreises der Stadtwerke Tübingen von 29,419 Prozent und 15,825 Prozent für verbundene Personengesellschaften. Unterblieben ist ein Ansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von 94 T€ mangels Nutzbarkeit innerhalb der nächsten 5 Jahre.

Die Überleitungsrechnung zwischen dem Ertragssteueraufwand und dem Produkt aus bilanziell Periodenergebnis und dem anzuwendenden Steuersatz des Konzerns für die Geschäftsjahre 2023 und 2022 stellt sich wie folgt dar:

in T€	2023	2022	Veränd.
Konzernergebnis vor Ertragsteuern und Minderheiten	18.192	21.245	-3.053
Erwarteter Ertragsteueraufwand	5.352	6.251	-899
Überleitung:			
Periodenfremde tatsächliche Steuern	-690	222	-912
Sonstige Steuereffekte	1.637	665	972
ausgewiesener Ertragsteueraufwand	4.405	5.364	-959
<b>Tatsächliche Steuerquote</b>	<b>24,2%</b>	<b>25,2%</b>	<b>-4,1%</b>

## VI. Sonstige Angaben

### 1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Bürgschaftsverpflichtungen bestehen im Rahmen des Strom- und Gasbezuges gegenüber den folgenden Gesellschaften:

Commerzbank AG, Frankfurt (Rückbürgschaft)	über 1.375 T€	unbefristet
VNG Handel & Vertrieb GmbH, Leipzig	über 10.000 T€	bis 31.03.2026
WINGAS GmbH, Kassel	über 10.000 T€	bis 31.05.2026
Deutsche Kreditbank AG, Berlin (Rückbürgschaft)	über 10.000 T€	unbefristet

Im Konzernkreis hat die swt als Muttergesellschaft für die folgenden Gesellschaften unbefristete Bürgschaftserklärungen abgegeben:

Ecowerk GmbH	über 5.200 T€	Darlehen Kreissparkasse
Energie Horb am Neckar GmbH	über 934 T€	Darlehen Commerzbank
Windpark Nassau GmbH & Co. KG	über 215 T€	Rückbauverpflichtung

Die Eventualverbindlichkeiten aus Sicherheitsleistungen unserer Kunden betragen im Geschäftsjahr 67 T€ (Vj. 57 T€).

Das Risiko der Inanspruchnahme aus diesen Verpflichtungen wird aufgrund der gegenwärtigen Bonität und des bisherigen Zahlungsverhaltens der Begünstigten aus heutiger Sicht als sehr gering eingestuft.

Die Konzernmutter ist Mitglied der Zusatzversorgungskasse (ZVK) des Kommunalen Versorgungsverbandes Baden-Württemberg. Die ZVK gewährt Versorgungs- und Versicherungsrenten für Versicherte und deren Hinterbliebene, Sterbegelder und Abfindungen. Der Umlagesatz liegt bei 5,75 Prozent zuzüglich 2,3 Prozent Zusatzbeitrag und Sanierungsgeld. Ab einem Umlagesatz von 5,2 Prozent sind alle weiteren Erhöhungen zu 50 Prozent vom Arbeitnehmer zu übernehmen. Die Summe der umlagepflichtigen Löhne und Gehälter lag im Jahr 2023 bei 26,321 Mio. Euro.

Die Verpflichtung aus zum Bilanzstichtag erteilten Investitionsaufträgen liegt auf Höhe des geschäftsüblichen Umfangs. Aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen sowie Betriebsführungs- und Wartungsverträgen und dem laufenden Bestellobligo des Geschäftsjahres 2023 ergeben sich sonstige finanzielle Verpflichtungen über jährlich etwa 6,2 Mio. Euro. Im Wege des Mietkaufs wurde bereits im Jahr 2022 ein Mietvertrag für ein, nach den Anforderungen der swt erstelltes Lagergebäude, geschlossen. Nach Fertigstellung des Gebäudes ergeben sich über eine Mietdauer von 30 Jahren zum Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 7 Mio. Euro. Zinsanteile werden in den ausgewiesenen Verpflichtungen nicht dargestellt.

Durch die Projektfinanzierungen im Bereich der erneuerbaren Energien sind weitere Sicherungsarten mit den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in den Tochtergesellschaften der Ecowerk verbunden. Dabei handelt es sich um folgende Sicherungsformen:

- Sicherungsübereignung der Windenergie- und Solaranlagen einschließlich aller Nebenanlagen
- Sicherungsabtretung des Anspruchs gegen Netzbetreiber und Direktvermarkter auf Einspeiseerlöse nach § 34 ff. EEG
- Sicherungsverpfändung der Kapitaldienst- und Projektreserven der Betreibergesellschaften

## **2. Bewertungseinheiten**

### **2.1. Zinsswap**

Im Zinsbereich werden derivative Finanzinstrumente – wo möglich und sinnvoll – zur langfristigen Absicherung von verzinslichen finanziellen Verbindlichkeiten zur Begrenzung des Zinsänderungsrisikos abgeschlossen. Zu diesem Zweck wurden die Zinsen von fünf Darlehen mit variabler Verzinsung durch den Abschluss von Payer-Swaps in Festzinssätze getauscht. Die Sicherungsgeschäfte wurden nur mit Banken erster Bonität abgeschlossen. Die swt zahlt einen Festsatz und erhält den EURIBOR/6 Monate bzw. 3 Monate. Der Swap weist dabei identische Konditionen wie das designierte Grundgeschäft auf und es besteht prospektiv eine vollständige Absicherung des designierten Grundgeschäfts bis zum Ende der jeweiligen Darlehenslaufzeit.

Diese Swapgeschäfte stellen zusammen mit den ihnen zugrunde liegenden Darlehen (Basisgeschäft) jeweils eine Mikrobewertungseinheit im Sinne eines Festsatzkredites dar und werden daher in der Bilanz nicht gesondert ausgewiesen. Bei gesonderter Bewertung der Swapgeschäfte nach üblichen Marktverfahren ergeben sich zum Bilanzstichtag folgende Werte:

<b>Kreditinstitut</b>	<b>Aufnahmejahr und Betrag</b>	<b>Laufzeit</b>	<b>Festzins</b>	<b>beizulegender Wert 31.12.23</b>
Kreissparkasse	2006 / 3,0 Mio. €	bis 31.03.2036	4,83 %	479.043,85 €
Kreissparkasse	2012 / 5,0 Mio. €	bis 20.07.2030	3,02 %	25.173,75 €
Kreissparkasse	2009 / 2,0 Mio. €	bis 21.04.2029	3,92 %	18.892,63 €
Commerzbank	2016 / 2,0 Mio. €	bis 23.05.2025	1,53 %	45.032,97 €
Kreissparkasse	2010 / 1,5 Mio. €	bis 13.07.2030	3,10 %	9.629,90 €
<b>Marktwert zum Stichtag</b>				<b>577.773,10 €</b>

Da es sich bei den zugrunde liegenden Geschäften um geschlossene Positionen (Bewertungseinheiten im Sinne § 254 HGB), bei denen sich die gegenläufigen Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft ausgleichen, handelt, ergab sich grundsätzlich kein Rückstellungsbedarf.

## 2.2. Portfolio-Bewertungseinheiten

Im Bereich der Strom- und Gas-Tarifikunden sowie der Strom- und Gas-Gewerbekunden wurden in Anwendung des IDW RS ÖFA 3 abweichend vom Grundsatz der Einzelbewertung Portfolio-Bewertungseinheiten gebildet. Diese sind nach Laufzeitbändern unterteilt, in welchen sich die gegenläufigen Wertänderungen bzw. Zahlungsströme ausgeglichen haben und künftig voraussichtlich ausgleichen werden. Aufgrund dessen, dass die Kundenstruktur der swt im Tarifbereich ausschließlich Standardlastprofilkunden beinhaltet, deren Verbrauchsmengen somit weitgehend konjunktur- und wetterunabhängig sind und daher nahezu homogenen Verbrauchsstrukturen unterliegen, können die geplanten Absatzmengen als quasisicher angesehen werden. Mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen in der Grundversorgung werden ebenso berücksichtigt. Die Bewertungseinheiten bestehen aufgrund der rollierenden Durchführung der Sicherungstransaktionen für einen entsprechend angepassten Zeitraum.

Für Sondervertragskunden, bei welchen eine eindeutige Zuordnung der Absatz- und Bezugsverträge (Back-to-Back-Verträge) möglich ist, wurden Mikro-Bewertungseinheiten gebildet. Ebenso werden vom Portfoliomanagement die für die Energieerzeugung in den konventionellen Erzeugungsanlagen der swt (BHKW- und GuD-Anlagen) benötigten Erdgasmengen beschafft sowie der erzeugte Strom vermarktet. Die finanziellen Verpflichtungen (Nominalwert in T€) der im Saldierungsbereich abgesicherten Energiebeschaffungen sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in T€	2024	2025	2026	2027
Strom SLP *1	7.457	1.596	698	87
Strom RLM *2	4.768	1.762	491	77
Reststrom	1.545	289	0	0
Bahnstrom	22.591	6.633	2.067	478
<b>Summe STROM</b>	<b>36.361</b>	<b>10.280</b>	<b>3.256</b>	<b>642</b>
Gas SLP	10.791	2.226	140	0
Gas RLM	2.363	473	30	0
<b>Summe GAS</b>	<b>13.154</b>	<b>2.699</b>	<b>170</b>	<b>0</b>

\*1 Kunden mit Standardlastprofil

\*2 Kunden mit regelmäßiger Lastgangmessung

Es besteht ein angemessenes energiewirtschaftliches Steuerungssystem, aus dem die gebildeten Vertragsportfolios nach der Ausgewogenheit der Risiken abgeleitet werden. Daran orientiert sich der Aufbau der Mengen-, Preis- und Ergebnisplanung der einzelnen Portfolios. Die konkreten Beschaffungs- und Vermarktungsprozesse sowie deren Überwachung setzen die Vorgaben des internen Steuerungssystems um.

Sollte ein Verpflichtungsüberschuss bestehen, so wird bei gegebener Imparität eine Rückstellung für drohende Verluste gebildet. Für die Geschäftsjahre 2024 ff. werden jedoch sowohl für das Portfolio Strom als auch für das Portfolio Gas positive Rohmargen erwirtschaftet, so dass die Notwendigkeit zur Bildung einer Drohverlustrückstellung zum Bilanzstichtag 31.12.2023 nicht gegeben ist.

### 3. Belegschaft

Im Berichtsjahr wurden im Jahresdurchschnitt ohne Geschäftsführer **579** (Vj. 541) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie **36** (Vj. 29) Auszubildende beschäftigt.

Mitarbeiter ohne Auszubildende	2023	2022	Veränderung absolut
Stadtwerke Tübingen GmbH	464	435	29
Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH	111	104	7
Ecowerk GmbH	2	2	0
TüBus GmbH	2	0	2
	<b>579</b>	<b>541</b>	<b>38</b>

Davon waren im Jahresdurchschnitt	2023	2022	Veränderung absolut
Leitende Angestellte	8	8	0
Angestellte/Arbeiter	516	490	26
Aushilfskräfte/BA-Studenten/Praktikanten	55	43	12
	<b>579</b>	<b>541</b>	<b>38</b>

#### 4. Bezüge der Organmitglieder

Für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung wurden Beiträge an den Kommunalen Versorgungsverband (KVBW) in Höhe von 213 T€ aufgewendet. Gemäß § 27 Abs. 2 Nr. 4 GemHVO wurde zum Bilanzstichtag 31.12.2023 für das Mitglied swt beim KVBW eine Pensionsrückstellung in Höhe von 711 T€ gebildet.

Die Vergütungen für Aufsichtsrat und Verkehrsbeirat beliefen sich im Geschäftsjahr 2023 auf insgesamt 17 T€. Hiervon entfielen 9 T€ auf Bezüge von Tochterunternehmen.

Der Anteil der Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung betrug 5.824 T€ und für aktive Anwärter 2.464 T€.

Auf die Angaben der Geschäftsführerbezüge nach § 285 Satz 1 Nr. 9a HGB wird im Hinblick auf § 286 Abs. 4 HGB verzichtet. Im Berichtsjahr wurden konzernweit keine Kredite oder Vorstüsse an Mitglieder der Geschäftsleitung und der Aufsichtsgremien gewährt.

#### 5. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Zur Finanzierung großer Investitionsmaßnahmen hat die swt dem kommunalen Beteiligungsunternehmen Energie Horb am Neckar GmbH ein paritätische Gesellschafterdarlehen (Anteil 49 Prozent) gewährt. Zum 31.12.2023 valutieren diese Darlehen mit 939 T€. Es wurde ein Zinssatz von 1,2 Prozent bei einer Laufzeit bis 2039 vereinbart.

Im Geschäftsjahr 2023 bestanden wie im Vorjahr keine Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden natürlichen Personen. Daneben gab es im Berichtsjahr keine wesentlichen Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen, die für die Beurteilung der Finanzlage notwendig sind bzw. zu nicht marktüblichen Bedingungen zustande gekommen sind.

#### 6. Honorare Abschlussprüfer

Die Abschlussprüferhonorare nach § 285 Nr. 17 HGB des Konzernabschlussprüfers BW Partner Bauer Schätz Hasenclever Partnerschaft mbB, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Stuttgart, betragen für die swt-Unternehmensgruppe 71 T€. Davon entfallen auf:

- Abschlussprüfungsleistungen 61 T€ (Vorjahr 50 T€)
- andere Bestätigungsleistungen 10 T€ (Vorjahr 10 T€)

## 7. Kapitalflussrechnung

Die Gesellschaft ermittelt den Cashflow nach der indirekten Methode, nach der der Gewinn der Periode als Saldo aller Aufwendungen und Erträge, korrigiert um alle zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge, dargestellt wird. Der so ermittelte Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit wird zusammen mit dem Cashflow aus der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit auf den Finanzmittelfonds am Bilanzstichtag übergeleitet. Die Kapitalflussrechnung des Konzerns ist als eigenständige Anlagen dem Konzernabschluss beigefügt.

## 8. Eigenkapitalspiegel

Die Entwicklung des Eigenkapitals ergibt sich aus dem beigefügten Eigenkapitalspiegel.

## 9. Aufsichtsrat

### Aufsichtsrat der Stadtwerke Tübingen GmbH

#### Vorsitzender:

Boris **Palmer**, Oberbürgermeister der Universitätsstadt Tübingen

#### Stellvertreter:

Lea **Elsemüller**, Studentin Informatik, 1. Stellvertreter

Joachim **Maul**, Sachgebietsleiter Gebäudemanagement, 2. Stellvertreter \*

Dr. Sara Cristina **da Piedade Gomes**, Augenärztin, 3. Stellvertreterin

#### Übrige Mitglieder:

Andreas **Braf**, Elektro-Technikermeister \*

Rainer **Drake**, Informatiker

Lea **Elsemüller**, Studentin Informatik

Ernst **Gumrich**, Unternehmer

Rudi **Hurlebaus**, Bäckermeister

Christoph **Joachim**, Fahrradhändler

Dr. Dorothea **Kliche-Behnke**, Literaturwissenschaftlerin

Susanne **Koch**, Sachgebietsleiterin Personal-Service \*

Dr. Birgit **Krämer**, Sachbearbeiterin Abt. Kommunikation und Marketing \*

Jonas **Kübler**, Promotionsstudent Informatik

Dirk **Lober**, Sachbearbeiter IT-Support \*

Dietmar **Schöning**, Parlamentarischer Berater beim Landtag i.R.(bis 25.01.2024)

Dr. Martin **Sökler**, Arzt

Gerlinde **Strasdeit**, Personalrätin

Dominic **Ulmer**, Meister im technischen Service \*

\* Arbeitnehmervertreter der Stadtwerke Tübingen GmbH

### **Aufsichtsrat der TüBus GmbH**

**Vorsitzender:**

Boris **Palmer**, Oberbürgermeister der Universitätsstadt Tübingen

**Stellvertreter:**

Christoph **Lederle**, Lehrer an der kaufmännischen Berufsschule, 1. Stellvertreter

Dietmar **Schöning**, Parlamentarischer Berater beim Landtag i.R., 2. Stellvertreter (bis 25.01.2024)

**Übrige Mitglieder:**

Frederico **Elwing**, Wissenschaftlicher Mitarbeiter

Prof. Dr. Ulrike **Ernemann**, Ärztin

Dr. Sara Cristina **da Piedade Gomes**, Augenärztin

Ernst **Gumrich**, Unternehmer (bis 27.04.2023)

Klaus Dieter **Hanagarth**, Bundesbankdirektor i.R. (ab 27.04.2023)

Christoph **Joachim**, Fahrradhändler

Jonas **Kübler**, Student der Informatik

Andrea **Le Lan**, Berufsschullehrerin (ab 09.03.2023)

Gerhard **Neth**, Förster

Dr. Gundula **Schäfer-Vogel**, Richterin (bis 09.03.2023)

Thomas **Unger**, Studiendirektor

Dr. Karin **Widmayer**, Diplom-Physikerin, IT-Managerin

### **Aufsichtsrat der Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH**

**Vorsitzender:**

Boris **Palmer**, Oberbürgermeister der Universitätsstadt Tübingen

**Stellvertreter:**

Lea **Elsemüller**, Studentin Informatik, 1. Stellvertreterin (bis 18.12.2023)

Kuzey **Harmandali**, Busfahrer, 2. Stellvertreter \*

**Übrige Mitglieder:**

Yasin **Bas**, Busfahrer \*

Rainer **Drake**, Informatiker

Thomas **Dreczko**, Verwaltungsangestellter \*

Dr. Sara Cristina da Piedade **Gomes**, Augenärztin

Ernst **Gumrich**, Unternehmer (bis 27.04.2023)

Klaus Dieter **Hanagarth**, Bundesbankdirektor i.R. (ab 27.04.2023)

Rudi **Hurlebaus**, Bäckermeister

Christoph **Joachim**, Fahrradhändler

Dr. Dorothea **Kliche-Behnke**, Literaturwissenschaftlerin (bis 09.03.2023)  
Jonas **Kübler**, Student der Informatik  
Anatoli **Neb**, Einsatzleiter \*  
Dr. Gundula **Schäfer-Vogel**, Richterin (ab 09.03.2023)  
Dr. Julia **Romberg**, Ärztin (ab 18.12.2023)  
Dietmar **Schöning**, Parlamentarischer Berater beim Landtag i.R. (bis 25.01.2024)  
Dr. Martin **Sökler**, Arzt  
Gerlinde **Strasdeit**, Personalrätin  
Halil **Yildiz**, Einsatzleiter \*  
Yüksel **Yurdakul**, Busfahrer \*

\* Arbeitnehmervertreter der Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH

Gemäß Geschäftsordnung des Aufsichtsrates erhalten die vorgenannten Mitglieder für ihre Tätigkeit eine pauschale Aufwandsentschädigung von 50,00 bzw. 100,00 Euro je teilgenommene Sitzung des jeweiligen Aufsichtsrates sowie etwaiger Aufsichtsrat-Workshops der Muttergesellschaft.

## 10. Geschäftsführung

Ortwin **Wiebecke**, kaufmännischer Geschäftsführer, Sprecher

Auf die Angaben der Geschäftsführerbezüge nach § 285 Satz 1 Nr. 9a HGB wird im Hinblick auf § 286 Abs. 4 HGB verzichtet. Im Berichtsjahr wurden keine Kredite oder Vorschüsse an Mitglieder der Geschäftsleitung und des Aufsichtsrats gewährt.

## 11. Konzernabschluss

Die Stadtwerke Tübingen GmbH ist das Mutterunternehmen, das den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für den größten Kreis von Unternehmen aufstellt. Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden nach § 325 HGB beim Betreiber des Bundesanzeigers elektronisch eingereicht und dort bekannt gemacht. Diese Unterlagen sind im Internet unter [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) zugänglich.

## VII. Nachtragsbericht

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres 2023 sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, von denen ein wesentlicher Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage dieses Konzern-Abschlusses erwartet wird.

