**WSW Energie & Wasser AG**
**Bilanz**
**zum**
**31. Dezember 2020**

Aktiva

| | € | € | Vorjahr Tsd. T€ |
|---|---|---|---|
| A. Anlagevermögen | | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | 2.250.527,23 | 2.372 |
| II. Sachanlagen | | 608.587.659,85 | 588.615 |
| III. Finanzanlagen | | 211.139.811,06 | 217.113 |
| | | 821.977.998,14 | 808.100 |
| B. Umlaufvermögen | | | |
| I. Vorräte | | | |
| 1. Roh-, Hilfs-und Betriebsstoffe | 2.748.213,39 | | 2.728 |
| 2. Unfertige Leistungen | 1.059.310,75 | | 2.257 |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren | 207.834,71 | | 195 |
| 4. Emissionsrechte | 5.251.292,75 | | 5.862 |
| | | 9.266.651,60 | 11.042 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 44.477.211,40 | | 45.213 |
| davon mit einer Restlaufzeit | | | |
| von mehr als einem Jahr: € 444.772,11 (Vj.: Tsd. € 452) | | | |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 18.380.566,73 | | 6.446 |
| 3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein | | | |
| Beteiligungsverhältnis besteht | 780,89 | | 54 |
| 4. sonstige Vermögensgegenstände | 15.535.904,94 | | 21.688 |
| davon mit einer Restlaufzeit von | | | |
| mehr als einem Jahr: € 58.629,94 (Vorj.: Tsd. € 90) | | | |
| | | 78.394.463,96 | 73.402 |
| III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | | 42.755,52 | 1.394 |
| | | 87.703.871,08 | 85.838 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | | 2.630.054,87 | 5.675 |
| | | 912.311.924,09 | 899.613 |

Passiva

| | € | € | Vorjahr Tsd. T€ |
|---|---|---|---|
| A. Eigenkapital | | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | | | |
| 1. A-Aktien | 131.676.390,00 | | 131.676 |
| 2. B-Aktien | 65.149.305,00 | | 65.149 |
| | | 196.825.695,00 | 196.826 |
| II. Kapitalrücklage | | 124.492.910,10 | 124.493 |
| III. Gewinnrücklagen | | | |
| 1. Gesetzliche Rücklage | 11.221.837,03 | | 11.222 |
| 2. Andere Gewinnrücklagen | 20.385.874,81 | | 20.386 |
| | | 31.607.711,84 | 31.608 |
| | | 352.926.316,94 | 352.926 |
| B. Sonderposten mit Rücklageanteil | | 2.362,72 | 3 |
| C. Empfangene Ertragszuschüsse | | 3.091.503,19 | 2.837 |
| D. Rückstellungen | | | |
| 1. Rückstellungen für Pensionen | 17.257.270,00 | | 17.929 |
| 2. Steuerrückstellungen | 780.204,29 | | 54 |
| 3. sonstige Rückstellungen | 88.930.494,56 | | 94.716 |
| | | 106.967.968,85 | 112.699 |
| E. Verbindlichkeiten | | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 325.956.886,83 | | 307.980 |
| 2. Erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen | 204.862,45 | | 201 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 34.496.579,88 | | 42.753 |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 61.460.252,96 | | 50.737 |
| 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein | | | |
| Beteiligungsverhältnis besteht | 1.086.381,96 | | 864 |
| 6. sonstige Verbindlichkeiten | 2.107.095,21 | | 7.371 |
| davon aus Steuern: € 673.488,83 (Vorj.: Tsd. € 3.510) | | 425.312.059,29 | 409.906 |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: € 1.441,04 (Vorj.: Tsd. € 9) | | | |
| F. Rechnungsabgrenzungsposten | | 24.011.713,10 | 21.243 |
| | | 912.311.924,09 | 899.613 |