Tübingen, 29. Mai 2024



Ortwin Wiebecke  
Geschäftsführer

## Konzernanlagespiegel Stadtwerke Tübingen GmbH, Tübingen

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Abschreibungen				Buchrestwerte		
	Anfangsstand 01.01.2023 EURO	Zugänge EURO	Zu-/Abgang Konsolidier. EURO	Abgänge EURO	Umbuchung, + / - EURO	Endstand 31.12.2023 EURO	Anfangsstand 01.01.2023 EURO	Zugänge EURO	Abgänge EURO	Endstand 31.12.2023 EURO	Endstand 31.12.2022 EURO
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>											
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten	13.525.344,68	713.595,36	0,00	0,00	22.045,69	14.260.985,73	12.095.622,84	P 550.018,05	0,00	12.645.640,89	1.429.721,84
2. Geschäfts- oder Firmenwert	2.738.238,17	0,00	808.021,11	0,00	0,00	3.546.259,28	1.407.764,28	P 440.981,79	0,00	1.848.746,07	1.330.473,89
Summe Immat. Vermögensgegenstände	16.263.582,85	713.595,36	808.021,11	0,00	22.045,69	17.807.245,01	13.503.387,12	990.999,84	0,00	14.494.386,96	2.760.195,73
<b>II. Sachanlagen</b>											
1. Grundstücke und grundstückgleiche Rechte mit Geschäfts-, Betriebs- und anderen Bauten	91.247.490,91	5.347.550,45	0,00	395.298,50	1.694.703,39	97.894.446,25	52.709.682,88	P 1.880.763,34	0,00	54.590.446,22	38.537.808,03
2. Technische Anlagen und Maschinen	553.445.851,61	11.422.615,33 -1.030.728,38	11.126.224,47	153.772,46	6.534.326,50	581.344.517,07	325.544.822,55	P 17.431.886,98	152.772,80	342.823.936,73	227.901.029,06
3. Omnibusse ÖPNV	17.371.587,73	7.594.822,70 -3.116.427,20	0,00	2.386.560,09	0,00	19.463.423,14	9.393.925,73	P 2.245.300,50	2.386.560,09	9.252.666,14	7.977.662,00
4. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	33.752.219,16	2.314.761,32 -470.714,03	0,00	508.219,48	768.140,94	35.856.187,91	25.523.943,16	P 2.145.202,67 S 349.042,00	391.750,92	27.626.436,91	8.226.276,00
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	10.970.568,75	9.616.714,11	3.814.534,83	0,00	-9.019.216,52	15.382.601,17	-0,01	0,00	0,00	-0,01	10.970.568,76
Summe Sachanlagen	706.787.718,16	31.678.594,30	14.940.759,30	3.443.850,53	-22.045,69	749.941.175,54	413.172.374,31	24.052.195,49	2.931.083,81	434.293.485,99	293.615.343,85
<b>III. Finanzanlagen</b>											
1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	4.520.112,72	4.015.000,00	0,00	5.001,00	0,00	8.530.111,72	505.392,18	P 65.927,60	0,00	571.319,78	4.014.720,54
2. Beteiligungen	11.787.119,55	31.400,00	0,00	450.000,00	0,00	11.368.519,55	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00	11.782.119,56
3. Ausleihungen an assoziierte Unternehmen	5.288.869,93	0,00	-3.361.449,93	150.000,00	0,00	1.777.420,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.288.869,93
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	288.415,26	0,00	0,00	0,00	0,00	288.415,26	0,00	0,00	0,00	0,00	288.415,26
5. Sonstige Ausleihungen	1.092.936,64	0,00	0,00	76.318,99	0,00	1.016.617,65	0,00	0,00	0,00	0,00	1.092.936,64
Summe Finanzanlagen	22.977.454,10	4.046.400,00	-3.361.449,93	681.319,99	0,00	22.981.084,18	510.392,18	65.927,60	0,00	576.319,78	22.404.764,41
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>746.028.755,11</b>	<b>36.438.589,66</b>	<b>12.387.330,48</b>	<b>4.125.170,52</b>	<b>0,00</b>	<b>790.729.504,73</b>	<b>427.186.153,61</b>	<b>25.109.122,93</b>	<b>2.931.083,81</b>	<b>449.364.192,73</b>	<b>318.842.601,50</b>

Zeichenerklärung:

I = Investitionszuschüsse

P = Planmäßige Abschreibung  
S = Außerplanmäßige Abschreibung

24.760.080,93  
349.042,00

## Inhaltsverzeichnis

<b>I. Grundlagen des Konzerns .....</b>	<b>2</b>
<b>1.1. Geschäftsmodell der Stadtwerke Tübingen-Unternehmensgruppe (swt) .....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Ziele und Strategien.....</b>	<b>2</b>
<b>1.3. Steuerungssystem.....</b>	<b>4</b>
<b>1.4. Forschung und Entwicklung .....</b>	<b>5</b>
<b>II. Wirtschaftsbericht .....</b>	<b>5</b>
<b>2.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen .....</b>	<b>5</b>
<b>2.2. Geschäftsverlauf Konzern .....</b>	<b>13</b>
<b>2.3. Finanzlage .....</b>	<b>26</b>
<b>2.4. Vermögenslage .....</b>	<b>27</b>
<b>III. Prognose-, Risiko- und Chancenbericht .....</b>	<b>29</b>
<b>3.1. Prognosebericht .....</b>	<b>29</b>
<b>3.2. Risikobericht .....</b>	<b>33</b>
<b>3.3. Chancenbericht.....</b>	<b>37</b>

## I. Grundlagen des Konzerns

### 1.1. Geschäftsmodell der Stadtwerke Tübingen-Unternehmensgruppe (swt)

Die Stadtwerke Tübingen GmbH (swt) sind eine 100 %ige Tochtergesellschaft der Universitätsstadt Tübingen. Die Hauptgeschäftsfelder der swt sind entlang der gesamten energiewirtschaftlichen Wertschöpfungskette ausgerichtet und werden um Aufgaben der Daseinsvorsorge ergänzt.

- Versorgung mit Elektrizität, Gas, Wasser und Wärme, Handel mit Energie und energienahen Produkten,
- Betrieb von Telekommunikationsnetzen einschließlich zugehöriger Dienstleistungen,
- Bau und Betrieb öffentlicher Hallen- und Freibäder sowie Parkhäuser in Tübingen,
- Betrieb des öffentlichen Personennahverkehrs im Stadtgebiet Tübingen,

sowie alle damit in Zusammenhang stehenden Leistungen.

Aus finanzwirtschaftlicher und strategischer Perspektive lassen sich aus den oben genannten Tätigkeiten folgende wesentliche Geschäftsfelder für die swt-Unternehmensgruppe ableiten:

- Stromhandel und Stromverteilung
- Gashandel und Gasverteilung
- Stromerzeugung in KWK-Anlagen sowie aus erneuerbaren Quellen
- Wasserversorgung
- Wärmeversorgung
- Telekommunikation
- Öffentlicher Personennahverkehr (ÖPNV)
- Parkhausbetrieb
- Bäderbetrieb

Die übrigen Aktivitäten im Konzern sind eher von untergeordneter Bedeutung und werden unter den sonstigen Geschäftsfeldern zusammengefasst.

### 1.2. Ziele und Strategien

Die swt-Unternehmensgruppe versteht sich als starker Energieversorger in der Region Tübingen. Im Querverbund bieten sie der Bevölkerung vor Ort eine Vollversorgung rund um das Thema Energie, Wasser, Telekommunikation sowie den Tätigkeiten Bäderbetrieb, Parkhäuser und ÖPNV im Bereich der Daseinsvorsorge.

Die für die CO<sub>2</sub>-Einsparung notwendigen Maßnahmen sowie ein zeitlicher Rahmen sind in einem CO<sub>2</sub>-Reduktionspfad hinterlegt. Transparent werden die Entwicklung und die Schwerpunktsektoren auf dem Internetauftritt der Konzernmutter unter <https://www.swtue.de/unternehmen/verantwortung/co2-reduktionspfad> aufgezeigt. Auf dieser Internetseite werden alle Einzelheiten zu den Reduktionszielen und -prognosen sowie die bisher erreichten Etappen-

ziele öffentlich zugänglich dargestellt. Neben einer Gesamtbilanz finden sich dort auch Einzeldarstellungen der Bereiche Betrieb/TüBus, Erzeugung Wärme & Strom, Vertrieb Strom & Erdgas sowie Vertrieb Bahnstrom. Der CO<sub>2</sub>-Ausstoß in Tübingen und der Region soll sukzessive verringert werden – damit die „Netto Null“ erreicht werden kann, wird aktuell an der nachhaltigen Entwicklung verschiedener Energiesektoren gearbeitet. Neben überregionalen Sonderprojekten – wie die Weiterentwicklung der weltweit ersten Schnellladestation für Batteriezüge (VOLTAP) – wird auch in die Mobilitätswende vor Ort investiert: Die TüBus-Flotte wird schrittweise durch Elektrobusse ersetzt, das E-Carsharing COONO erweitert und die E-Mobilität mit zusätzlichen E-Ladestationen im gesamten Stadtgebiet weiter vorangetrieben. Ebenso wie die Umrüstung der Straßenbeleuchtung auf LED und „Licht nach Bedarf“ soll auch die Tübinger Fernwärmeversorgung im Zuge einer umfassenden Fernwärmetransformation sukzessive auf erneuerbare Wärmeerzeugung umgestellt werden – und damit das gesamtstädtische Leitziel der Klimaneutralität in den kommenden Jahren befördern. Auch auf ihrem Erneuerbaren-Ausbaupfad wurden wieder Fortschritte erzielt. Mit der Inbetriebnahme eines neuen Hybrid-Solarparks im rheinland-pfälzischen Lahr und zwei weiteren Solarparks in Mossautal und Alteglofsheim ist der Konzern damit auf seinem Ausbaupfad der erneuerbaren Energien knapp über der 70-Prozent-Marke angekommen. Bis Ende 2024 sollen rund 75 Prozent des Tübinger Strombedarfs aus eigenen Anlagen der erneuerbaren Energien gedeckt werden

Aus den sechs strategischen Handlungsfeldern der swt

- Profitabel wachsen
- Qualität und Kosten optimieren
- Ökologisch handeln
- Kundenorientiert handeln
- Neue Märkte entwickeln
- Unternehmenskultur zukunftsfähig gestalten

wurden im Geschäftsjahr 2023 Einzelziele und Maßnahmen in vier Zielkonferenzen der Bereichsleitung fortgeschrieben und mit der Geschäftsführung aktualisiert.

Neben der Optimierung der defizitären Sparten ÖPNV, Bad- und Parkhausbetrieb soll auf dem Wachstum mit neuen Geschäftsmodellen und Produkten ein Schwerpunkt liegen. Im Vordergrund steht hierbei die mittel- bis langfristige Rentabilität aller Wettbewerbssparten. Im ÖPNV steht die Umsetzung und Einhaltung der Verpflichtungen aus dem öffentlichen Dienstleistungsauftrag (öDA) der Gesellschafterin Universitätsstadt Tübingen im Vordergrund. Der Umbau der TüBus-Flotte auf rein elektrische Antriebe muss systematisch Hand in Hand gehen mit dem Aufbau einer Ladeinfrastruktur. Deshalb sieht ein Stufenplan mehrere Etappen vor: Der erste Schritt umfasst die Beschaffung von insgesamt 29 neuen Elektro-Bussen. In der ebenfalls bereits beauftragten zweiten Ausbaustufe sind weitere elf neue E-Busse vorgesehen. Am Ende des Stufenplans wird die TüBus-Flotte der Zukunft voraussichtlich bis 2027 mit insgesamt 40 neuen Elektrobussen ganz überwiegend aus elektrisch betriebenen Linienbussen bestehen. Das Projekt wird im Rahmen der Förderrichtlinie Bus des Bundesministerium für Digitales und Verkehr (BMDV) mit insgesamt 13,8 Mio. Euro gefördert. Förderfähig sind maximal 80 Prozent der Mehrkosten für E-Bus-Beschaffungen und 40 Prozent der Kosten für die Ladeinfrastruktur.

Für ein erfolgreiches Agieren am Markt sind darüber hinaus die optimalen Kosten eine wesentliche Voraussetzung. Dies sollte jedoch nicht zu Lasten der Qualität gehen. Deshalb soll die Qualität der eigenen Produkte und Dienstleistungen nicht nur gehalten, sondern stetig weiter verbessert werden.

Für die swt-Unternehmensgruppe ist die Wirtschaftlichkeit des unternehmerischen Handels und die Erfüllung des Versorgungsauftrages zur Gewährleistung der Daseinsvorsorge in der Universitätsstadt Tübingen fundamental wichtig. Die ökologische Verantwortung hat jedoch eine besondere Bedeutung. Klima- und Umweltschutz genießen in allen Geschäftsfeldern einen sehr hohen Stellenwert; sie fließen in alle Unternehmensentscheidungen ein.

### **1.3. Steuerungssystem**

Das interne Steuerungssystem im Konzern umfasst Grundsätze, Regelungen, Maßnahmen und Verfahren zur organisatorischen Durchsetzung von Management-Entscheidungen und zur fortlaufenden Überprüfung ihrer Wirksamkeit.

Eines der wesentlichen Ziele ist es, den Unternehmenswert des Konzerns langfristig und nachhaltig zu steigern. Zu dieser wertorientierten Steuerung im Konzern sowie in den einzelnen Sparten und Geschäftsfeldern wird ein unternehmensweites Planungs- und Controlling-System eingesetzt, das die effiziente Verwendung der geplanten Finanzmittel gewährleisten soll. Die ergebnisverantwortlichen Abteilungs- und Bereichsleiter analysieren über die internen Controlling-Instrumente monatlich die eigenen Geschäftsbereiche im Vergleich zu den Vorgaben (Soll-Ist-Vergleich). Sie ergreifen bei Abweichungen frühzeitige Gegenmaßnahmen und ergreifen neue Chancen, die sich positiv auf den Geschäftsverlauf auswirken. Um eine größtmögliche Transparenz über die Entwicklung der einzelnen Geschäftsbereiche zu schaffen, legt die Muttergesellschaft swt gegenüber der Geschäftsleitung und dem Aufsichtsgremium regelmäßig im Rahmen der Quartalsberichterstattung Rechenschaft ab und informiert im Rahmen von regelmäßigen Workshops des Aufsichtsrats zu besonders relevanten Themen und Unternehmensentwicklungen.

Die Steuerung des Konzerns erfolgt maßgeblich über die Spartenbetrachtung der Muttergesellschaft, die als primäre Leistungsindikatoren die Umsatzerlöse, das EBIT (Ergebnis vor Zinsen, Steuern; Finanzergebnis) der einzelnen Sparten und Beteiligungen und das jährliche Investitionsvolumen verwendet. Gesteuert wird der Konzern damit auf Grundlage der Zahlen der Konzernmutter, die damit auch in den nachfolgenden Darstellungen aufgeführt und wo erforderlich um konzernrelevante Aspekte ergänzt werden. Wichtige nichtfinanzielle Leistungsindikatoren für das operative Geschäft sind vor allem die Absatzmengen und die Anzahl der Kundinnen und Kunden der Sparten Strom, Gas, Wasser und Wärme, die Besucherzahlen von Bädern und Parkhäusern, die Anzahl der beförderten Personen im Personennahverkehr, die Erzeugungsmengen im Segment erneuerbare Energien sowie die durch die Leistungserbringung verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen. Insgesamt umfasst das interne Steuerungssystem Grundsätze, Regelungen, Maßnahmen und Verfahren zur organisatorischen Durchsetzung von Management-Entscheidungen und zur fortlaufenden Überprüfung ihrer Wirksamkeit.

## 1.4. Forschung und Entwicklung

Nachdem erfolgreichen Start des Projektes "H2-WANDEL - Modellregion Grüner Wasserstoff Baden-Württemberg" im letzten Jahr haben sich die Projektziele konkretisiert. Bei H2-Grid geht es um den Aufbau dezentraler Wasserstoffanlagen in Kommunen, Quartieren, Industrie und Haushalten und einen damit verbundenen lokalen und netzdienlichen Betrieb sowie auch um die Wasserstoff-Vermarktung. Kommunale Stadtwerke der Region arbeiten Hand in Hand mit Hochschulen und Industriepartnern.

## II. Wirtschaftsbericht

### 2.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Der Geschäftsverlauf im Konzern wird von zahlreichen externen Faktoren beeinflusst. Von besonderer Bedeutung für die Unternehmensentwicklung sind die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die Preisentwicklung an den Märkten für Strom, Brennstoffe und CO<sub>2</sub>-Zertifikate sowie die politischen und regulatorischen Entscheidungen. Vor allem die Preise für Strom, Erdgas und Emissionszertifikate sind wesentlich für die Ertrags-, Finanz und Vermögenslage des swt-Konzerns. Pandemie, Ukraine-Krieg, Energiekrise: Die vergangenen drei Jahre waren geprägt durch große Ereignisse, deren weitreichenden Folgen in allen Teilen der Gesellschaft deutlich zu spüren waren. Nach all den vielfältigen Herausforderungen gelang in vielen Bereichen eine Rückkehr zur Normalität. Das gilt auch für die swt-Unternehmensgruppe. Nach dem krisengeprägten Jahr 2022 wurde nun das Jahr 2023 von einem langsamen Abwärtstrend der Preise an den Energiehandelsmärkten begleitet. Die Hauptgründe für den allgemeinen Trend lagen in der sehr guten LNG-Versorgung (LNG = Flüssigerdgas) und den gut gefüllten Gasspeichern in Europa. Die weiterhin negativen Konjunkturdaten aus China sind ein weiterer Grund für die mangelnde Nachfrage auf den internationalen Energiemärkten und dem daraus resultierenden Überangebot und den somit fallenden Preisen. Der Großhandelspreis für Strom sank im Geschäftsjahr 2023 im Mittel um etwa 24 Prozent beziehungsweise 56 Euro je Megawattstunde (MWh) gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres und zeigte damit, absolut gesehen, die stärkste Preisabwertung. Diese liegt jedoch deutlich unter dem Preisanstieg des Geschäftsjahres 2022. Im Berichtsjahr zeigte sich eine hochvolatile Preisentwicklung, in deren Verlauf der Strompreis für eine Bandlieferung im Kalenderjahr 2024 vom Preismaximum zwischenzeitlich um bis zu zirka 40 Prozent auf ein Minimum einbrach.

Dadurch, dass das Kerngeschäft durch den Dienstleistungsbereich und das Privatkundengeschäft geprägt ist, wirkt sich die konjunkturelle Entwicklung nur in begrenztem Maße auf die Geschäftsentwicklung aus. Lediglich der Absatz an die Geschäftskunden zeigt eine stärkere Abhängigkeit von der Konjunkturentwicklung. Um Verbraucherinnen und Verbraucher vor den negativen Auswirkungen der Energiekrise zu schützen, haben Bundestag und Bundesrat Ende des Jahres 2022 umfassende Hilfen verabschiedet. Neben einer einmaligen Entlastung für Dezember 2022 wurden Energiepreisbremsen für Strom, Gas und Wärme bis Ende des Jahres 2023 beschlossen. Sie sind ein wichtiger Teil des wirtschaftlichen Abwehrschirms mit einem Volumen von insgesamt 200 Mrd. Euro. Die Entlastungen der Strompreisbremse sollten ab

Dezember 2022 über die Abschöpfung von Überschusserlösen im Strommarkt teilweise gegenfinanziert werden. Grundlage ist eine EU-Verordnung. Dieses Instrument ist Ende Juni 2023 ausgelaufen; eine Option auf Verlängerung wurde seitens der Bundesregierung nicht genutzt. Als Stromerzeuger, Energieversorger und Verteilnetzbetreiber sind der swt-Unternehmensgruppe durch diese Gesetzesbeschlüsse zur Krisenbewältigung umfangreiche und komplexe Aufgaben übertragen worden. Von der Erlösabschöpfung ist der Konzern unmittelbar bei den eigenen Stromerzeugungsanlagen betroffen.

Auch die rechtlichen Rahmenbedingungen ändern sich im Bereich der Energie- und Wasserversorgung regelmäßig in teils erheblichem Ausmaß. Vorlagen bzw. Vorgaben der europäischen Union (EU), Gesetzes- und Ordnungsänderungen des nationalen Gesetzgebers, Änderungen von Regelwerken sowie Anforderungen der Bundesnetzagentur und der Landesregulierungsbehörde Baden-Württemberg stellen eine nicht unerhebliche Belastung für ein Versorgungsunternehmen in der Größe der swt-Unternehmensgruppe dar, die alle kaufmännischen Arbeiten im Unternehmensverbund bündelt. Die Europäische Kommission, das Europäische Parlament und der Europäische Rat haben sich im März 2023 auf die Inhalte von zwei Kernelementen des „Fit for 55“-Pakets geeinigt. Zum einen kann eine umfassende Neugestaltung der EU-Erneuerbaren-Richtlinie (RED III) in Kraft treten. Das europäische Ziel für erneuerbare Energien wird damit von 32,5 auf 45 Prozent im Jahr 2030 angehoben, mit verbindlichen Zielen für die jeweiligen Sektoren. Zum anderen haben die europäischen Institutionen die Überarbeitung der Energieeffizienz-Richtlinie (EED) verabschiedet. Sie schreibt verbindlich vor, dass der Energieverbrauch in der EU bis 2030 um 11,7 Prozent gegenüber den Projektionen des EU-Referenzszenarios 2020 sinken muss. Diese Reduzierung soll durch Investitionen im öffentlichen Sektor, Förderung von Fernwärme und -kälte sowie jährliche Ziele für jedes Mitgliedsland erreicht werden. Für die Konzernmutter swt bieten diese neuen Rahmenbedingungen Chancen vor allem bei der Fernwärme, die künftig europaweit eine zentrale Rolle in der Wärmewende spielen soll.

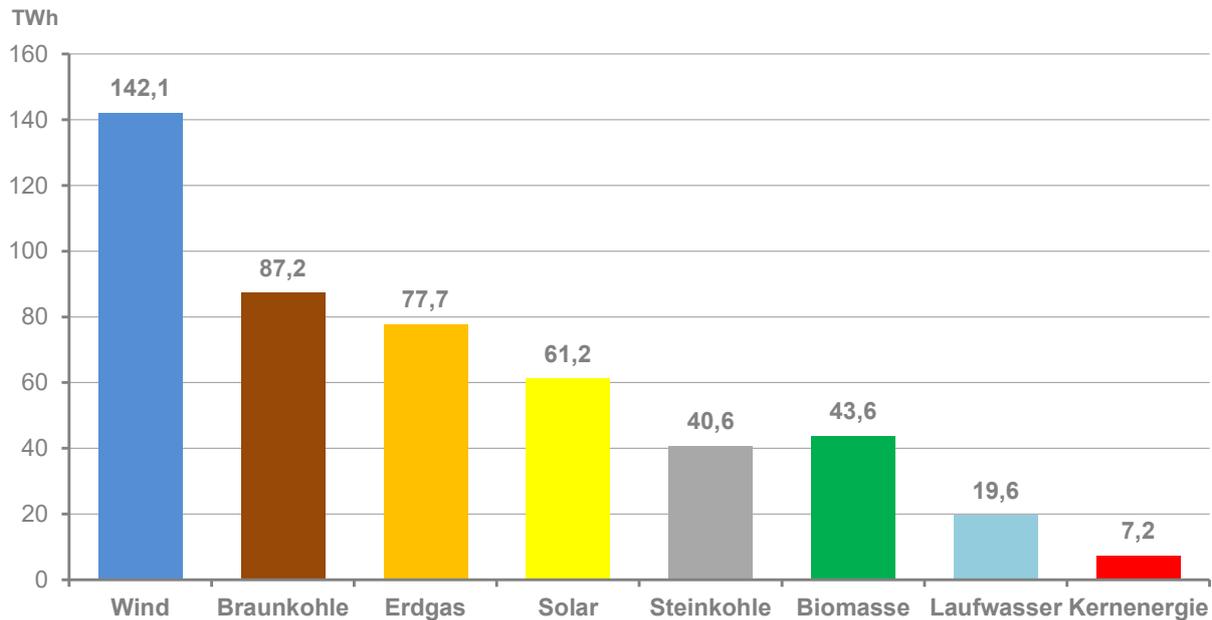
### **Branchenentwicklung 2023**

Nach den schwierigen Vorjahren gestaltete sich auch das Jahr 2023 als sehr herausfordernd. Das gesamte Jahr war von Unsicherheiten wie dem volatilen makroökonomischen Umfeld mit steigenden Zinsen, Inflation sowie erhöhten geopolitischen Risiken geprägt. Im Jahr 2023 erreichte der Anteil der Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien einen Anteil von 52,6 Prozent bzw. 268 Milliarden Kilowattstunden und machte damit inklusive der Stromimporte 50,6 Prozent am deutschen Stromverbrauch aus. Der im Vergleich zu 2022 stark gestiegene Anteil der Erneuerbaren Energien beruht hauptsächlich auf der gesunkenen Erzeugung bzw. dem gesunkenen Verbrauch und nur zu einem geringeren Teil auf der leicht gestiegenen Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien. Gegenüber dem Vorjahr konnte vor allem die Windenergie an Land ihre Erzeugung steigern. Die Stromerzeugung aus Braun- und Steinkohle ist im Vergleich zum Vorjahr stark zurückgegangen, was für die Klimabilanz erfreulich ist. Auf der anderen Seite kam es erstmals seit dem Jahr 2000 zu Netto-Stromimporten von 14,6 Milliarden Kilowattstunden. Mit der Abschaltung der letzten Atomkraftwerke Ende April 2023 ist diese Strommenge weggefallen und durch Importe vor allem aus Dänemark, Norwegen, Schweden und den Niederlanden ersetzt worden. Der Stromimport aus diesen Ländern war aufgrund des

CO<sub>2</sub>-Preises kostengünstiger als die heimische Erzeugung in Kohle- oder Gaskraftwerken. Der Emissionshandel funktioniert also, was den Stromimport ökonomisch attraktiv macht. Die Versorgungssicherheit war dennoch jederzeit auch mit inländischen Kapazitäten gewährleistet. Nur wäre die Nutzung dieser Kapazitäten deutlich teurer gewesen, als die Strommengen zu importieren. Damit war Deutschlands Strom so sauber wie nie zuvor. Das geht aus den Jahresdaten des Fraunhofer-Instituts für Solare Energiesysteme (ISE) hervor. In absoluten Zahlen stieg die Erzeugung um 7,2 Prozent auf nunmehr 260 Terawattstunden (TWh).

Insbesondere für Windstrom war es ein gutes Jahr. Für Solarstrom eher weniger, da sich die Erzeugung aus Solarenergie um 0,8 TWh reduzierte, obwohl der Ausbau bei den Photovoltaikanlagen im abgelaufenen Jahr ein Rekordniveau erreicht hat. Der Grund: 2023 war ein Jahr mit wenig Sonne. Die Zahl der sogenannten Volllaststunden lag bei Solaranlagen auf dem niedrigsten Stand seit Beginn der Datenerhebung 2015. Bei den Windrädern an Land erreichte die Zahl der Volllaststunden dagegen ein Rekordhoch. Generell zeigen die Daten, dass sich Wind und Solar gut ergänzen. Wenn es wenig Sonne gibt, dann gibt es meist mehr Regen, Sturm und Wind. Die Windenergie konnte damit im Jahr 2023 die Energiebilanz der Erneuerbaren mit einem Anstieg der Produktion um 17,3 TWh wieder ausgleichen. Entgegen einer häufigen Fehlannahme produzieren Erneuerbare Energien auch im Winter Strom in großen Mengen. Vor allem die sturmreichen Monate Dezember und Januar gehören traditionell zu den produktivsten Strommonaten – so auch im abgelaufenen Jahr. Wenn die Erneuerbaren Energien stark zulegen, geht das vor allem zu Lasten der Kohle als Konkurrenz. Der Anteil von Braun- und Steinkohle an der Stromerzeugung ging zusammen um 48,1 TWh zurück, der Anteil an der gesamten Stromerzeugung beträgt jetzt nur noch 26 Prozent und liegt damit so niedrig wie zuletzt im Jahr 1963. Bis zum endgültigen Kohleausstieg ist es jedoch noch ein weiter Weg, da viele Kohlekraftwerke derzeit noch systemkritisch für die Stabilität der Stromnetze sind oder gleichzeitig Wärme an Zehntausende Haushalte liefern müssen.

## Bruttostromerzeugung 2023



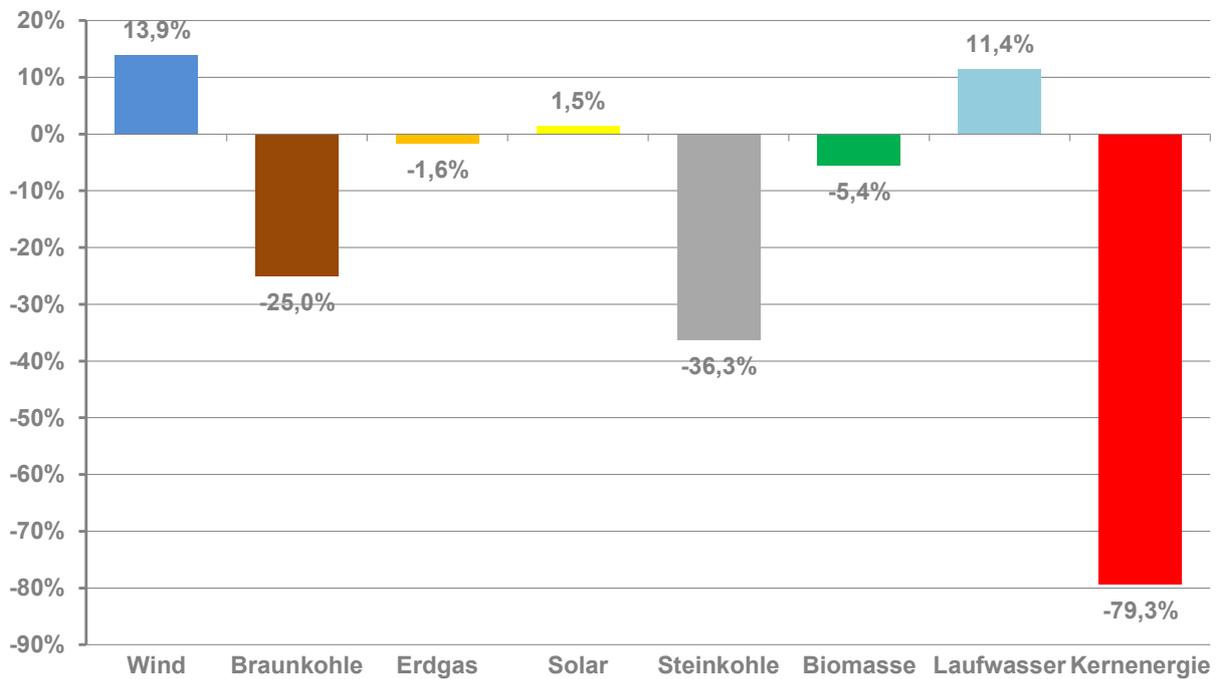
Quelle: AG Energiebilanzen, Stand: Februar 2024

Im Jahr 2023 wurden in Deutschland 449,8 Milliarden Kilowattstunden Strom erzeugt und in das Netz eingespeist. Wie das Statistische Bundesamt (Destatis) nach vorläufigen Ergebnissen mitteilt, waren das 11,8 Prozent weniger als im Jahr 2022. Gründe für den Rückgang waren insbesondere ein geringerer Strombedarf infolge der konjunkturellen Abschwächung in den energieintensiven Industriezweigen sowie der gestiegene Import von Strom aus dem Ausland. Der Anteil der Stromeinspeisung aus Photovoltaik stieg im Jahr 2023 leicht auf 11,9 Prozent (2022: 10,6 Prozent). Dieser Anstieg ist jedoch ausschließlich auf die geringere Gesamtstromerzeugung zurückzuführen. Die eingespeiste Strommenge war mit 53,6 Milliarden Kilowattstunden trotz eines Zubaus an Photovoltaikleistung von 18 Prozent rückläufig (-1,3 Prozent). Die Stromeinspeisung aus Windkraft erreichte 2023 einen neuen Höchstwert von 142,1 Milliarden Kilowattstunden und übertraf damit den bisherigen Höchstwert aus dem Jahr 2020 mit 128,7 Milliarden Kilowattstunden.

Die Stromeinspeisung aus Erdgas stieg dagegen im Jahr 2023 um 3,9 Prozent trotz der angespannten Situation auf dem Gasmarkt. Durch die Abschaltung der letzten Kernkraftwerke am 15. April 2023 ist die Stromeinspeisung aus Kernenergie im Jahr 2023 im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesunken und machte nur noch 1,5 Prozent an der erzeugten Strommenge aus.

Damit ist die Stromerzeugung aus erneuerbaren Energieträgern um 6,7 Prozent gestiegen, die aus konventionellen Energien dagegen um 27,8 Prozent gesunken.

**Veränderung der Bruttostromerzeugung 2023 gegenüber dem Vorjahr**

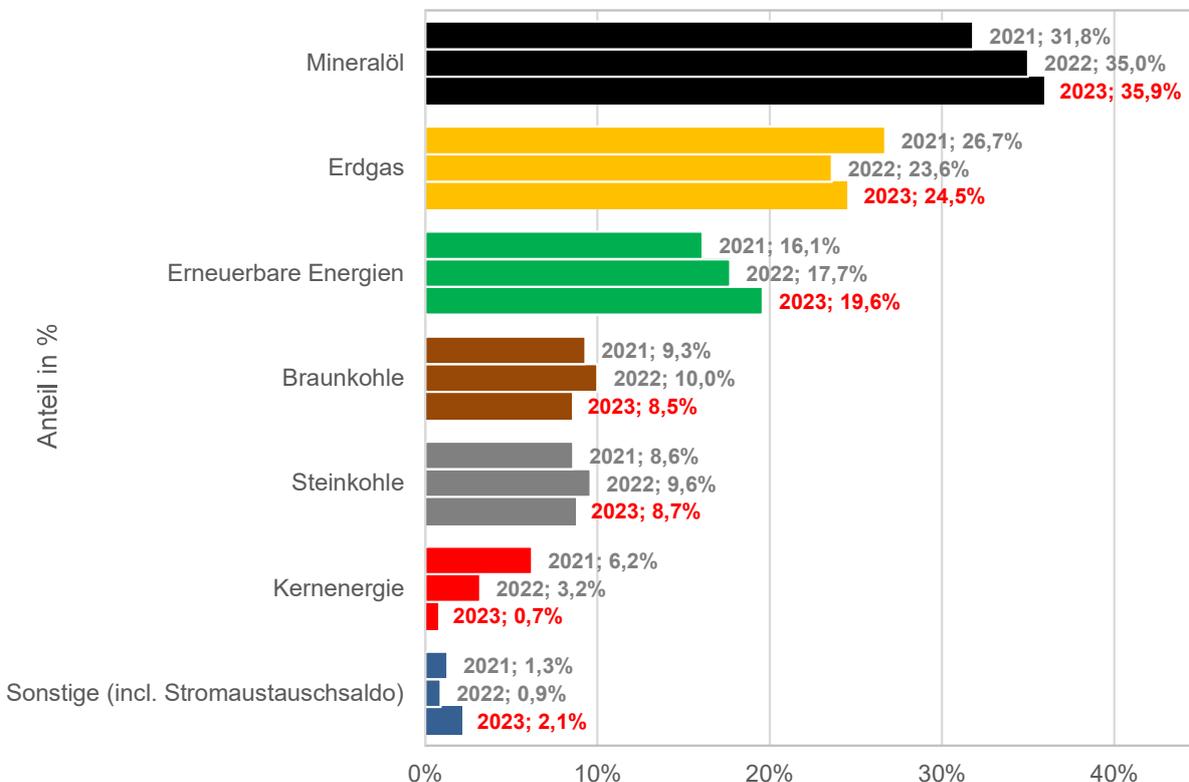


Quelle: AG Energiebilanzen, Stand: Februar 2024

Laut Bundesumweltamt verändert sich durch die Energiewende die Zusammensetzung des deutschen Kraftwerksparks seit Jahren. Die Anzahl an Kraftwerken zur Nutzung erneuerbarer Energien nimmt zu. Kraftwerke mit hohen Treibhausgas-Emissionen werden vom Netz genommen.

Die Struktur des deutschen Primärenergieverbrauchs nach Energieträgern stellt sich für die Jahre 2021 bis 2023 wie folgt dar:

**Anteile am Primärenergieverbrauch Deutschland 2021 bis 2023**



Quelle: AG Energiebilanzen

Der durchschnittliche Strompreis für Privathaushalte in Deutschland ist seit dem Jahr 2000 von 13,94 auf 46,91 Cent pro Kilowattstunde im Jahr 2023 gestiegen. Das entspricht einer Steigerung von 237 Prozent beziehungsweise etwa 10 Prozent pro Jahr. Der größte Preissprung war im letzten Jahr zu verzeichnen. In der Zeit von 2022 bis 2023 ist der durchschnittliche Strompreis für Verbraucher um 26 Prozent von 37,14 auf 46,91 Cent gestiegen. In diesen 46,91 Cent sind die Kosten für Stromerzeugung, Netzentgelte, sowie alle Steuern und Abgaben enthalten. Die Steuern, Abgaben und Umlagen haben sich seit 2000 mehr als verdoppelt (von 5,19 auf 12,57 Cent) und machen auch 2023 als Kostenblock „staatlichen Belastungen“ 27 Prozent des Strompreises aus. Auf Netzentgelte entfallen 20 Prozent und die verbleibenden 53 Prozent bekommt der Stromanbieter für die Bereitstellung der Energie. Dieser Kostenblock ist im vergangenen Jahr durch die enormen Preissteigerungen an der Strompreisbörse um 79 Prozent gestiegen. Für das Jahr 2024 werden sich die Strom-Großhandelspreise wieder beruhigen. Die inzwischen gesicherte Versorgung mit Flüssigerdgas und der bisher sehr ruhige und warme Winterverlauf sorgen für eine Entspannung an den europäischen Großmärkten für Energie. Die Energienachfrage der Industrie bleibt voraussichtlich noch einige Zeit auf dem aktuell sehr niedrigen Niveau. Auch die Wiederinbetriebnahme etlicher französischer Kernkraftwerke nach sehr langwierigen Wartungsarbeiten trug zur Preisstabilisierung im letzten Jahr bei.

Durch die hohen Unsicherheiten bei der Stromerzeugung sind neben den Strompreisen auch die Gaspreise stark gestiegen. Dabei war schon die Gaspreisentwicklung im Jahr 2022 beispiellos und auch im Jahr 2023 sorgt sie bei Verbrauchern und Industrie für große Unsicherheit. Als Antwort auf die steigenden Energiepreise, wurde im Herbst 2022 die Gaspreisbremse von der Bundesregierung eingeführt. Diese sollte Verbraucher und Verbraucherinnen sowie kleine bis mittlere Unternehmen gleichermaßen entlasten. Der Gaspreisdeckel lag bei 12 Cent pro Kilowattstunde (kWh), für 80 Prozent des privaten Jahresverbrauchs. Für den restlichen Verbrauch musste der reguläre Tarifpreis bezahlt werden. Zum 31. Dezember 2023 ist die Gaspreisbremse ausgelaufen. Derzeit liegt der Preis für Erdgas zudem unter dem zugesagten Preisniveau der Gaspreisbremse von 2023. Da die Gasspeicher gut gefüllt sind, rechnet die Bundesregierung auch nicht mit plötzlichen Preissprüngen. Man sieht sich jedoch in der Lage bei unerwarteten, dramatischen Preisanstiegen erneut kurzfristig zu reagieren. Gleichzeitig galt im gesamten Jahr 2023 ein ermäßigter Umsatzsteuersatz auf Gaslieferungen von sieben Prozent. Da sich die Situation am Gasmarkt mittlerweile wieder entspannt hat, endete die befristete Senkung der Umsatzsteuer auf die Belieferung mit Erdgas zum 31. März 2024. Somit liegt der Steuersatz für Erdgas ab April 2024 wieder bei 19 Prozent. Die Erdgaspreise an den Energiebörsen sind seit September 2022 wieder deutlich gesunken und liegen wieder unter dem Niveau vor Beginn des Ukrainekriegs. Zum einen hat die milde Witterung ihren Teil dazu beigetragen, dass der Gasverbrauch gesunken ist. Auch Sparmaßnahmen von Haushalten und Industrie haben zu einem reduzierten Gasverbrauch, und somit einem Rückgang der Gaspreise geführt. Vergleicht man den Gasverbrauch von 2023 mit dem durchschnittlichen Verbrauch von 2018-2021, wird in Deutschland bereits 25 Prozent weniger Erdgas verbraucht als vor der Corona-Pandemie. Dank gut gefüllter Erdgasspeicher konnten zudem Schwankungen des Gasverbrauchs gut ausgeglichen werden. Auch der gestiegene Import von Flüssiggas (LNG) hat sich positiv auf die Gaspreisentwicklung ausgewirkt. Um die finanzielle Belastung der Verbraucherinnen und Verbraucher durch die Energiekrise auch für die Fernwärme gleichzustellen, wurde auch hier von Oktober 2022 bis Ende März 2024 der Mehrwertsteuersatz von 19 Prozent auf sieben Prozent gesenkt.

Der Zubau der Erneuerbaren Energien lag mit 17,5 Gigawatt 79 Prozent über dem Wachstum im Vorjahr (10 Gigawatt). Die installierte Gesamtleistung von Erneuerbaren Energien erreichte Ende 2023 rund 167 Gigawatt. Bei der Photovoltaik wurde – wie schon in den Jahren zuvor – deutlich mehr Kapazität installiert als bei der Windenergie an Land: Von insgesamt 18,1 Gigawatt zugebauter erneuerbarer Kapazität entfallen über Dreiviertel auf die Photovoltaik. Die verbleibenden 3,7 Gigawatt verteilen sich auf die Windenergie an Land (2,9 Gigawatt), auf See (0,2 Gigawatt) und auf Biomasse (0,5 Gigawatt). Mit der Reform des Erneuerbaren Energien Gesetzes (EEG 2023) hat die Bundesregierung als Ziel festgelegt, dass bis zum Jahr 2030 mindestens 80 Prozent des erwarteten Bruttostromverbrauchs in Höhe von dann 750 TWh aus erneuerbaren Quellen erzeugt werden. Zur Einhaltung des Ziels muss die aktuelle Zubau-Dynamik der Photovoltaik beibehalten und der monatliche Zubau darüber hinaus noch um den Faktor 0,5 gesteigert werden. Bei der Windenergie an Land müssen zur Zielerreichung ab 2024 jährlich 7,7 Gigawatt Leistung zugebaut werden („Netto-Zubau“). Da aktuell und in den kommenden Jahren alte Anlagen in großer Zahl vom Netz gehen, muss in Zukunft ein Brutto-Zubau von etwa 10 Gigawatt jährlich realisiert werden.

Im Jahr 2023 deuteten deutlich steigende Genehmigungszahlen bei der Windenergie an Land auf ein hohes Ausbaupotential in den kommenden Jahren hin. Insgesamt wurden im Berichtsjahr 7,7 Gigawatt Windkraftanlagen genehmigt. Diese Entwicklung muss sich ab 2024 auch im realen Ausbau niederschlagen, um den zur Einhaltung der Klimaziele für 2030 und darüber hinaus notwendigen jährlichen Bruttozubau noch zu ermöglichen. Die Zustimmung zur Energiewende ist in großen Teilen der Bevölkerung nach wie vor hoch, quer durch alle Bildungs-, Einkommens- und Altersgruppen. Mittlerweile betrachten auch mehr Menschen die Energiewende als eine Gemeinschaftsaufgabe, an der sie sich beteiligen möchten. Gleichzeitig nimmt die Kritik an der Umsetzung zu. Die Erneuerbaren Energien erhalten insgesamt deutlichen Zuspruch, allerdings variiert die Sympathie je nach Technologie. Vorbehalte gibt es vor allem von Menschen, die in der Nähe von geplanten Anlagen wohnen. Dabei ist die Skepsis größer, bevor eine Anlage gebaut wird. Im Nachhinein nimmt die Akzeptanz zu.