Wuppertal, 21. Mai 2021

Der Vorstand

Hilkenbach Storch Schlomski

**WSW Energie & Wasser AG**
**Gewinn- und Verlustrechnung**
**für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020**

| | | € | € | Vorjahr Tsd. € |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Brutto-Umsatzerlöse | 684.907.213,18 | | 716.625 |
| | abzüglich Strom-/Energiesteuer | -31.375.472,79 | | -36.473 |
| | Umsatzerlöse | 653.531.740,39 | | 680.151 |
| 2. | Verminderung des Bestandes an fertigen Erzeugnissen | | | |
| | und an nicht abgerechneten Leistungen | -1.205.077,77 | | 1.375 |
| 3. | Andere aktivierte Eigenleistungen | 4.989.065,21 | | 4.780 |
| 4. | Sonstige betriebliche Erträge | 10.530.639,98 | | 17.983 |
| | | | 667.846.367,81 | 704.289 |
| 5. | Materialaufwand | | | |
| | a) Aufwendungen für Roh-,Hilfs- und Betriebsstoffe | | | |
| | und für bezogene Waren | -369.770.111,47 | | -430.164 |
| | b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | -26.610.346,88 | | -24.838 |
| 6. | Personalaufwand | | | |
| | a) Löhne und Gehälter | -52.430.199,31 | | -55.559 |
| | b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung | | | |
| | und für Unterstützung | -14.520.166,86 | | -14.711 |
| | davon für Altersversorgung: € 5.317.914,52 (Vj.: Tsd. € 5.479) | | | |
| 7. | Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände | | | |
| | des Anlagevermögens und Sachanlagen | -20.212.243,60 | | -18.826 |
| 8. | Sonstige betriebliche Aufwendungen | -100.673.495,01 | | -91.491 |
| | | | -584.216.563,13 | -635.589 |
| | | | 83.629.804,68 | 68.700 |
| 9. | Erträge aus Beteiligungen | 871.308,48 | | 263 |
| 10. | Erträge aus Gewinnabführung | 476.132,82 | | 1.263 |
| 11. | Erträge aus anderen Wertpapieren und | | | |
| | Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 11.580,27 | | 46 |
| 12. | Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 668.681,68 | | 311 |
| | davon aus verbundenen Unternehmen: € 494.408,11 (Vj.: Tsd. € 121) | | | |
| | davon aus Abzinsung: € 47.789,12 (Vj.: Tsd. € 40) | | | |
| 13. | Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere | 0,00 | | -346 |
| | des Umlaufvermögens | | | |
| 14. | Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -5.895.458,67 | | -7.433 |
| | davon an verbundene Unternehmen: € 129.742,04 (Vj.: Tsd. € 271) | | | |
| | davon aus Aufzinsung: € 591.040,32 (Vj.: Tsd. € 937) | | | |
| 15. | Aufwendungen aus Verlustübernahme | -3.445.331,29 | | -2.763 |
| | Finanzergebnis | | -7.313.086,71 | -8.659 |
| 16. | Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | -9.618.462,55 | | -16.488 |
| 17. | Ergebnis nach Steuern | | 66.698.255,42 | 43.553 |
| 18. | sonstige Steuern | -765.907,55 | | -1.772 |
| 19. | Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne | | -65.932.347,87 | -41.781 |
| 20. | Jahresergebnis | | 0 | 0 |

Wuppertal, 21. Mai 2021

Der Vorstand

Hilkenbach Storch Schlomski

# Anhang
# zum Jahresabschluss der
# WSW Energie & Wasser AG
# für das Geschäftsjahr 2020

## I. Allgemeine Angaben

### Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

Die Firma WSW Energie & Wasser AG mit Sitz in Wuppertal wird im Handelsregister beim Amtsgericht Wuppertal unter HRB 2367 geführt.

### Grundlagen der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der WSW Energie & Wasser AG wird nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) für große Kapitalgesellschaften und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

## II. Bilanzierung und Bewertung

### 1. Aktiva

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten erfasst und werden linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Die Bilanzierung der **Sachanlagen** erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Berücksichtigung angemessener Gemeinkosten. Mit Ausnahme von Fremdkapitalzinsen, die im Zusammenhang mit bestimmten Investitionen der

Sparte „Stadtentwässerung“ stehen und auf den Zeitraum der Herstellung entfallen, erfolgt keine Einbeziehung von Fremdkapitalzinsen in die Herstellungskosten. Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen umfassen Einzelkosten sowie die zurechenbaren Material- und Lohngemeinkosten, einschließlich angemessener Verwaltungskosten. Investitionszuschüsse werden (sofern möglich) von den Anschaffungs- oder Herstellungskosten der bezuschussten Vermögensgegenstände abgesetzt, sobald diese fertig gestellt sind.