Im Bereich des ÖPNV werden die Rahmenbedingungen durch das Personenbeförderungsgesetz (PBefG), das europäische Beihilfenrecht [Verordnung (EG) 1370/2007] und das Vergaberecht geprägt. Für kommunale Mobilitätsdienstleister ist es notwendig, Verkehrsleistungen zu wettbewerbsfähigen Bedingungen erbringen zu können. Nach Berechnungen des Branchenverbands VDV (Pressemitteilung vom 30.01.2024) wurden im Jahr 2023 rund 9,5 Milliarden Fahrgäste in Deutschland mit Bussen und Bahnen befördert. Damit hat sich die Nachfrage im deutschen ÖPNV nach jahrelangen pandemiebedingten Einbrüchen im vergangenen Jahr erholt, aber noch nicht das Niveau vor der Coronapandemie erreicht. Gleichzeitig blieben im letzten Jahr die Kosten für Personal, Strom und Diesel weiter auf hohem Niveau. 2023 zahlte die Branche im Vergleich zu 2020 im Schnitt 57 Prozent mehr für ihren Strom und 54 Prozent mehr für Dieselmotorkraftstoff. Die Ticketpreise sind hingegen, bedingt vor allem durch das 9-Euro-Ticket und das Deutschland-Ticket, im selben Zeitraum branchenweit um durchschnittlich über 23 Prozent gesunken. Steigende Kosten bei gleichbleibenden Einnahmen stellen die Branche daher vor große wirtschaftliche Herausforderungen. Allerdings nutzen die Menschen auch wieder deutlich häufiger den ÖPNV. 2023 war mit Blick auf die Fahrgastzahlen ein Jahr der Erholung, die Nachfrage ist im Vergleich zum Jahr davor um rund 8 Prozent gestiegen. Das ist positiv und eng verknüpft mit der Einführung des Deutschland-Tickets. Auf der anderen Seite bringen die Abonnenten des Deutschland-Tickets weit überwiegend keine zusätzlichen Einnahmen. Das sehr günstige Angebot sorgt vielmehr für erhebliche Verluste in der Branche, die durch Bund und Länder ausgeglichen werden müssen.

Neben der vollkonsolidierten Tochtergesellschaft Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH werden die ÖPNV-Dienstleistungen in Tübingen noch von den folgenden fünf Kooperationspartnern erbracht:

- Omnibusverkehr Tübingen Jakob Kocher GmbH, Tübingen
- Omnibusverkehr Paul Schnaith & Cie. GmbH, Tübingen
- DB ZugBus Regionalverkehr Alb-Bodensee GmbH, Ulm, (Niederlassung Tübingen)
- Omnibus Groß GmbH, Rottenburg
- Minicar Mietwagen GmbH, Tübingen (nur Sammel-Anruf-Mietwagen oder SAM)

Insgesamt führen im Geschäftsjahr 81 Busse für den Tübinger Stadtverkehr und bedienen auf einem 343 Kilometer langen Streckennetz 389 Haltestellen. Dabei wurden 4,2 Millionen km

(Vorjahr: 4,1 Millionen km) zurückgelegt und nach vorläufigen Zahlen 16 Mio. Fahrgäste befördert. Der Umbau des Europaplatzes mit dem zentralen Omnibusbahnhof (ZOB) wurde im Sommer 2023 vollendet. Damit endeten die Einschränkungen durch die Großbaustelle, seit 2019 wurde dieser wichtige Verkehrsknotenpunkt Tübingens komplett umgestaltet, ist nun sicherer und zudem barrierefrei. Ende Juli 2023 wurde der ZOB feierlich eingeweiht, seit dem 27.07.2023 wurde der Jahresfahrplan 2023 dort umgesetzt.

## 2.2. Geschäftsverlauf Konzern

Der Konzern setzt sich im Jahr 2023 aus insgesamt 32 inländischen Gesellschaften (Vorjahr 29 Gesellschaften) mit unterschiedlichen Beteiligungsverhältnissen zusammen (Konsolidierungskreis). Im Mittelpunkt des Konzerns swt steht – als mit Abstand größte Gesellschaft – die Stadtwerke Tübingen GmbH. Diese ist im Konzern zentraler Dienstleister für die kaufmännischen Dienstleistungen Controlling, Finanz- und Rechnungswesen, Personalwesen, Zentraler Einkauf, Recht und Versicherungen sowie zentrales Marketing für alle Tochtergesellschaften. Weiterhin werden technischen Betriebsführungen und die Projektkoordination und -leitung bei der Akquise von neuen Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien angeboten. Als Dachgesellschaft tritt sie hierbei als Shared-Service-Center auf und bietet ihre Dienstleistungen auch Beteiligungsunternehmen und kommunalen Gesellschaften an.

Vor dem Hintergrund vielfältiger energiewirtschaftlicher und -politischer Herausforderungen blickt der Konzern auf ein wirklich erfolgreiches Geschäftsjahr 2023 zurück. Der Konzernumsatz konnte gegenüber dem Vorjahr mit einem Gesamtumsatz von 780 Mio. Euro (Vorjahr 564 Mio. Euro) nochmals deutlich gesteigert werden. Das erwirtschaftete EBIT beträgt 21,7 Mio. Euro, liegt damit nur 11,3 Prozent unter dem sehr hohen Vorjahreswert von 24,4 Mio. Euro. Die operative Entwicklung im Geschäftsjahr 2023 zeigt, dass eine auf Klimaschutz ausgerichtete Strategie und ein breit aufgestelltes Geschäftsportfolio auch in schwierigen wirtschaftlichen Zeiten eine stabile Grundlagen für eine erfolgreiche Weiterentwicklung der swt-Unternehmensgruppe ist.

Ein breit und langfristig angelegtes Investitionsprogramm ist fester Bestandteil der Unternehmensstrategie. Im Geschäftsjahr 2023 wurden ein Rekordwert von 56,8 Mio. Euro (Vorjahr: 37,3 Mio. Euro) in den Ausbau der erneuerbaren Energien, und Wärmeversorgung, moderner Mobilität, in die Stärkung der Energieeffizienz und in die Entwicklung innovativer Produkte sowie in den Dienstleistungssektor investiert. Alle Investitionen haben hier einen gemeinsamen Nenner: Den CO<sub>2</sub>-Ausstoß in Tübingen zu senken und damit die Ziele der Universitätsstadt Tübingen zur Klimaneutralität tatkräftig zu unterstützen.

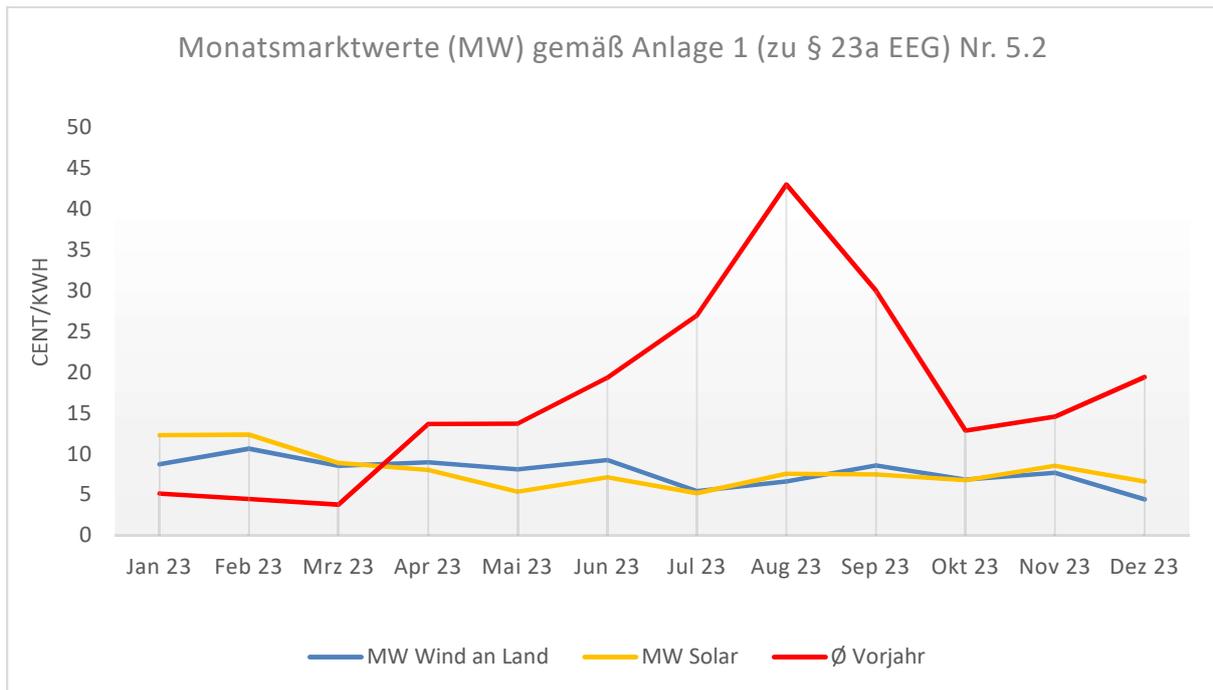
Auch der Ausbau des eigenen Erzeugungsportfolios auf Basis erneuerbarer Energien konnte erfolgreich weiterentwickelt werden: Im Jahr 2023 konnten mit dem Solarpark Lahr (4,3 MWp), Solarpark Alteglofsheim (5,6 MWp) und Solarpark Mossautal (5,4 MWp) weitere vielversprechende Solarprojekte in Betrieb genommen bzw. schlüsselfertig erworben werden. Außerdem konnten die Bauaufträge für die Solarparks Barbing (5,9 MWp), Solarpark Wackersdorf (3,4 MWp) und den Solarpark Traufwiesen (8,7 MWp) erteilt werden. Diese drei Solarparks werden im Jahr 2024 errichtet und in Betrieb genommen. Im Windbereich konnte der Baubeginn für den Windpark Hohlfleck (Sonnenbühl, 5 Anlagen) verzeichnet werden. Die Inbetriebnahme wird voraussichtlich im Jahr 2025 erfolgen.

Zusätzlich wurde im Jahr 2023 die eigene Entwicklung von Wind- und Solarparks weiter forciert und so der Grundstein für weitere Projekte gelegt. Der Solarpark Traufwiesen (s.o.) wurde selbst entwickelt und ist inzwischen in Betrieb gegangen. Für weitere Solarparks läuft derzeit das Bebauungsplanverfahren. Für den Windpark Tübingen-Großholz (bis zu 3 Anlagen) wurde das Genehmigungsverfahren gestartet – hier hindert aktuell das Veto der Bundeswehr an einer Fortsetzung der Entwicklung. In Starzach (bis zu 7 Anlagen) und Eschbronn-Feurenmoos (bis zu 5 Anlagen) laufen die Untersuchungen und die Projektentwicklung wird weiter vorangetrieben.

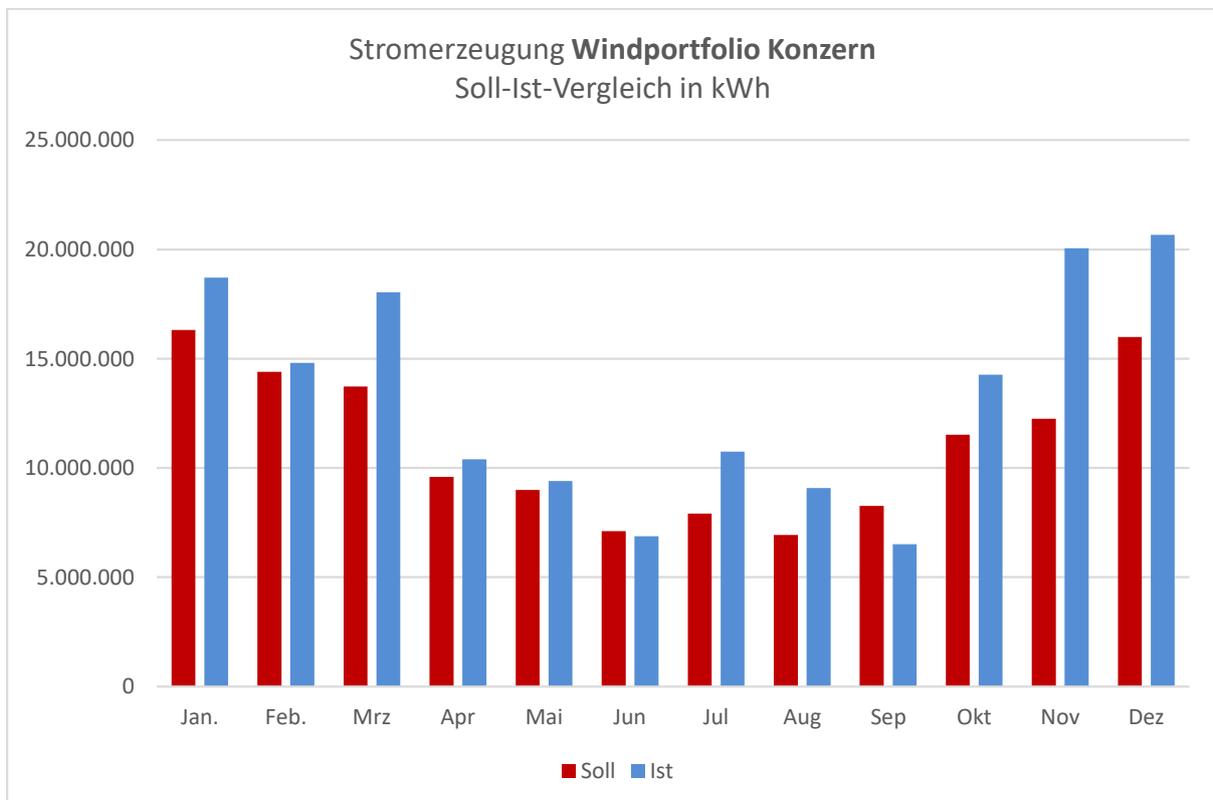
Im Geschäftsfeld der **Stromerzeugung** durch Kraft-Wärme-Kopplung wurden im Geschäftsjahr mit 82,3 Mio. kWh 2,5 Prozent mehr Strom als im Vorjahr (80,3 Mio. kWh) erzeugt. Der leichte Anstieg ergab sich trotz des sehr milden Winters in der Kraft-Wärme-Kopplung durch hohe erzielbare Strombörsenpreise. Die konventionelle Stromproduktion erfolgte möglichst umweltschonend mit Entspannungsturbinen der Trinkwasserversorgung und vor allem in Anlagen der Kraft-Wärme-Kopplung.

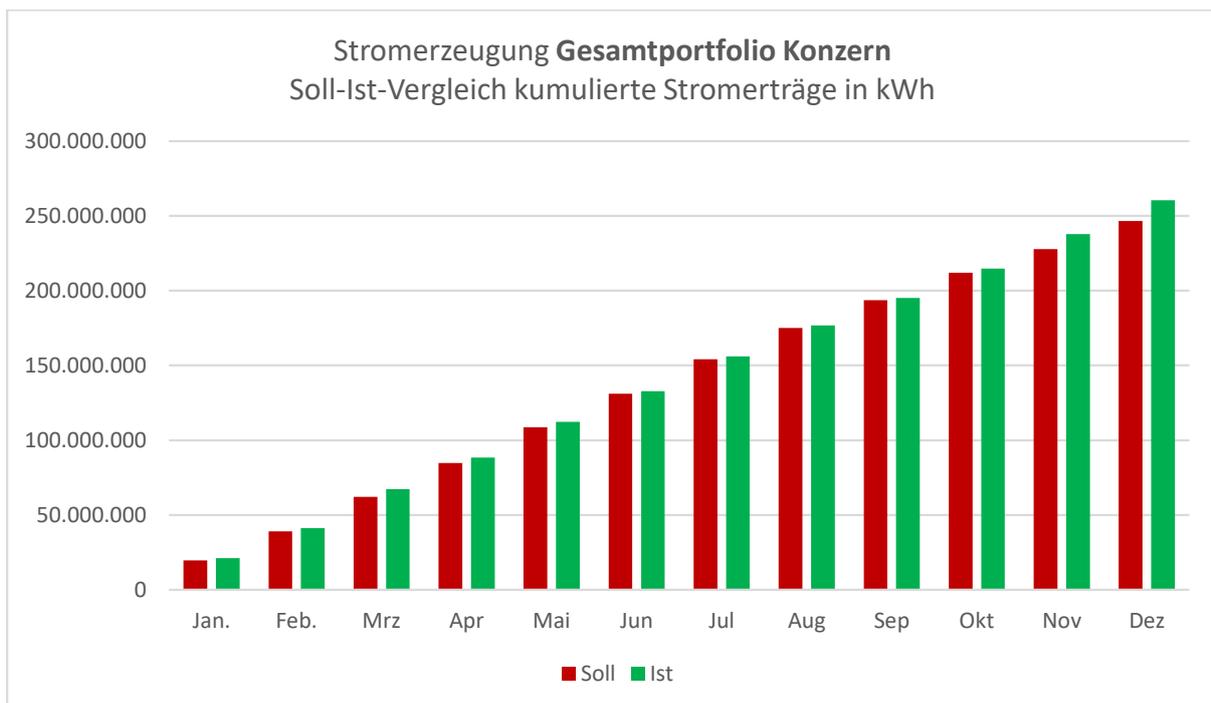
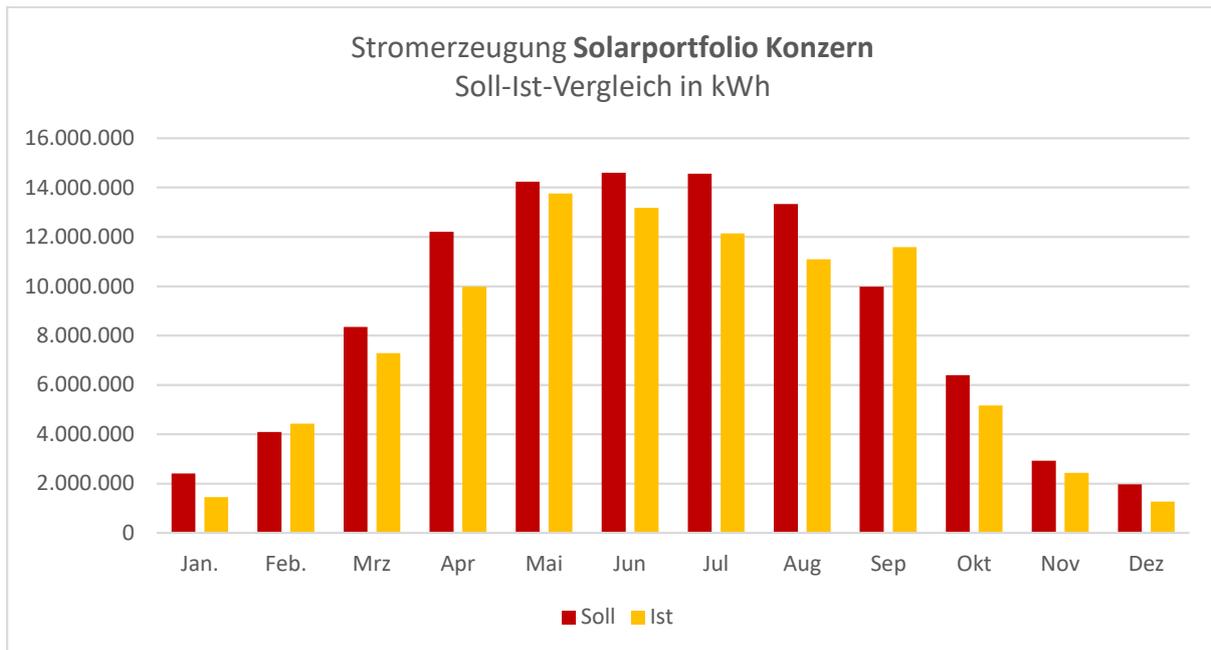
Der Bereich der **Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien** im großen Maßstab wird im swt-Unternehmensverbund durch die Tochtergesellschaft Ecowerk GmbH betreut. Im Geschäftsjahr 2023 konnte die Erzeugungsleistung im Bereich der erneuerbaren Energien wieder von 172,5 MW auf 185,9 MW weiter gesteigert werden. Klimafreundlich erzeugt wurden in Windkraftanlagen, Photovoltaikanlagen und Wasserkraftanlagen 290,6 Mio. kWh (Vorjahr: 246,9 Mio. kWh) Strom. Aufgrund des guten Winddargebots haben die Windkraftanlagen den angestrebten SOLL-Ertrag um 21,7 Prozent übertroffen. Das Solarportfolio verfehlte die Erwartungen um 7,8 Prozent. Unter diesen Voraussetzungen konnte der Jahresüberschuss 2023 der EE-Erzeugungstochtergesellschaft Ecowerk das überragende Vorjahresergebnis von 4.256 T€ nicht erreichen, liegt mit einem Nachsteuerergebnis von 2.170 T€ aber 56 Prozent über dem im Wirtschaftsplan der Ecowerk prognostizierten Gewinn in Höhe von 1.391 T€.

Die Ergebnisse aus der konzernweiten Direktvermarktung des selbst produzierten Stroms haben sich gegenüber dem Vorjahr stark reduziert. Nachdem die zugrundeliegenden Marktwerte im kompletten Jahr 2022 noch zweistellig notierte und der Monatsmarktwert Solar im August 2022 mit 39,91 Cent je Kilowattstunde seinen historischen Höchststand erreichte, normalisierten sich diese im Jahr 2023 wieder und notierten meist einstellig und nicht mehr mit den extremen Ausschlägen des Vorjahres. Der Marktwert der Solar- und Windenergie ist für alle relevant, die an der über das EEG geförderten Direktvermarktung teilnehmen. Der Monatsmarktwert (Quelle: [www.netztransparenz.de](http://www.netztransparenz.de)) gibt dabei die durchschnittlichen Börsenstrompreise wieder, die mit der Direktvermarktung in dem jeweiligen Monat zu erzielen waren. Liegt dieser Marktwert unter der EEG-Vergütung, finanziert der Netzbetreiber die Differenz aus dem EEG-Umlagekonto. Im Dezember 2023 gab es auch wieder Zeiträume mit negativen Strompreisen von vier Stunden und mehr. In diesen Zeiten entfällt der Anspruch auf die Marktprämie für Anlagen mit Inbetriebnahme ab Januar 2016.



Die Stromerzeugungsmengen der von der Ecowerk verwalteten Wind- und Solarparks aus Konzernsicht sind in den nachfolgenden Grafiken dargestellt:





Aufgrund der vorhandenen Diversifikation der Anlagen in Wind- und Solarkraft liegt das gesamte Ecowerk-Erzeugungsportfolio um 2,2 Prozent unter dem angestrebten Soll-Ertrag.

Die **Stromverteilung** wird im Konzern von den swt verantwortet. Die Erlöse und damit ein Großteil des Ergebnisses werden von der Landesregulierungsbehörde Baden-Württemberg (LRegB) festgelegt. Die durch das System der Anreizregulierung bedingte Senkung des Erlöspfadcs können die swt insbesondere in Tübingen immer weniger kompensieren, da die Energiewende durch eine deutlich volatilerer Erzeugungs- und Abnahmestruktur hohe Ansprüche an die Stromnetze stellt. Um diesen neuen Anforderungen gerecht zu werden, hat die Bundesnetzagentur Anfang 2024 ein Eckpunktepapier zur Weiterentwicklung der Kosten- und An-

reizregulierung veröffentlicht. Im Bereich der Stromnetze wurde wieder in umfangreiche Erschließungs- und Sanierungsmaßnahmen investiert. Die neuen Baugebiete im Netzgebiet der swt bedeuten eine zunehmende Verdichtung des Stromnetzes. Für die Netzausbauplanung spielt die Entwicklung der E-Mobilität und der vermehrte Einsatz von Wärmepumpen eine große Rolle, denn die Netzinfrastruktur muss zukünftig höhere Leistungen für öffentliche und die zu Hause stattfindende Ladung von E-Fahrzeugen und die Erzeugung von Wärme bereitstellen.

Durch die Einsparbemühungen unserer Kunden in der Zeit der Energiekrise, reduzierte sich auch die Stromabgabe und lag bei allen Netzkunden, einschließlich der entstandenen Netzverluste, bei insgesamt 472,6 Millionen kWh (Vorjahr 481,0 Millionen kWh) und damit um 1,7 Prozent unter dem Vorjahreswert. Das Stromversorgungsgebiet erstreckt sich weiterhin auf die Universitätsstadt Tübingen und deren Teilorte, auf die Gemeinden Ammerbuch und Dettenhausen sowie die Stadt Waldenbuch.

Nach einer kurzen Ruhephase während der Wirkung der Strompreisbremse der Bundesregierung verstärkte sich bereits im Frühjahr 2023 mit fallenden Preisen an den Stromhandelsbörsen die Wettbewerbssituation für unseren **Stromvertrieb**. Neben einem allgemeinen Rückgang des Stromverbrauchs in Deutschland war 2023 auch eine deutliche Bewegung bei den Marktpreisen festzustellen. Im Vergleich zu 2022 haben sich die volumengewichteten Durchschnittspreise an der Strombörse um mehr als die Hälfte reduziert. 2023 lag der durchschnittliche volumengewichtete Day-Ahead Börsenstrompreis bei 92,29 Euro je MWh und der durchschnittliche volumengewichtete Intraday Stundenpreis betrug 97,92 Euro/MWh. Dem gegenüber stehen Werte aus 2022 von 230,57 €/MWh (Day Ahead) und 232,55 €/MWh (Intraday). Mit dieser Ausgangslage konnten viele reine Stromvertriebe wieder aktiv werden und führten bei den swt zu einem Tarifikundenrückgang von 6,4 Prozent. Erfreulich dabei ist, dass es den swt durch ihre starke Expertise im Bereich Ökostrom trotzdem gelang, in diesem Geschäftsfeld die Kundenzahl zum Jahresende 2023 um 6,1 Prozent zu steigern.

Im Segment Sondervertragskunden war eine deutliche Steigerung der Kundenzahlen von knapp 18 Prozent zu verzeichnen. Hier sind B2B-Kunden an uns herangetreten, weil ihr bisheriger Stromlieferant die bestehenden Verträge im Zuge der Energiekrise nicht mehr verlängert hat. In Tübingen und der Region sind die swt hier mit maßgeschneiderten Angeboten eingesprungen. Entsprechend hat sich die Abgabemenge in diesem Kundensegment um über 23 Prozent erhöht. Bei der Stromlieferung an privaten Bahnunternehmen konnten die swt als größter privater Bahnstromlieferant in Deutschland ihre Marktstellung im Geschäftsjahr weiter ausbauen, lieferten allein an diese relativ kleine Kundengruppe eine Stromabsatzmenge von 1.197,0 Millionen kWh (Vorjahr 1.142,5 Millionen kWh) und erreichte damit eine Erhöhung der Absatzmenge von nochmals 4,8 Prozent nach 11,9 Prozent im Vorjahr.

Bedingt durch das Segment Bahnstrom und der im letzten Jahr neu gewonnenen Sondervertragskunden hat sich die Stromlieferung der swt gegenüber dem Vorjahr insgesamt um 6,5 Prozent auf nunmehr 1.653,0 Millionen kWh (Vorjahr: 1.552,7 Millionen kWh) erhöht.

Das Versorgungsgebiet der Sparte **Erdgasverteilung** erstreckt sich auf das Stadtgebiet Tübingen mit den Teilorten Bühl, Derendingen, Hagelloch, Hirschau, Kilchberg, Lustnau, Pfron-

dorf, Unterjesingen und Weilheim sowie auf fünf von sechs Teilorten der Gemeinde Ammerbuch. In diesem Gebiet sind die swt für die Überwachung, Steuerung und den technischen Betrieb der Erdgasversorgung verantwortlich. Das Erdgasnetz hat eine Länge von 479 Kilometern (Vorjahr 479 Kilometer) und ist somit das erste Mal seit vielen Jahren nicht mehr gewachsen. Nachdem in Deutschland ab dem Jahr 2025 auch keine Gasheizungen als alleiniges Heizgerät mehr eingebaut werden dürfen, wird sich dieser Trend verstetigen und es werden im Gasnetz nur noch Erhaltungsmaßnahmen vorgenommen. Die Entgelte für den Netzzugang Erdgas beruhen gemäß den Vorgaben der Landesregulierungsbehörde auf der Grundlage der fortgeführten Erlösobergrenze des Vorjahres. Der entsprechende Bescheid für die Jahre 2020 bis 2022 ging im Februar 2024 bei den swt ein und ist inzwischen rechtskräftig.

Im **Gasvertrieb** hat sich der Absatz an die Tarif- und Sondervertragskunden gegenüber dem Vorjahr witterungs- und preisbedingt und trotz eines über achtprozentigen Kundenrückgangs um 4,3 Prozent auf 805,5 Millionen kWh (Vorjahr 772,0 Millionen kWh) erhöht. Dabei hat sich in Deutschland der gesamte Gasverbrauch um fünf Prozent gegenüber dem Vorjahr reduziert. Deutschland hat damit viel Erdgas gespart. Im Vergleich zum Durchschnittsverbrauch der Jahre 2018-2021 wurden insgesamt rund 17,5 Prozent weniger Erdgas verbraucht. Industriekunden verbrauchten 18,3 Prozent und Haushalts- und Gewerbekunden 16,4 Prozent weniger Erdgas. Der Anstieg der Erdgaslieferung durch die swt resultierte mit einer Steigerung von 55 Prozent aus der Neukundengewinnung im Industriesektor während der Energiekrise im Winter 2022. Der Erdgasbezug durch die eigenen Strom- und Wärmeerzeugungsanlagen erhöhte sich um 2,3 Prozent. Der kontinuierliche Ausbau der Fernwärme in Tübingen (2023: plus 76 Wärmeanschlüsse) und der Umbau der Wärmeerzeugung zu mehr erneuerbarer Wärme wird sich jedoch langfristig auf die Gaslieferung an die eigenen Blockheizkraftwerke (BHKW) und Heizwerke niederschlagen.

Der Wasserabsatz der Unternehmenssparte **TüWasser** bewegt sich im Geschäftsjahr bei weiterhin hohen Temperaturen mit 4.603 Tsd. Kubikmeter um 1,2 Prozent unter dem Vorjahreswert von 4.660 Tsd. Kubikmeter. Die durch nach wie vor hohe Investitionen in Ausbau und Instandhaltung geprägte Trinkwassersparte konnte trotz deutlicher Kostensteigerung bei Bezug und Förderung ihr Spartenergebnis gegenüber dem Vorjahr verbessern und wieder einen positive Deckungsbeiträge von 631 T€ erwirtschaften. Die swt beziehen 68 Prozent der benötigten Wassermenge von der Bodensee-Wasserversorgung und neun Prozent von der Ammertal-Schönbuchgruppe, lediglich 23 Prozent Wasserversorgung können durch Brunnen und Quellen im Stadtgebiet gedeckt werden. Die Eigenförderung hat sich im Geschäftsjahr leicht um 2,4 Prozent von 1.103 Tsd. Kubikmeter im Vorjahr auf 1.130 Tsd. Kubikmeter erhöht. Infolge von deutlichen Preissteigerungen bei den Bezugskosten und einem negativen Spartenergebnis mussten die Tübinger Trinkwasserpreise mit einer Erhöhung beim Grundpreis zum 01.01.2023 angepasst werden. Da die negativen Kostentendenzen anhalten, wurde eine weitere Anhebung der Wasserpreise zum 01.01.2024 für den Grund- und Verbrauchspreis notwendig.

Zu den Kundinnen und Kunden der Sparte **TüWärme** zählen Industrieunternehmen, öffentliche Einrichtungen, Einrichtungen von Land und Universität sowie Privatkundinnen und -kunden in den Wärmeversorgungsgebieten in Tübingen und Dettenhausen. Die Fernwärme ist ein

Schlüssel für den Klimaschutz im Gebäudebereich. Denn die Dämmung im Bestand geht bundesweit nur langsam voran. Weite Teile von Tübingens denkmalgeschützter Altstadt sind nur bedingt dämmbar. Umso wichtiger ist es daher, dass die Wärme zunehmend aus Erneuerbaren Energie produziert wird. Fernwärme ermöglicht zudem in dicht bebauten Gebieten eine zügige Wärmewende, da jedes Prozent mehr grüne beziehungsweise CO<sub>2</sub>-freie öffentliche Wärme alle angeschlossenen Gebäude gleichzeitig erreicht. Aufwändige Umbauten und Investitionen in klimaschonende Wärmetechniken entfallen damit für die Hausbesitzer. Durch den kontinuierlichen Ausbau der Wärmeversorgung in Tübingen und Dettenhausen und eine zunehmende Akzeptanz der leitungsgebundenen Wärmeversorgung hat sich die Anzahl der Fernwärmeanschlüsse erneut von 1.772 im Vorjahr auf 1.848 im Geschäftsjahr erhöht. Mit dem Bau der Solarthermieanlage „Au“ auf einer Ackerfläche neben der Bundesstraße B27 konnte inzwischen begonnen werden. Mit einer geplanten Kollektorfläche von 12.000 Quadratmetern und einem Wärmespeicher mit einem Volumen von 1.250 Kubikmetern soll die Anlage ab dem Jahr 2025 jährlich ca. sechs Gigawattstunden (GWh) nachhaltige Fernwärme produzieren. Einen weiteren Schritt der Wärmetransformation kommt den Netzen zu. Um die Erneuerbaren wirtschaftlich sinnvoll nutzen zu können, muss ein Transportleitungsnetz aufgebaut werden, welches die Netze der Südstadt, der Alten Weberei und der Innenstadt miteinander verbindet. Diese Verbindung schafft die Voraussetzung, um die mit Erneuerbaren Anlagen produzierte Wärme den Bestandskunden zur Verfügung zu stellen. Und sie bildet die Grundlage dazu im großen Stil weitere Kunden an das Wärmenetz anzuschließen.

Die von der Konzernmutter Stadtwerken Tübingen betriebenen drei **TüBäder** sind ein bedeutender Eckpfeiler der kommunalen Infrastruktur und tragen wesentlich zur Lebensqualität und Attraktivität der Universitätsstadt Tübingen bei. Baden-Württemberg hatte mit durchschnittlich 19,4 Grad den wärmsten Sommer aller deutschen Bundesländern. Besonders der trockene Juni lockte viele Gäste in die Freibäder. Bis zum Ende der Freibad-Saison am 1. Oktober 2023 konnte die Marke von 300.000 Badegästen nach drei Krisenjahren endlich wieder übertroffen werden. Nach zwei Jahren unter eingeschränkten Corona-Bedingungen und den anschließend 2022 vorgenommenen Energiesparmaßnahmen in den Tübinger Bädern eröffnete das Freibad in diesem Sommer zum ersten Mal wieder unter Normalbedingungen. Die Besucherzahlen in den Tübinger Bädern erholten sich insgesamt auch wieder, liegen aber noch immer unter dem langjährigen Mittel von etwa 540.000 Badegästen. Gegenüber dem Vorjahr ergab sich im Berichtsjahr bei den Bädereintritten ein Anstieg der Badbesucher von 24 Prozent.

Die Sparte **TüParken** mit den Parkhäusern „Altstadt-Mitte“, „Altstadt-König“, „Metropol“, „Lorettoplatz“, „Neckar“ und der neuen Tiefgarage „Hauptbahnhof“ mit ihren insgesamt 1.973 Stellplätzen (inkl. Parkplatz Eisenhut) konzentrierte sich im Geschäftsjahr auf eine längere Sanierungsetappe im Parkhaus Altstadt-König. Das Gebäude musste für elf Monate vollständig geschlossen werden und soll nach der vollständigen Wiedereröffnung unter anderem auch die größte Indoor-E-Ladezone in Tübingen bieten. Nach dem Ablauf der technischen Nutzungsdauer wurde das Parkhaus Lorettoplatz im April des Jahres für die öffentliche Nutzung geschlossen. Den weiterhin nutzbaren konventionellen Teil hat die Loretto-Klinik als Alleinmieterin übernommen. Der für die Parkhäuser-Sparte defizitäre automatische Teil des Parkhauses wurde stillgelegt. Damit wurde auch das Kapitel der automatischen Parkhäuser in Tübingen geschlossen. Die Umsatzerlöse erhöhten sich trotz der Schließung vor allem durch die neue

Tiefgarage Hauptbahnhof und höherer Preise um 12,3 Prozent auf 3.386 T€ im Geschäftsjahr. Durch den hohen Parkdruck in Tübingen war bei dem Verkauf von Kurzparker-Tickets eine weitere Erholung von plus 10,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr festzustellen. Auch bei den Dauerparkern verlängerten sich die Wartelisten für einen Stellplatz und es konnte gegenüber dem Vorjahr eine Steigerung der Einfahrten der Dauerparker von 34,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr verzeichnet werden.

Die Sparte **TüBus** ist der Dienstleister für das mit dem öffentlichen Personennahverkehr in Tübingen betraute 100%ige Tochterunternehmen TüBus GmbH (TüBus). Nach langen Tarifverhandlungen konnten sich die Tarifpartner Verdi und der Verband Baden-Württembergischer Omnibusunternehmen (WBO) Ende Mai 2023 auf einen neuen Lohntarifvertrag einigen. Dieser gilt vom 1. Mai 2023 bis 31. Dezember 2024 und sieht eine Lohnsteigerung von sieben Prozent zum 1. Juni 2023 und um weitere sieben Prozent zum 1. Februar 2024 vor. Zur Jahresmitte nahm der neue zentrale Omnibusbahnhof in Tübingen – kurz ZOB – seinen Betrieb auf. Damit endeten die Einschränkungen durch die Großbaustelle, seit 2019 wurde dieser wichtige Verkehrsknotenpunkt Tübingens komplett umgestaltet, ist nun sicherer und zudem barrierefrei. Im Zuge der Ausbauoffensive zur Elektrifizierung des ÖPNV in Tübingen wurden im Geschäftsjahr weitere sechs Elektro-Gelenkbusse und vier Elektro-Solobusse in Betrieb genommen. Da der Ausbau der notwendigen Ladeinfrastruktur noch Zeit in Anspruch nimmt, wurden für die Übergangszeit letztmalig drei Dieselmotorgelenkbusse mit Mild-Hybrid-Technik und ein gebrauchter konventioneller Kleinbus zur Verstärkung der Fahrzeugflotte angeschafft. Bis auf den Kleinbus (Mercedes-Benz) wurden alle Fahrzeuge beim Hersteller MAN beschafft. Der Fuhrpark des Verkehrsbetriebs wurde in den letzten Jahren kontinuierlich verjüngt und mit effizienteren Motoren und umweltschonenden Antriebstechniken ausgestattet. Die 48 eingesetzten Busse verteilten sich wie in der Tabelle dargestellt:

### Fuhrpark der Tochtergesellschaft Stadtwerke Tübingen Verkehrsbetrieb GmbH

Anzahl	Antrieb, Abgasnorm	Art	Hersteller, Typ
4	Elektro	Kleinbus	VDL MidCity electric
2	Elektro	SL-Bus	Mercedes-Benz eCitaro
5	Elektro	SL-Bus	MAN Lions City 12CE
6	Elektro	G-Bus	MAN Lions City 18 CE
4	Hybrid, Euro 6	Midi	Volvo V 7900H
5	Hybrid, Euro 6	SL-Bus	Volvo V 7900H
1	Hybrid, Euro 5	G-Bus	Mercedes-Benz Citaro O 530 GDH
7	Mild-Hybrid, Euro 6	G-Bus	Mercedes-Benz Citaro G
10	Mild-Hybrid, Euro 6	G-Bus	MAN Lions City 18C+19 C
1	Diesel, Euro 6	Kleinbus	Mercedes Sprinter City 45
1	Diesel, Euro 6	SL-Bus	Mercedes-Benz Citaro
1	Diesel, Euro 6	G-Bus	Mercedes-Benz Citaro G
1	Diesel, Euro 5	SL-Bus	Mercedes-Benz Citaro

Das moderne Betriebsleitsystem mit der Leitstelle des TüBus ermöglicht für den gesamten Stadtverkehr in Tübingen auf Störungen im Betriebsablauf gut reagieren zu können und auch die Information der Fahrgäste an den Haltestellen mit aktuellen Abfahrzeiten zu versorgen. Damit ist das Unternehmen gut auf die zukünftigen Anforderungen für einen attraktiven und umweltschonenden öffentlichen Personennahverkehr vorbereitet.

Die Unternehmenssparte **TüNet** kann auch im laufenden Geschäftsjahr wieder einen positiven Beitrag von 485 T€ (Vorjahr 528 T€) zum Konzernergebnis leisten. Die Telekommunikationspartei, die seit über 20 Jahren in Tübingen und der umliegenden Region für Glasfaserinfrastruktur sorgt, hat im Geschäftsjahr den Glasfaserausbau der Tübinger Gewerbegebiete und somit auch die Vermarktung der Produktlinie TüNetFaser Business erfolgreich vorangetrieben. Dadurch können noch mehr Gewerbekundinnen und -kunden vom Glasfaser-Highspeed-Internet der Stadtwerke Tübingen profitieren. Ein besonderer Fokus lag auf der Einführung eines Glasfaser-Internetprodukts für Privatkunden, um in Kooperation mit der Stadt Tübingen die Anwohnerinnen und Anwohner im Bühler Neubaugebiet „Obere Kreuzäcker“ mit Highspeed-Internet, Telefonie und internetbasiertem Fernsehen (IPTV) versorgen zu können. Im Jahr 2023 baute die TüNet ihr Glasfasernetz weiter aus – von 234 auf 240 Kilometer. Die Schwerpunkte lagen auf der Fertigstellung der Anbindung der Gewerbegebiete im Tübinger Westen, Erweiterungen des zentralen Glasfasernetzes in Tübingen sowie der Mitverlegung bei Baumaßnahmen der Fernwärme in Tübingen.

## Ertragslage

Das Geschäftsjahr 2023 war für den gesamten Konzern wieder sehr erfolgreich, obwohl die Voraussetzungen bei schwacher Konjunktur und hohen Zinsen und durch die Umsetzung der Strom- und Energiepreisbremse durchaus herausfordernd waren. In einem anspruchsvollen Markt und bei erheblichen personellen und finanziellen Aufwendungen für die sachgerechte Umsetzung der Energiepreisbremsen konnte ein hervorragendes finanzielles Ergebnis erwirtschaftet werden. Das gute Ergebnis des Jahres 2023 stützt die notwendigen Wachstumsinvestitionen in die beschleunigte Umsetzung der Energiewende, insbesondere den Ausbau der Erneuerbaren Energien, die Netz- und Ladeinfrastruktur für E-Fahrzeuge in Tübingen und dem regionalen Umfeld sowie die CO<sub>2</sub>-arme Erzeugung. Im Geschäftsjahr erzielte der Konzern den bisher höchsten Umsatz in der Firmengeschichte. Durch die anhaltend hohen Preise konnte der Vorjahresumsatz in Höhe von 564 Millionen Euro mit einem Gesamtumsatz von 780 Millionen Euro nochmals übertroffen werden. Das erwirtschaftete EBIT beträgt 21.261 T€ und liegt damit um knapp 15 Prozent unter dem außerordentlichen Vorjahreswert von 24.933 T€ (jeweils vor Verlustübernahme der TüBus GmbH). Dazu musste die Konzernmutter weiterhin erhebliche Verluste aus dem ÖPNV mit 7,6 Mio. Euro, den Bädern in Höhe von 4,3 Mio. Euro und weiteren defizitären Sparten über 2,1 Mio. Euro (jeweils nach Steuern) tragen.

Die Stadtwerke Tübingen GmbH ist die prägende Gesellschaft des Konzerns. Für den Konzern selbst werden keine Leistungsindikatoren definiert, da die Konzerngesellschaften dezentral

gesteuert werden. Folgende finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren der Stadtwerke Tübingen GmbH werden zur Darstellung des Geschäftsverlaufs des Konzerns herangezogen:

<b>Finanzielle Indikatoren</b>	<b>IST 2023</b>	<b>PLAN 2023</b>	<b>Veränderung</b>
Jahresüberschuss	6,24 Mio. €	2,06 Mio. €	4,18 Mio. €
EBIT	17,76 Mio. €	11,44 Mio. €	6,32 Mio. €
Investitionen	42,08 Mio. €	60,14 Mio. €	- 18,06 Mio. €
Umsatzerlöse	763,54 Mio. €	736,74 Mio. €	26,80 Mio. €

<b>nichtfinanzielle Indikatoren</b>	<b>IST 2023</b>	<b>PLAN 2023</b>	<b>rel. Veränderung</b>
Stromabsatz	1.653,0 Mio. kWh	1.458,1 Mio. kWh	13,37 %
Erdgasabsatz	805,5 Mio. kWh	866,7 Mio. kWh	- 7,06 %
Wärmeabsatz	151,9 Mio. kWh	208,7 Mio. kWh	- 27,22 %
Wasserabsatz	4.603 Tsd. m <sup>3</sup>	4.723 Tsd. m <sup>3</sup>	- 2,54 %
Stromerzeugung *	372,9 Mio. kWh	342,5 Mio. kWh	8,88 %
Badbesucher	529,7 Tsd.	603,0 Tsd.	- 12,16 %
Fahrgastzahlen **	20,64 Mio.	17,56 Mio.	17,54 %
Parkhauseinfahrten	876,8 Tsd.	758,2 Tsd.	15,64 %

\* incl. anteilige Stromerzeugung Konzerngesellschaften

\*\* 2023 vorläufig

In der folgenden Übersicht sind die Erträge und Aufwendungen des Konzerns im Berichtsjahr aufbereitet und den Vorjahreswerten gegenübergestellt:

GuV-Posten	2023		2022		Veränderung T€
	T€	%	T€	%	
Umsatzerlöse (ohne Strom-/Energiesteuer)	780.041	99,42	556.437	99,44	215.604
Bestandveränderungen FE/UE	1.982	0,25	687	0,12	1.296
Aktivierete Eigenleistungen	2.549	0,32	2.471	0,44	78
<b>Gesamtleistung</b>	<b>784.572</b>	<b>100,0</b>	<b>567.594</b>	<b>100,0</b>	<b>216.978</b>
Materialaufwand	677.150	86,31	456.002	80,34	221.148
<b>Rohergebnis</b>	<b>107.423</b>	<b>19,66</b>	<b>111.593</b>	<b>19,66</b>	<b>-4.170</b>
Sonstige betriebliche Erträge	11.300	1,44	7.289	1,28	4.011
Personalaufwand	45.054	5,74	41.665	7,34	3.389
Abschreibungen	25.043	3,19	22.415	3,95	2.628
Sonstige betriebliche Aufwendungen	26.329	3,36	28.950	5,10	-2.621
Sonstige Steuern	1.035	0,13	919	0,16	117
<b>EBIT</b>	<b>21.261</b>	<b>2,71</b>	<b>24.933</b>	<b>4,39</b>	<b>-3.672</b>
Erträge aus Beteiligungen	170	0,02	119	0,02	51
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.227	0,16	109	0,02	1.168
Abschreibungen auf Finanzanlagen	66	0,01	66	0,01	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	4.450	0,57	3.850	0,68	599
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-3.069</b>	<b>-0,39</b>	<b>-3.688</b>	<b>-0,65</b>	<b>619</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	4.405	0,56	5.364	0,95	-959
Erfolgsanteil nicht beherrsch. Anteile	627	0,25	1.428	0,25	-801
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>13.160</b>	<b>1,68</b>	<b>14.452</b>	<b>2,55</b>	<b>-1.292</b>

Das Geschäftsjahr 2023 war deutschlandweit von einer wirtschaftlichen Stagnation bei gleichzeitig hohen, wenn auch rückläufigen Inflationsraten geprägt. Ursächlich für diese schwächer als zu Jahresbeginn allgemein erwartete Entwicklung waren vor allem die Nachwirkungen der massiven Kaufkraftverluste im Zuge der Energiepreiskrise, die den privaten Konsum geschwächt haben. Hinzu kam die deutlich geringere Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft sowie die dämpfenden Effekte der geopolitischen Spannungen und Krisen.

Beeinflusst von diesen Faktoren und dem hohen Preisniveau an den Energiebeschaffungsmärkten gelang mit 780,0 Millionen Euro nochmals ein deutlicher Anstieg des Umsatzes gegenüber dem Vorjahr (556,4 Millionen Euro). Trotz hoher Energiepreise und einem Anstieg bei der eigenen Stromvermarktung konnte das Rekordergebnis des Vorjahres nicht gehalten werden. Ursächlich waren hier hohe Risikopositionen, die wegen Kundenverlusten und dem Preisverfall bei den Börseneinkaufspreisen im gebildet werden mussten. Durch die hohe Inflation, insbesondere in der ersten Hälfte des Jahres 2023, und wieder freier Tiefbaukapazitäten konnten die notwendigen Investitionen in den Umbau der Energiesysteme um über 50 Prozent auf

ein Volumen von 56,8 Millionen Euro gesteigert werden. Damit legt der Konzern weitere Grundsteine für eine sichere Energiezukunft durch mehr erneuerbare Energieerzeugung, leistungsfähige Infrastruktur und kundennahe Dienstleistungen.

Hauptsächlicher Träger des Konzernumsatzes ist nach wie vor der Energievertrieb. Bei einem Rückgang der Tarifikundenzahl im Stromvertrieb um über sechs Prozent verringerte sich auch die Abgabemenge an diese Kundengruppe entsprechend. Im Segment der Sondervertragskunden konnte im Verlauf der Energiekrise dagegen eine deutliche Steigerung der Kundenzahlen um knapp 18 Prozent und ein Mengenzuwachs von 7,4 Prozent verzeichnet werden. Auch im Untersegment „Bahnstrom“ war eine weitere Steigerung der Abgabemengen von 4,8 Prozent (von 1.142,5,1 Millionen kWh im Vorjahr auf 1.197 Millionen kWh im laufenden Jahr) zu verzeichnen. Die gesamte Stromabgabe erhöhte sich im Berichtsjahr von 1.553 Millionen kWh auf 1.653 Millionen kWh beziehungsweise 6,5 Prozent.

Durch einen ebenfalls starken Kundenzuwachs bei den Erdgas-Sondervertragskunden konnte in diesem Segment die Absatzmenge um 4,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden. In dieser Kundengruppe konnten zwar Neukunden (+ 29 Prozent) und Mengenzuwächse (+ 55 Prozent) in der Gaslieferung erzielt werden, diese wurden jedoch durch Kunden- und Mengenrückgänge im Tarifbereich teilweise wieder relativiert. Der Gaseigenverbrauch bewegte sich durch Verbrauchseinsparungen in der Wärmeerzeugung etwa auf Vorjahresniveau. Die gesamte Gasabgabe an unsere Kundschaft erhöhte sich durch diese Effekte nur leicht von 772 Millionen kWh auf 805,5 Millionen kWh im Jahr 2023.

Erwirtschaftet wurde im Jahr 2023, bereinigt um Strom- und Erdgassteuer, ein Gesamtumsatz von 780,04 Mio. Euro, der sich wie folgt auf die einzelnen Konzernsparten aufteilt:

in TEUR	IST 2023	IST 2022	Abweichung
Stromversorgung	611.366	437.565	173.801
Gasversorgung	72.550	53.037	19.513
Wasserversorgung	13.299	12.284	1.015
Wärmeversorgung	39.621	19.694	19.927
Bäderbetrieb	1.947	1.511	436
Parkhäuser	3.383	3.016	367
Stadtverkehr	22.427	16.696	5.731
Telekommunikation	1.930	1.889	41
Erneuerbare Energien	8.547	6.380	2.167
Sonstiges	4.971	12.366	-7.395
	<b>780.041</b>	<b>564.438</b>	<b>215.603</b>

Der Materialaufwand enthält hauptsächlich Aufwendungen für den Strom- und Gasbezug und spiegelt den Anstieg der Umsatzerlöse wider. Allerdings spiegelt sich hier noch für einen Großteil des Jahres die langfristige Beschaffungsstrategie für Strom und Erdgas wider.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Zuschüsse für Verbesserungen im städtischen ÖPNV von 1,8 Mio. Euro sowie weitere Erträge in Form von Auflösungen von

Rückstellungen, Erträge aus der Energiepreisbremse und THG-Quote des eigenen Fuhrparks sowie aus der Abwicklung von Schadensfällen, die überwiegend Vorjahreszeiträume betreffen.

Die betrieblichen Aufwendungen setzen sich aus Personalaufwendungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände sowie sonstigen betrieblichen Aufwendungen zusammen. Der Anstieg der Personalaufwendungen resultiert aus einer 8-prozentigen Steigerung der Beschäftigtenzahl und einer Erhöhung der Personalkostenrückstellungen, insbesondere für die Altersvorsorge. Die Abschreibungen sind gegenüber dem Vorjahr aufgrund der hohen Investitionstätigkeit von konzernweit 56,8 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr wieder gestiegen. Von den Abschreibungen entfallen 991 T€ auf immaterielle Vermögensgegenstände (davon 441 T€ Abschreibung Geschäfts-/Firmenwert vollkonsolidierter Unternehmen) und 24.052 T€ auf die Abschreibung von Sachanlagen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen reduzierten sich trotz weiterhin hoher Kosten für die Digitalisierung der internen Abläufe und Prozesse und Aufwendungen aus Drohverlustrückstellungen sowie dem allgemeinen Preisaufrtrieb um 2.620 T€ gegenüber dem Vorjahr. Das Konzern-EBIT reduzierte sich durch die vorgenannten Effekte um 3.672 T€ auf 21.261 T€ im Geschäftsjahr 2023.

Das in Höhe von 3.069 T€ negative Finanzergebnis (Vorjahr minus 3.688 T€) wird im Wesentlichen durch Zinsaufwendungen, Zinserträge und dem Ergebnis aus assoziierten Unternehmen beeinflusst. Aus den Zinserträgen und Zinsaufwendungen errechnete sich ein negativer Zinssaldo in Höhe von 3.173 T€ (Vorjahr minus 3.741 T€). Die Zinsaufwendungen resultieren aus Fremdfinanzierungen von Anlagen zur Energieerzeugung sowie Strom-, Gas- und Wärmenetzen und haben sich trotz einer Reduzierung des langfristigen Darlehensbestand (minus 1,7 Mio. Euro) durch den deutlichen Anstieg der Fremdkapitalzinsen um knapp 600 T€ erhöht.

Das Ergebnis vor Steuern hat sich aufgrund des leicht rückläufigen Betriebsergebnisses von 19.816 T€ auf 17.565 T€ reduziert. Nach Berücksichtigung der Ertragsteuern (4.405 T€) verbleibt ein Jahresüberschuss vor nicht beherrschenden Anteilen in Höhe von 13.787 T€ (Vorjahr 15.881 T€).

Die Ergebnisentwicklung spiegelt sich in den wesentlichen Rentabilitätskennziffern wider:

Kennzahlen *	2023	2022	Veränderung
Umsatzrentabilität	1,69%	2,56%	-0,87%
Eigenkapitalrentabilität	9,87%	12,55%	-2,68%
Gesamtkapitalrentabilität	4,43%	5,12%	-0,69%
EBIT-Marge	2,73%	4,16%	-1,43%

\* Umsatzrentabilität = Konzernjahresüberschuss / Umsatzerlöse

Eigenkapitalrentabilität = Konzernjahresüberschuss / Eigenkapital

Gesamtkapitalrentabilität = Konzernjahresüberschuss + Ertragssteuern + FK-Zinsen / Gesamtkapital

EBIT-Marge = Konzernjahresüberschuss + Ertragssteuern +/- Finanzergebnis / Umsatzerlöse

### 2.3. Finanzlage

Das Konzern-Finanzmanagement hat eine langfristig stabile Finanzierung sowie die Sicherstellung der jederzeitigen Liquidität aller operativen Geschäftsbereiche bei möglichst geringen Kapitalkosten zum Ziel. Dabei werden ausgewogene Finanzierungsstrukturen sowie eine fristenkongruente Finanzierung des Vermögens angestrebt. Bei Wahrung einer hohen Verlässlichkeit und Sicherheit soll bei der Unternehmensfinanzierung gleichzeitig eine größtmögliche Flexibilität erreicht werden, um den Herausforderungen der angestrebten Energiewende gerecht zu werden. Instrumente der Außenfinanzierung stellen im Wesentlichen langfristige Bankkredite, Kassenkredite des Gesellschafters Universitätsstadt Tübingen und kurzfristige Kreditlinien dar. Für den kurzfristigen Liquiditätsbedarf sind schriftlich vereinbarte Kreditlinien in Höhe von insgesamt 30,6 Mio. Euro bei drei Banken eingeräumt worden. Kernziel des Finanzmanagements ist, neben einem einheitlichen Auftreten gegenüber Dritten in allen finanzwirtschaftlichen Angelegenheiten, die Verbesserung des Finanzergebnisses.

Die Liquidität und Zahlungsfähigkeit im Konzern werden vornehmlich aus dem operativen Geschäft in den Sparten Strom, Gas, Wasser und Fernwärme generiert. Liquiditätsüberschüsse oder -lücken werden über die bestehenden Cashpooling-Vereinbarungen innerhalb des Konzerns sowie über Kreditlinien bei verschiedenen Banken und der Gesellschafterin Universitätsstadt Tübingen ausgeglichen. Zu Liquiditätsengpässen kam es im Berichtsjahr dementsprechend nicht.

Die Entwicklung der Liquidität des Konzerns ist in der als Anlage beigefügten Kapitalflussrechnung dargestellt. Das Ermittlungsschema der Kapitalflussrechnung folgt dem Deutschen Rechnungslegungsstandard DRS 21. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von 65.974 T€ (Vorjahr 47.857 T€) ist im Wesentlichen beeinflusst Veränderungen in der Zusammensetzung des Workingcapital dem guten Jahresergebnis sowie, einer weiteren Zunahme der langfristigen Rückstellungen.

Gegenüber dem Vorjahr erhöhten sich die konzernweiten Investitionen (ohne Zugänge aus Erstkonsolidierungen) um 11.598 T€ bzw. 39,4 Prozent. Damit ergibt sich auch insgesamt eine auch ein Anstieg des (negativen) Cashflows aus Investitionstätigkeit von 28.820 T€ im Vorjahr auf 39.153 T€ im Berichtsjahr.

Die hohe Investitionstätigkeit bei einer gleichzeitig sehr guten kurzfristigen Liquiditätslage bei gleichzeitig stark steigenden Zinsen führte zu einem Rückgang bei den langfristigen Kreditaufnahmen. Mit dem hohen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit konnten kurzfristige Finanzierungsmittel, die aus Sorge vor der Energiekrise aufgebaut wurden, wieder zurück geführt werden. Dies führte trotz einer Kapitalzuführung durch die Gesellschafterin Universitätsstadt Tübingen von 5.000 T€ zu einer Veränderung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit von minus 43.838 T€ auf nunmehr - 24.310 T€.

Die Mittelzuflüsse aus der laufenden Geschäftstätigkeit und Finanzierungstätigkeit konnten die Mittelabflüsse aus der Investitionstätigkeit im Geschäftsjahr wieder decken. Unter Berücksichtigung dieser Veränderungen erhöht sich der konzernweite Finanzmittelfonds leicht um 2.580 T€ auf 56.403 T€ im Berichtsjahr. Weiterhin wird voraussichtlich zur Jahresmitte 2024

eine weitere Bareinlage in Höhe von 2.500 T€ durch die Gesellschafterin Universitätsstadt Tübingen erfolgen.

## 2.4. Vermögenslage

In der folgenden Übersicht sind die Bilanzpositionen zum 31.12.2023 den Vorjahreswerten gegenübergestellt. Die Rückstellungen wurden jeweils den kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten zugeschlagen. Die wesentlichen Veränderungen der einzelnen Bilanzpositionen sind nachfolgend erläutert.

Vermögen	31.12.2023		31.12.2022		Veränderung	
	T€	%	T€	%	T€	%
Anlagevermögen	341.365	69,6	318.843	81,7	22.522	7,1
Vorräte	17.340	3,5	12.527	1,9	4.813	38,4
Kurzfristige Forderungen	67.459	13,8	68.329	11,9	-870	-1,3
Flüssige Mittel	56.403	11,5	53.823	3,8	2.580	4,8
Übrige Aktiva	7.858	1,6	5.738	0,6	2.120	36,9
	490.425	100,0	459.260	100,0	31.165	6,8

Kapital	31.12.2023		31.12.2022		Veränderung	
	T€	%	T€	%	T€	%
Eigenkapital	133.327	27,2	115.193	25,1	18.134	15,7
Langfristige Verbindlich.	199.097	40,6	201.569	52,6	-2.472	-1,2
Kurzfristige Verbindlich.	156.565	31,9	141.888	22,1	14.677	10,3
Übrige Passiva	1.436	0,3	610	0,2	826	135,4
	490.425	100,0	459.260	100,0	31.165	6,8

Durch den hohen Konzernjahresüberschuss und die vollständigen Gewinnthesaurierung des Vorjahresgewinnes konnte die Konzern-Eigenkapitalquote trotz eines knapp siebenprozentigen Anstiegs der Bilanzsumme von 25,1 Prozent in Vorjahr auf 27,2 Prozent im Berichtsjahr gesteigert werden. Die Eigenkapitalbasis erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr 15,7 Prozent und liegt nun bei über 133 Mio. Euro. Um die Folgen der hohen Investitionen im Zuge der Energiewende für den Konzern zu mildern, muss die durch Gesellschafter und Geschäftsführung getragene Strategie der kontinuierlichen Gewinnthesaurierung in den nächsten Jahren zwingend fortgeführt werden. Aus dem Jahresüberschuss 2022 der Konzernmutter ist daher der gesamte Gewinn in Höhe von über 2,85 Mio. Euro in deren Gewinnrücklagen eingestellt worden. Auch der Jahresüberschuss 2023 der Konzernmutter von 6,24 Mio. Euro soll wieder vollständig thesauriert werden. Diese Ausschüttungspolitik soll nach dem Willen des Gesellschafters für die nächsten Jahre fortgeführt werden.

Trotz einer weiterhin schwieriger Materialbeschaffungslage, teils drastischen Preissteigerungen und insbesondere im Bereich der erneuerbaren Energien und der Elektromobilität stark

ausgelasteten Auftragsnehmer konnten viele der geplanten Investitionen umgesetzt werden. Schwerpunkte lagen im Berichtsjahr auf der Erneuerung und dem Ausbau der Stromerzeugung sowie auf der Erweiterung der Fernwärmeversorgungsgebiete. Konzernweit wurden 56,8 Mio. Euro (Vorjahr 37,3 Mio. Euro) investiert.

Durch einen Anstieg der flüssigen Mittel und des Vorratsvermögens zum Bilanzstichtag, weiterhin hohen Investitionen und der allgemeinen Preisentwicklung erhöhte sich das Konzernvermögen gegenüber dem Vorjahr um knapp 31,1 Mio. Euro auf nunmehr 490,4 Mio. Euro.

Als Energieversorgungsunternehmen mit eigenen Produktions- und Verteilungsanlagen weist die swt-Unternehmensgruppe eine hohe Anlagenintensität mit entsprechender Kapitalbindung auf. Damit hat mit 69,6 Prozent (Vorjahr 69,4 Prozent) auch das langfristig gebundene Anlagevermögen immer noch den größten Anteil am Gesamtvermögen. Durch die Übernahme von drei weiteren großen Solarparks mit einer Gesamtleistung von 13,4 MWp von den Projektentwicklern Weidner Energie aus Regensburg und ABO Wind AG, Wiesbaden konnte die Weiterentwicklung der erneuerbaren Energien im Geschäftsjahr 2023 erfolgreich fortgesetzt werden. Die restlichen Investitionen wurden hauptsächlich von der Konzernmutter getätigt.

Das Umlaufvermögen, der Abgrenzungsposten und die aktiven latenten Steuern hatten einen Anteil von 149.060 TEUR bzw. 30,4 Prozent (Vorjahr 30,6 Prozent) am Gesamtvermögen. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus der allgemeinen Preissteigerung im Vorratsvermögen und einer geschäftsverlaufsbedingten Erhöhung der liquiden Mittel zum Stichtag.

Das Eigenkapital im Konzern beträgt zum Bilanzstichtag 133.327 T€ (Vorjahr 115.193 T€) und führt zu einer Eigenkapitalquote von 27,2 Prozent. Der Anstieg des Eigenkapitals ist im Wesentlichen auf die guten Jahresüberschüsse der Konzerngesellschaften sowie eine Gesellschaftereinlage in Höhe von 5 Mio. Euro in das Stammkapital der Konzernmutter zurückzuführen.

Die Rückstellungen für das Geschäftsjahr 2023 beliefen sich auf 65.662 T€ und erhöhten sich damit um 4.088 T€ bzw. 6,6 Prozent. Einen wesentlichen Anteil an diesem Anstieg haben wieder die Rückstellungen für ausstehende Netzentgeltrechnungen und Ausgleichsenergie insbesondere im Bahnstrom-Bereich, einen Anstieg der Steuer- und Personalarückstellungen insbesondere für die Altersvorsorge, sowie erheblichen Risikovorsorgen im Zuge der Energiekrise.

Trotz der Neuaufnahme von langfristigen Darlehen in Höhe von 18,19 Mio. Euro reduzierten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten gegenüber dem Vorjahr durch die laufenden Tilgungen um 1,7 Mio. Euro. Nachdem die Befürchtungen aus der Energiekrise im Winter 2022/23 nicht eingetroffen sind, konnten alle Kassenkredite und Terminkredite im Lauf des Geschäftsjahres 2023 zurückgeführt werden. Durch die laufende Investitionstätigkeit und die langsam spürbare Steigerung der Inflationsraten erhöhten sich wiederum stichtagsbezogen die erhaltenden Anzahlungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 19,5 Mio. Euro. Neben diesen Veränderungen und einem Anstieg der sonstigen Verbindlichkeiten aus diversen Sachverhalten heraus ergab sich im Berichtsjahr ein Anstieg der gesamten Verbindlichkeiten gegenüber dem Vorjahr um 8,1 Mio. Euro bzw. 2,9 Prozent.

Zur Analyse der Vermögenslage des Konzerns wurden die folgenden Vermögens- und Kapitalstrukturzahlen ermittelt und mit dem Durchschnitt der letzten 4 Jahre verglichen:

Kennzahlen *	2023	2022	2021	2020	2019	Veränd. Ø
Anlagenintensität	69,61%	69,43%	81,73%	82,61%	81,41%	-9,18%
Eigenkapitalquote	27,19%	25,08%	25,11%	25,04%	25,85%	1,92%
Deckungsgrad A	39,06%	36,13%	30,73%	30,35%	31,85%	6,80%
Deckungsgrad B	94,59%	96,55%	92,49%	87,57%	92,05%	2,42%

* Anlagenintensität	=	Anlagevermögen / Gesamtvermögen
Eigenkapitalquote	=	Eigenkapital / Gesamtvermögen
Deckungsgrad A	=	Konzern-Eigenkapital + Ertragszuschüsse / Anlagevermögen
Deckungsgrad B	=	Konzern-Eigenkapital + Ertragszuschüsse + langf. FK / Anlagevermögen

Zusammenfassend ist zu sagen, dass die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Geschäftsjahres 2023 durch die Geschäftsführung unter Berücksichtigung der Einflüsse der immer noch akuten Energiekrise sowie der hohen Inflationsraten und der dadurch ausgelösten Turbulenzen an den Beschaffungsmärkten als sehr erfreulich eingestuft wird. Die hohen Investitionen in die erneuerbaren Energien in den letzten Jahren zeigen mit ihren Ergebnisbeiträgen, dass der eingeschlagene strategische Weg den Konzern auch in schwierigen Zeiten stützt. Trotz der schwierigen Umstände konnte die Stromerzeugung aus Erneuerbare-Energien-Anlagen auch im letzten Geschäftsjahr weiter gesteigert werden.

### III. Prognose-, Risiko- und Chancenbericht

#### 3.1. Prognosebericht

Die Konjunkturprognosen der führenden Wirtschaftsforschungsinstitute erwarten für das Jahr 2023 nur ein leichtes Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,2 Prozent. Im kommenden Jahr wird die Wirtschaftsleistung dann voraussichtlich um 1,5 Prozent zulegen. Die kurzfristigen Abwärtsrisiken für das Wachstum haben sich insbesondere durch die Stabilisierung der Energieversorgungslage und der Energiepreise reduziert. Für den Winter 2023/24 besteht für die deutsche Volkswirtschaft jedoch nach wie vor das Risiko einer Gasmangellage bei einer längeren Extremwetterlage.

Nach dem Haushaltsurteil des Bundesverfassungsgerichts im November 2023 hat die Finanzpolitik zu Jahresbeginn einen Bundeshaushalt für das laufende Jahr verabschiedet und dabei ihren restriktiven Kurs verschärft: Unternehmen und Haushalte werden mehr belastet oder weniger entlastet, und die Staatsausgaben werden gekürzt. Der damit einhergehende Kaufkraftverlust belastet die privaten Konsumausgaben. Die fortgesetzte geldpolitische Straffung mit steigenden Zinsen verschärft diese Entwicklung und dämpft zusammen mit der weiterhin hohen wirtschaftlichen Unsicherheit die Investitionsbereitschaft der Unternehmen. Der Sachverständigenrat prognostiziert für das Jahr 2023 eine Inflationsrate von 2,4 Prozent.

Umwelt- und Klimathemen werden durch den globalen Temperaturanstieg und vermehrte Extremwetterereignisse immer stärker im gesellschaftlichen Bewusstsein verankert und führen zu einer Beschleunigung der notwendigen Energiewende. Zur Stromwende hinzu kommen die Wärme- und Mobilitätswende. Auch unsere Kunden gestalten die Energiewende immer stärker mit, indem sie verstärkt in die dezentrale Stromerzeugung mit Photovoltaik investieren, E-Autos privat und halböffentlich laden und Wärme statt aus Gas mehr aus Fern- und Nahwärme sowie aus Wärmepumpen nutzen gewinnen. Damit ändern sich die Rahmenbedingungen für Energieversorgungsunternehmen drastisch. Zugleich stellen die weiter vorhandenen Lieferkettenprobleme, immer höhere Materialpreise und der Fachkräftemangel die Energiebranche vor große Herausforderungen bei gleichbleibend hohen Anforderungen an die wirtschaftlichen Ergebnisse und an lokale Klimaschutzbemühungen.

Im Zuge der konzernweiten Energiewendemaßnahmen befinden sich aktuell vier Solarparks mit einer Leistung von 18 MWp in der Realisierungsphase. Anfang des Jahres 2025 kann nach einigen Jahren mit hohem Solarengagement wieder ein Windpark (Hohfleck mit fünf Windkraftanlagen) in Betrieb genommen werden. Für weitere Solarparks (Wankheimer Ohren, Starzach-Vogtäcker, Neckartenzlinger Ohren und Gomadingen-Mittlere Platte) mit einer geplanten Leistung von insgesamt 28,2 MWp laufen derzeit die Bebauungsplanverfahren. Damit wird der kontinuierliche Ausbau von Produktionskapazitäten im Bereich der erneuerbaren Energien auch in räumlicher Nähe zur Universitätsstadt Tübingen fortgesetzt.

Es wird davon ausgegangen, dass im ÖPNV die Fahrgastzahlen Mitte 2024 wieder das Niveau des Jahres 2019 erreichen werden. Die Auswirkungen des Deutschlandtickets werden aufgrund der von Bund, Land und der Universitätsstadt Tübingen zugesagten Ausgleichszahlungen als ergebnisneutral bewertet.

Wesentlich für den Konzern sind neben dem Ergebnisbeitrag der Muttergesellschaft selbst insbesondere die Ergebnisentwicklung der Tochterunternehmen Gemeinschaftskraftwerk Tübingen GmbH (GKT) und TüBus GmbH, da diese über Ergebnisabführungsverträge miteinander verbunden sind. Auf Grundlage des Wirtschaftsplans 2024 rechnet die Konzernmutter swt mit den folgenden Umsatzerlösen in den wichtigsten Konzernsparten:

in Mio. Euro	Ist 2023	Prognose 2024	mittelfristige Tendenz
Stromversorgung	611.366	440.879	↗
Gasversorgung	72.550	51.972	↘
Wärmeversorgung	39.621	33.914	→
<b>Summe Energielieferung</b>	<b>723.537</b>	<b>526.765</b>	↗
Erneuerbare Energien	8.547	21.359	↗
ÖPNV (TüBus)	22.427	16.412	→
Wasserversorgung	13.299	13.894	→
Parkhausbetrieb	3.383	3.955	→
Bäderbetrieb	1.947	2.050	→
Telekommunikation	1.930	1.900	↗

Bedingt durch den anhaltenden Ukraine-Krieg und die weiterhin hohen Preisvolatilitäten an den Energiemärkten sind Umsatz- und Ergebnisprognosen weiterhin mit einer hohen Unsicherheit behaftet. Unter Einbezug von erwarteten Absatzwerten, den damit verbundenen Endkundenpreisen sowie aus den Preisentwicklungen der Terminmärkte und den abgeschlossenen Beschaffungsgeschäften auf der Aufwandsseite ergibt sich eine Ergebniserwartung (E-BIT) für den Konzern, die unter dem stark von Sondereinflüssen geprägten Ergebnis des abgeschlossenen Geschäftsjahres liegt. Unsere strukturierte und risikoarme Beschaffungsstrategie zeigt ihre Vorteile insbesondere in der aktuellen Phase von weiterhin schwankenden Energiepreisen. Darüber hinaus bleibt das grundsätzliche Problem der Gasknappheit, vor allem bei längeren Kälteperioden, weiter bestehen. Gleichzeitig stützt den Konzern das aktuelle Preisniveau und die hohe Eigenerzeugungsquote, insbesondere im Bereich der erneuerbaren Energien.

Die prognostizierte Entwicklung, die maßgeblich auf der Entwicklung der Stadtwerke Tübingen GmbH beruht, determiniert zugleich die Entwicklung des Konzerns. Die Konzernmutter rechnet im Geschäftsjahr 2024 trotz aller Unwägbarkeiten mit einem positiven Jahresergebnis nach Steuern von 2,6 Mio. Euro nach Steuern. Für das GKT wird mit einem Jahresergebnis vor Ausschüttung von 0,7 Mio. Euro gerechnet. Aufgrund des bereits bis Mai 2023 guten Winddargebotes und einer überdurchschnittlichen Solareinstrahlung wird für die Ecowerk GmbH mit einem möglichen Ergebnisbeitrag von rund 1,4 Mio. Euro nach Steuern gerechnet. Für die Verkehrstochter TüBus GmbH erwarten wir aufgrund des Wirtschaftsplans und der aktuellen Hochrechnung einen Jahresfehlbetrag von rund 7,5 Mio. Euro.

Wichtige nichtfinanzielle Indikatoren dürften sich auf Basis aktueller Kenntnisse wie folgt entwickeln:

#### Mengen und Besucherzahlen Konzern:

	Ist 2023	Plan 2023	Plan 2024	mittelfrist. Tendenz
TüStrom (Mio. kWh)	1.653,0	1.458,1	1.639,6	↗
TüGas (Mio. kWh)	805,5	866,7	886,5	↘
TüWärme (Mio. kWh)	151,9	208,7	183,3	↗
<b>Summe Energielieferung</b>	<b>2.610,4</b>	<b>2.533,5</b>	<b>2.709,4</b>	↗
TüWasser (Tsd. m <sup>3</sup> )	4.603	4.723	4.612	→
TüBus * (Fahrgäste in Mio.)	20,6	17,6	20,7	→
TüParken (Einfahrten)	876.800	758.200	1.180.000	→
TüBäder (Besucher)	529.700	603.000	610.000	→
Erzeugung (Mio. kWh)	372,9	342,5	382,1	↗

\* 2023 vorläufig

\*\* incl. anteilige Stromerzeugung Konzerngesellschaften

Mit der Unternehmensstrategie des kontinuierlichen Ausbaus der Fernwärme und der erneuerbaren Energien legen die swt-Unternehmensgruppe nun schon seit einigen Jahren den Fo-

kus auf die Energiesysteme der Zukunft. Die eigene Strom- und Wärmeerzeugung soll sukzessive auf erneuerbare Energien und Abwärmenutzung umgestellt werden. Zudem sind konzernweit hohe Investitionen in den weiteren Ausbau der erneuerbaren Energieerzeugung und Effizienztechnologien geplant.

Die Ergebnisse der dauerdefizitären Konzernsparten werden auch in den Folgejahren durch die geplanten Großinvestitionen in Bäder, Parkhäuser und die stetige Ausweitung des öffentlichen Personennahverkehrs in Tübingen deutlich negativ bleiben.

Die Investitionen und weiteren Aktivitäten sollen im Wesentlichen innenfinanziert werden. Die Innenfinanzierung soll insbesondere über betriebsgewöhnliche Abschreibungen auf Sachanlagen und darüber hinaus über Rücklagenbildung erfolgen. Die Außenfinanzierung, vor allem für den Bereich der Erneuerbaren Energien und Großprojekte der Sparten Bäder und Parkhäuser, soll über langfristige Kreditaufnahmen erfolgen. Der bestehende Darlehensbestand von 209 Mio. Euro (Vorjahr: 211 Mio. Euro) wird sich hierdurch nochmals um etwa 20 bis 30 Mio. Euro erhöhen. Das aktuelle Zinsniveau und langfristige Zinsfestschreibungen werden aufgrund der aktuellen Prognosen zu mittelfristig steigenden Fremdkapitalzinsen führen. Aktuell bewegt sich der durchschnittliche Zinssatz des Darlehensbestandes jedoch noch auf sehr gute 1,89 Prozent (Vorjahr noch 1,79 Prozent) im Berichtsjahr. Zinsbedienung und Kapitaldienst durch den Konzern sollten in den nächsten fünf Jahren somit als gesichert anzusehen sein. Außerdem verfügt die swt konzernweit über einen sehr guten Zugang zum Finanzmarkt und kann daher auf Basis heutiger Erkenntnisse auch in Zukunft den Finanz- und Liquiditätsbedarf jederzeit decken. Eine Konzern-Eigenkapitalquote von 25 Prozent sollte hierbei jedoch auch weiterhin nicht unterschritten werden. Das Bestandsgeschäft wird überwiegend über die Abschreibungsgegenwerte finanziert. Für Wachstumsprojekte und Investitionen in die defizitären Sparten werden thesaurierte Gewinne sowie projektbezogen optimierte Finanzierungen und regelmäßige Eigenkapitalaufstockungen der Alleingesellschafterin Universitätsstadt Tübingen eingesetzt.

Unter Berücksichtigung des gegenwärtig unsicheren wirtschaftlichen Umfeldes sind Prognosen für das Geschäftsjahr 2024 mit starken Unsicherheiten verbunden. Aus den Tarifverhandlungen heraus ergeben sich ab dem 01.03.2024 Gehaltssteigerungen um einen Sockelbetrag von 200 Euro zzgl. 5,5 Prozent. In der durch hohe Diesel- und Neufahrzeugpreise geprägten defizitären Verkehrssparte steigen die Personalkosten noch stärker. Die ÖPNV-Beschäftigten erhalten ab Februar 2024 sieben Prozent mehr Lohn und Gehalt.

Die Großhandelspreise für Strom und auch die Großhandelspreise für Erdgas haben sich im Februar 2024 wohl weiter entspannt, notieren aber immer noch deutlich höher als vor der Energiepreiskrise. Mindestens im Bereich Erdgas kann es zum Jahresende auch wieder zu Preissprüngen kommen, obwohl die Gasspeicherfüllstände zum Ende diesen Winters noch bei über 69 Prozent und damit deutlich über denen der Vorjahre liegen. Der Betrieb der Gasnetze in den nächsten 22 Jahren bewegt die Branche immer mehr. Was passiert mit dem Gasnetz in Tübingen, wenn immer mehr Haushalte durch die steigende CO<sub>2</sub>-Abgabe auf fossile Brennstoffe sowie hohe staatliche Sanierungsförderungen auf Fernwärme oder alternative Heiztechnologien umsteigen? In der Folge werden die aktuell noch auf viele Schultern verteilten Netzkosten von immer weniger Kunden zu tragen sein, was den Umstieg weiter beschleunigen

dürfte. Ob grüner Wasserstoff für die wenigen verbleibenden Kunden eine Lösung ist, muss über die lokale Wärmeplanung vor Ort entschieden werden. Allerdings ist absehbar, dass dauerhaft parallele Strukturen für Erdgas oder zukünftig Wasserstoff nicht aufrechtzuerhalten sind. Als Grundversorger sind die swt jedoch verpflichtet, die Gewährleistung einer jederzeit sicheren und vor allem wirtschaftlichen Versorgung bis zum Aufbau entsprechender Versorgungsalternativen ist sicherzustellen. Dies birgt für die Zukunft erhebliche Kostenrisiken, die durch die sukzessive Umstellung der eigenen Strom- und Wärmeerzeugung auf Erneuerbare Energien und die Nutzung bestehender Abwärmequellen zumindest etwas abgemildert werden sollen.

Die Zahlungsfähigkeit der swt-Unternehmensgruppe wird durch die Liquiditätszuflüsse aus dem operativen Geschäft, die Rücklagen, geplante Kreditaufnahmen bei Kreditinstituten sowie durch die verfügbare konzerninternen Kreditlinie jederzeit sichergestellt.

Trotz der aktuell negativen Aussichten in der deutsche Gesamtwirtschaft sieht die Geschäftsführung gegenwärtig keine Risiken, die in ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihren Auswirkungen, weder einzeln noch in ihrer Gesamtheit, den Fortbestand der Unternehmensgruppe gefährden. Die im Bericht über die voraussichtliche zukünftige Entwicklung des Konzerns getroffenen Aussagen sind ausschließlich Erwartungen, die das Unternehmen auf Basis des aktuellen Informationsstands abgibt. Sollten sich die zugrunde gelegten Prämissen ändern oder weitere Chancen und Risiken eintreten, sind Ergebnisabweichungen möglich.

### **3.2. Risikobericht**

Die Weltwirtschaft stand 2023 spürbar unter dem Einfluss einer weiterhin hohen Inflation sowie der in Reaktion darauf restriktiven Zinspolitik der Zentralbanken. Obwohl die Inflation durch die Anhebung der Leitzinssätze gebremst werden konnte und im Jahr 2024 ein weiterer Rückgang der Inflationsraten erwartet wird, stellen die hohen Verbraucherpreise weiterhin eine Herausforderung dar. Trotz positiver Auswirkungen der wieder niedrigeren, aber noch auf hohem Niveau liegenden Verbraucherpreise sowie weitgehend intakter Lieferketten sind die Risiken weiterhin hoch. Während nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Euroraum um 0,5 Prozent gewachsen ist, schrumpfte die deutsche Wirtschaft um 0,3 Prozent. Die konjunkturelle Eintrübung und Zurückhaltung beim Verbrauch angesichts noch relativ hoher Strompreise war laut dem Energiebranchenverband BDEW deutlich spürbar. So sank der Stromverbrauch im Jahr 2023 um 3,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Das gesamtwirtschaftliche Marktumfeld bleibt voraussichtlich auch 2024 von großer Unsicherheit und Volatilität geprägt, was konkrete Aussagen zu den Auswirkungen auf den Geschäftsverlauf der swt weiterhin erschwert. Gleichzeitig vollzieht sich in der Energiewirtschaft seit Jahren ein fundamentaler Wandel – nach wie vor bestehen für die swt-Unternehmensgruppe zahlreiche Unsicherheiten.

Chancen und Risiken, die sich unter anderem aufgrund solcher Veränderungen ergeben, sind Teil des unternehmerischen Handelns. Zu den zentralen Aufgaben der Unternehmensführung gehört es, beides frühzeitig zu identifizieren, Chancen zu realisieren und Risiken mit geeigneten Maßnahmen zu begegnen. Ziel des bei den swt implementierten Risikomanagementsys-

tems ist die Identifikation, Bewertung, Steuerung und Kontrolle wesentlicher Risiken. Sämtliche erkennbare Faktoren, die das Geschäftsergebnis oder das Vermögen negativ beeinflussen könnten, werden erfasst, bewertet und dokumentiert. Die Bewertung der Risiken erfolgte auf Basis der Eintrittswahrscheinlichkeit und des möglichen Schadensausmaßes gemäß den nachfolgend dargestellten Stufen. Bei der Berechnung der Schadenshöhe werden alle unmittelbaren und mittelbaren Wirkungen auf das Erreichen der Unternehmensziele berücksichtigt und die kumulierte Ergebnisbelastung des laufenden und der nächsten zwei Jahre angegeben.

Auf den Konzern bezogen ergibt sich die folgende Portfoliodarstellung:

<b>Schadensklasse / Schadenhöhe</b>		
<b>Qualitativ</b>	<b>Auswirkungen</b>	<b>Schadenausmaß in €</b>
Katastrophenrisiko	Die Existenz des Unternehmens wird gefährdet	ab 10 Millionen €
Großrisiko	Der Eintritt des Risikos zwingt zur kurzfristigen Änderung der Unternehmensziele	2 Millionen € bis < 10 Millionen €
Mittleres Risiko	Der Eintritt des Risikos zwingt zur mittelfristigen Änderung der Unternehmensziele	500 T€ bis < 2 Millionen €
Kleinrisiko	Der Eintritt des Risikos zwingt zur Änderung von Mitteln und Wegen	100 T€ bis < 500 T€
Bagatellrisiko	Der Eintritt des Risikos hat keine Auswirkungen auf den Unternehmenswert	< 100 T€

<b>Eintrittswahrscheinlichkeiten</b>	
<b>Verbale Umschreibung</b>	<b>Frequenz</b>
Häufig	1-mal in 0 bis 3 Jahren
Gelegentlich	1-mal in 3 bis 5 Jahren
Selten	1-mal in 5 bis 10 Jahren
Unwahrscheinlich	1-mal in 10 bis 30 Jahren
Praktisch unmöglich	1-mal in 30 oder mehr Jahren

Es erfolgt daraus eine Unterteilung in A-, B- und C-Risiken in Abhängigkeit von der Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit. Die Quantifizierung pro aggregierter Risikokategorie im Konzernlagebericht fasst die gemeldeten Einzelrisiken pro Kategorie kumuliert zusammen.

Aufgabe der Risikoverantwortlichen ist es, neben der Erfassung und Bewertung, Maßnahmen zu entwickeln und gegebenenfalls einzuleiten, um Risiken zu vermeiden, zu reduzieren oder die swt gegen diese abzusichern.

Um Fehleinschätzungen vorzubeugen, die daraus resultieren, die Wirkung der vorhandenen Maßnahmen zur Risikosteuerung zu überschätzen, wird dabei sowohl die Brutto- als auch Nettomethode angewendet. Hierbei wird die Risikobewertung vor Maßnahmenumsetzung (Bruttorisiko) und danach (Nettorisiko) herangezogen.

Zum 31.12.2023 wurde die Risikolage mit den Risikobeauftragten der Abteilungen und Bereiche eingehend erörtert und bereits gemeldete Risiken überprüft. Wo notwendig, wurden Ergänzungen und Neubewertungen vorgenommen. Zusätzlich wurden neu aufgetauchte Risiken analysiert, bewertet und dokumentiert.

Risiken, aber auch Chancen ergeben sich weiterhin durch den verstärkten Wettbewerb auf dem Strom- und Gasmarkt. Zukünftige Marktentwicklungen stellen den Vertrieb vor große Herausforderungen. Dabei setzen die Stadtwerke Tübingen auf ökologische Angebote, gute Kundenbetreuung, marktfähige Preise und die eigenen Preisvorteile aus der Beschaffung über die Südwestdeutsche Stromhandelsgesellschaft mbH (SWS).

Potenzielle und auch dauerhafte Risiken ergeben sich insbesondere aus den folgenden Aspekten (in Klammer: Risikoklasse A bis C):

- Risiken der IT-Sicherheit (A)
- Forderungsausfallrisiko Bahnstrom und Großkunden (A)
- Marktpreisrisiko Bahnstrom (A)
- Marktprozess- und Abrechnungsrisiko (B)
- Gefährdungen der Netzversorgungssicherheit in den Energiesparten (B)
- Verschärfung regulierungsrechtlicher und gesetzgeberischer Vorgaben (B)
- Strom/Erdgas: Insolvenzrisiko Lieferanten und Kundschaft ohne Versorgungsszenario (B)

Durch die regelmäßige und margenorientierte Überprüfung der Vertriebsstarife und der aktiven Beschaffungsstrategie in Zusammenarbeit mit der Südwestdeutschen Stromhandels GmbH (SWS) soll die wettbewerbliche Stellung auf dem Strom- und Erdgasmarkt trotz des schwierigen Umfelds gehalten werden. Zu den weiteren Maßnahmen der Risikobegrenzung zählen wiederholte Bonitätsbewertungen von Großkunden, ein Vertriebscontrolling (Strom und Erdgas) für die Lieferungen an Endkunden sowie das Vorhalten geeigneter Warenkreditversicherungen für die Belieferung von Bahnstromunternehmen und Großkunden. Im Bereich der Beteiligungen besteht ein Beteiligungscontrolling mit einem aussagekräftigen Berichtswesen und zeitnahe Monitoring. Aktuell lassen sich aus dem Beteiligungscontrolling keine relevanten Risiken für den Konzern ableiten.

Aufgrund der bisherigen Aktivitäten und Erfahrungen verfügt die swt-Unternehmensgruppe inzwischen über ein zuverlässiges Portfolio an Lieferanten im Bereich des Anlagenbaus, der -wartung und -instandhaltung auf dem Gebiet der Erneuerbaren Erzeugung. So wird das größte Risiko wie das Betreiberrisiko, durch langjährige Vollwartungsverträge gering gehalten. Technische Betriebsführungsverträge beinhalten auch immer Verfügbarkeitsboni. Das Jahr 2023 hat außerdem gezeigt, dass besonders windstarke Jahre zu einem deutlichen Mehrertrag führen können. Umgekehrt besteht aber auch ein Risiko bei besonders windschwachen Jahren. Gleiches gilt, jedoch bei nicht ganz so großen Schwankungen, im Solarbereich.

Die Finanzinstrumente umfassen auf der Aktivseite im Wesentlichen Finanzanlagen des Anlagevermögens, Forderungen sowie flüssige Mittel. Auf der Passivseite betreffen die Finanzinstrumente vor allem Verbindlichkeiten einschließlich klassischer Zinsswaps. Die liquiden Mittel und Liquiditätsreserven unterliegen keinen Kurs- und Währungsschwankungen. Der Konzern

hat sich im langfristigen Bereich über Bankkredite finanziert. Die meisten Darlehen sind bis zum Tilgungsende mit Festzinssätzen ausgestattet und damit gegen das allgemeine Zinserhöhungsrisiko bestmöglich abgesichert. Die Geschäftsleitung verfolgt generell eine konservative Risikopolitik im Bereich der Finanzinstrumente.

Die Kreditrisiken werden in den Bereichen der Strom-, Erdgas-, Wasser- und Wärmeversorgung durch die Erhebung von Abschlagszahlungen erheblich reduziert. Bevor eine neue Geschäftsbeziehung eingegangen wird, erfolgt stets eine Bonitätsprüfung der Kundinnen und Kunden. Zur Minimierung von Ausfallrisiken existiert ein entsprechendes Debitorenmanagement und ein effizientes betriebliches Mahnwesen. Durch die Möglichkeit, bei Zahlungsverzug Versorgungssperren zu erheben, beziehungsweise Vorkassensysteme zu installieren, bewegen sich die Forderungsausfälle auf niedrigem Niveau. Schwer einbringliche Forderungen werden an ein beauftragtes Inkassounternehmen abgegeben.

Durch das bei der Konzernmutter swt implementierte interne Cashpooling, in dem die wesentlichen Tochter- und Enkelunternehmen integriert sind, wird das Liquiditätsrisiko minimiert und das Zinsergebnis positiv beeinflusst. Ausreichende Kreditlinien und Kontokorrentrahmen sind vorhanden. Das signifikant gestiegene Zinsniveau am Kapitalmarkt kann sich negativ auf die Refinanzierungskosten und infolgedessen belastend auf die Verschuldung auswirken. Die weltweit zunehmende Bedrohung durch staatlich induzierte Cyberangriffe stellt weiterhin ein hohes Risiko dar und die Lage bleibt infolge des Krieges in der Ukraine deutlich verschärft. Die Unsicherheiten durch die Entwicklungen der politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Energieumfeld bestehen weiterhin.

Aufgrund des fortbestehenden Wettbewerbs am Arbeitsmarkt, insbesondere im Bereich der qualifizierten und hoch qualifizierten Fachkräfte, besteht im Rahmen der Rekrutierung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern das grundsätzliche Risiko, nicht in ausreichendem Maße Personal mit der erforderlichen Qualifikation zur richtigen Zeit zu gewinnen. Die verstärkten Maßnahmen zur Steigerung der Bekanntheit als Arbeitgeber, das allgemein zunehmende Interesse, in der Energiebranche tätig zu werden und ein attraktiver Arbeitsplatz mit Entwicklungsperspektive in einem mit und durch die Energiewende wachsenden Unternehmensverbund relativieren dieses Risiko.

Der Konzern begegnet den immer stärker auftretenden Umweltrisiken unter anderem mit einem nach DIN EN ISO 14001 zertifizierten Umweltmanagementsystem. Dabei bestehen Risiken aufgrund äußerer Umstände wie beispielweise Extremwetterlagen. Diesen Risiken wird im Konzern durch umfassende organisatorische und prozessuale Maßnahmen zur Risikoreduzierung begegnet. Durch regelmäßige Krisenübungen und andere Maßnahmen stellen sie bei Notfall- oder Krisensituationen eine schnelle, effektive und abgestimmte Vorgehensweise zur Gefahrenabwehr sicher. Über vielfältige Aktivitäten im Bereich des Umwelt-, Natur- und Artenschutzes nutzen wird überdies die Chance genutzt, jenseits eigener Kernaktivitäten substantielle Beiträge zur Stärkung des Umweltschutzes zu leisten. Dies kann sich durch eine positive Wahrnehmung in der Öffentlichkeit auch günstig auf Reputation der Unternehmensgruppe auswirken.

### 3.3. Chancenbericht

Die Bundesrepublik soll entsprechend den Zielen der Bundesregierung bis zum Jahr 2045 klimaneutral werden. Einen wichtigen Beitrag dazu leistet der Ausbau der erneuerbaren Energien, dessen Anteil sich ausgehend vom Jahr 2021 bis 2030 annähernd verdoppeln soll. Neben der Abkehr von fossilen Energieträgern wird auch die Unabhängigkeit von Drittstaaten angestrebt - ein Ziel, das insbesondere durch den Ukraine-Konflikt an Bedeutung gewonnen hat. Laut der Bundesnetzagentur (BNA) trugen die erneuerbaren Energien im Jahr 2023 rund 56 Prozent zur Stromerzeugung bei. Davon entfielen kombiniert (Land + See) 52,2 Prozent auf die Windenergie. Insgesamt wurde fast ein Drittel des deutschen Bruttostromverbrauchs durch Windenergie gedeckt und somit erstmals mehr als durch Braun- oder Steinkohle. Diese Entwicklung begleitet die swt-Unternehmensgruppe nun schon seit vielen Jahren und wächst mit jeder neuen Erzeugungsanlage. Insbesondere die Windenergie bietet hier besonders hohe Chancen. Keine Form der Stromerzeugung benötigt so wenig Platz und Ressourcen wie die Nutzung der Windkraft. Die Technik ist etabliert und die Investitionsrisiken sind überschaubar. Dennoch sind Windräder in Baden-Württemberg eher selten zu sehen. Seit vielen Jahren engagiert sich die swt mit ihrer Tochtergesellschaft Ecowerk für den Ausbau der Windenergie, vor allen auch im Südwesten Deutschlands. Windstrom ist schon heute ein wesentlicher Teil des eigenen Stromportfolios. Mittlerweile wird mit den eigenen Windparks Strom im dreistelligen Millionen-Kilowattstunden-Bereich erzeugt. Diese richtige strategische Entscheidung, die sich durch die immer öfter auftretenden Extremwetterereignisse bestätigt hat, ist auch eine Grundlage für den Erfolg der swt-Unternehmensgruppe.

Die energiepolitischen und energiewirtschaftlichen Rahmenbedingungen verändern sich schon seit Jahren dynamisch. Dieser Wandel eröffnet neue Chancen. Neben der Notwendigkeit der weiteren Dekarbonisierung durch den Ausbau erneuerbarer Energien und der damit verbundenen Dezentralisierung der Stromversorgung spielt die Digitalisierung der Energiewirtschaft eine zentrale Rolle. Sie fördert einen technologischen Wandel, der alle Wertschöpfungsstufen umfasst und neue Lösungen ermöglicht. Mit Investitionen in erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Versorgungssicherheit sowie in die Entwicklung innovativer Dienstleistungen und Produkte, die unsere Kundinnen und Kunden an der Energiewende direkt teilhaben lassen, greift die Konzernstrategie diese Trends aktiv auf und nutzt sie als Chance für die Weiterentwicklung des Unternehmens. Um wertorientiert wachsen zu können, muss eine Ausgewogenheit von Chancen und Risiken erreicht werden. Das gilt gleichermaßen für die Balance aus reguliertem und nicht reguliertem Geschäft und zwischen den unterschiedlichen Geschäftsfeldern im Konzern. In die Bewertung der kommenden Investitionsprojekte fließen daher neben Wirtschaftlichkeit und Nachhaltigkeit auch Zukunftsfähigkeit und Kundenorientierung mit ein.

Nachdem sich die Marktsituation wieder normalisiert hat, bietet die über Jahre gewachsene positive Wahrnehmung der swt-Unternehmensgruppe gute Chancen, verlorenen Kundinnen und Kunden in Tübingen und der Region zurückzugewinnen. Der Zuzug nach Tübingen und das anhaltende Bevölkerungswachstum in der Region bietet hervorragende Voraussetzungen, um das Geschäft im Bereich der Privat- und Gewerbekunden weiter auszubauen. Mit vermehr-

ten Kundenbindungs-Maßnahmen über alle Sparten hinweg soll dem Wettbewerb in der Region begegnet und der überdurchschnittlich hohe Marktanteil gehalten werden. Zusätzliche Produkte und Dienstleistungen wie beispielsweise das swt-Energiedach, weitere E-Mobility-Angebote, der Ausbau der Ladeinfrastruktur in Tübingen und der Region sowie die Projektakquise im Bereich der erneuerbaren Energien sollen dabei helfen, die Umsätze mit bestehenden Kundinnen und Kunden zu erhöhen und neue Potenziale zu erschließen.

Als Strom- und Gasnetzbetreiber bewegt sich der Konzern in einem durch die Bundesnetzagentur und die Landesregulierungsbehörde Baden-Württemberg regulierten Markt, in dem sich Chancen vorwiegend innerhalb der von der Behörde vorgegebenen Rahmenbedingungen ergeben. Die Grundlage für den Betrieb der Netze sind Konzessionsverträge und zivilrechtliche Wegenutzungsverträge, mit denen die Gemeinden Netzbetreibern die Verlegung und den Betrieb von örtlichen Strom- und Erdgasverteilnetzen in ihren Wegegrundstücken gestatten, gemäß § 46 Absatz 2 EnWG. Für die in den nächsten Jahren anstehenden Konzessionsverfahren verfolgt der Konzern das Ziel der Bestandssicherung. Darüber hinaus können sich durch zusätzliche Netzbewirtschaftungen Effizienzsteigerungen im bestehenden Geschäft ergeben. Des Weiteren können sich durch eine Steigerung der Netzanschlusszahlen und die damit einhergehende Verdichtung der Netzanschlüsse im bestehenden Netz die Strukturparameter für die Berechnung des Effizienzwertes verbessern.

Das Geschäftsfeld Fernwärme wird in Tübingen politisch stark unterstützt, da es wesentlich zur Umsetzung der CO<sub>2</sub>-Einsparziele beiträgt. Zudem hat die Fernwärme eine hohe wirtschaftliche Bedeutung. Die dynamische städtebauliche Entwicklung Tübingens ermöglicht es die Angebote bei der Fernwärme auszubauen und damit die Effizienz der bestehenden Netze und die Auslastung der Wärmeerzeugungsanlagen zu verbessern. Die Wirtschaftlichkeit einzelner Netzgebiete hängt jedoch stark davon ab, dass einerseits das Versorgungsnetz durch ausreichende Kundennachfrage ausgelastet und andererseits der in den KWK-Anlagen produzierte Strom kostendeckend am Markt verkauft werden kann. Die Wärmewende 2030 als Teil der Energiewende wird auch dazu führen, dass die aktuell noch genutzten fossilen Energieträger im Bereich der Kraft-Wärme-Kopplung immer mehr durch erneuerbare Energien (Biogas, Synthesegas, Großwärmepumpen) substituiert werden müssen. Wachsende Marktchancen ergeben sich hier durch die städtebauliche Entwicklung Tübingens.

Die starke Ausrichtung unserer Investitionen an Nachhaltigkeitskriterien wird zu einer Verbesserung der Finanzierungslage im Konzern führen, da sich der Finanzsektor zukünftig bei der Vergabe von Finanzmitteln immer mehr danach ausrichtet. Nachhaltige Finanzierungen beziehen die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social and Governance – ESG) grundsätzlich in unternehmerische und im Besonderen in Investitionsentscheidungen ein. Die drei ESG-Komponenten sind integraler Bestandteil einer nachhaltigen wirtschaftlichen Entwicklung und Finanzierung. Das Thema Nachhaltigkeit wird sich in Zukunft auf alle Unternehmen im europäischen Raum auswirken und wird zum Schlüsselkriterium bei wirtschaftlichen, umweltbezogenen und sozialen Entscheidungen. Der Konzern nimmt dabei schon heute eine zentrale Rolle bei der Umsetzung des Wandels hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft in der Region ein.

Um die Chancen aus der Energiewende zu nutzen, soll die Ausbauoffensive Erneuerbare Energien nun vorrangig im regionalen Umfeld vorangetrieben werden. Der Ausbau der erneuerbaren Energien trägt dabei nicht nur zum Klimaschutz bei, sondern bewirkt ebenso eine stärkere Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen und deren Lieferanten. Das wachsende Klima- und Umweltschutzbewusstsein und der Trend zu einer multimodalen Mobilität kommen dem ÖPNV als ressourcenschonende Alternative aktuell stark zugute. Mit ergänzenden Produkten wie dem E-Carsharing-Angebot Coono zur Vernetzung der umweltfreundlichen Verkehrsträger nimmt die swt-Unternehmensgruppe ihre Verantwortung als Mobilitätsdienstleister in Tübingen wahr. Die Elektrifizierung des Omnibus- und Pkw-Fuhrparks hat bereits begonnen und wird in den nächsten Jahren fortgesetzt.

Die swt-Unternehmensgruppe stellt sich kontinuierlich auf die anhaltenden Änderungen im Energiemarkt, der Wasserversorgung und dem Bereich des öffentlichen Nahverkehrs ein. Die zukünftigen Herausforderungen sehen sie als Chance. Bei der Umsetzung von Projekten, insbesondere im Bereich von erneuerbaren Energien und in den technischen Dienstleistungen, haben die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in den letzten Jahren ihr vielfältiges technisches und betriebswirtschaftliches Know-how laufend erweitert. Die swt-Unternehmensgruppe antizipiert neue Entwicklungen rechtzeitig und stellt dabei die Bedürfnisse der Menschen ins Zentrum ihrer Überlegungen. Sie werden im Sinne Klimaschutzkampagne „klimaneutral 2030“ der Universitätsstadt Tübingen auch künftig professionelle Lösungen sowie zukunftsgerichtete Produkte und Dienstleistungen anbieten, damit sich Bevölkerung und Wirtschaft in einer fortschrittlichen, effizienten und ökologischen Stadt wohlfühlen und erfolgreich agieren können.

Tübingen, am 06. Juni 2024

Stadtwerke Tübingen GmbH



Ortwin Wiebecke  
Geschäftsführer

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Stadtwerke Tübingen GmbH, Tübingen

### PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Konzernabschluss der Stadtwerke Tübingen GmbH, Tübingen, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31.12.2023, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzern-eigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Stadtwerke Tübingen GmbH, Tübingen, für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31.12.2023 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN KONZERNLAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

#### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES KONZERNLAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei

insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutenden Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Stuttgart, 14. Juni 2024



**BW PARTNER**

Bauer Schätz Hasenclever Partnerschaft mbB  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Marius Henkel  
Wirtschaftsprüfer

Susanne Reh  
Wirtschaftsprüferin

Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses und/oder des Konzernlageberichts in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird; auf § 328 HGB wird verwiesen.

# Allgemeine Auftragsbedingungen

## für

### Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

#### 1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

#### 2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

#### 3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

#### 4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

#### 5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

#### 6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

#### 7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unrechtmäßiger Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

#### 8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

#### 9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

## 10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsaufwertigungen. Weitere Aufwertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

## 11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Fall hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

## 12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

## 13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

## 14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

## 15. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.