Die Sachanlagen werden bei Ansatz betriebsgewöhnlicher Nutzungsdauern planmäßig generell nach der linearen Methode abgeschrieben. Bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung erfolgt eine Abwertung auf den niedrigen beizulegenden Wert.

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

Von den **Vorräten** werden die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zu Durchschnittswerten bzw. Einstandspreisen unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Für bestimmte, in den Betriebsstellen lagernde Ersatzteile und Betriebsmaterialien wird ein Festwert angesetzt.

Bei den fertigen Erzeugnissen und Waren erfolgt die Bewertung der Inhalte der Wasserbehälter mit dem gewogenen Mittel aus Bezugs- und Gewinnungskosten und Abschreibungen. Die der Gasbehälter erfolgt mit den Bezugskosten. Unentgeltlich erworbene Emissionsrechte werden nach dem Treibhausgas-Emissionshandelsgesetz (TEHG) in Verbindung mit dem von der Europäischen Kommission festgelegten Mengenziel und den einheitlichen Zuteilungsregeln für alle Mitgliedsstaa-

ten (Cap) von der Rückgabeverpflichtung abgezogen, Bestandsveränderungen für entgeltlich erworbene Emissionsrechte werden mit dem gleitenden Durchschnitt zum Stichtag von 23,61 € bewertet. Der Zeitwert für diese Zertifikate betrug zum Stichtag (32,25 €).

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

Bei den **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen** wurde das erkennbare Ausfallrisiko durch angemessene Abwertungen berücksichtigt. Bei den sonstigen Vermögensgegenständen wurde das der Insolvenzsicherung dienende Deckungsvermögen für Altersteilzeitverpflichtungen gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit den hierfür gebildeten Rückstellungen verrechnet.

## 2. Passiva

Die bis zum 31.12.2002 erhaltenen **Ertragszuschüsse** (Hausanschlusskosten, Netzkostenbeiträge) werden ratierlich über einen Zeitraum von 20 Jahren ergebniswirksam aufgelöst. Ab dem Geschäftsjahr 2003 werden die Zugänge dieser Zuschüsse gemäß den BMF-Schreiben vom 27.05.2003 und 07.10.2004 direkt von den Anschaffungs- oder Herstellungskosten der Vermögensgegenstände abgezogen.

Ab dem Geschäftsjahr 2016 werden die erhaltenen Baukostenzuschüsse wieder passiviert und über die Nutzungsdauer der damit finanzierten Vermögensgegenstände abgeschrieben.

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

| | Versicherungs-mathematisches Verfahren | Rechnungs-zins | Gehalts-trend | Renten-trend | Dynamik Beitrags-bemessens-grenze für Sozialver-sicherungs-beiträge |
|---|---|---|---|---|---|
| | | % | % | % | % |
| Pensions-rückstellungen | Modifiziertes Teilwertverfahren | 2,30* | 2,5 | 2,0 | 2,5 |
| Altersteilzeit-verpflichtungen | Barwertmethode | 0,64 | 2,5 | - | 2,5 |
| Vorruhestands-verpflichtungen | Barwertmethode | 0,64 | - | - | - |

*10 Jahresdurchschnitt

Der Unterschiedsbetrag bei einer Bewertung der Rückstellung für Pensionen auf Basis des durchschnittlichen Marktzinses der vergangenen 10 Jahre zu einer Bewertung auf Basis des durchschnittlichen Marktzinses der vergangenen 7 Jahre beträgt 1.010 Tsd. €.

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

Das der Insolvenzsicherung dienende Deckungsvermögen für Altersteilzeitverpflichtungen wurde mit den hierfür gebildeten Rückstellungen verrechnet. Die Anschaffungskosten von 5.666 Tsd. €, deren Werthaltigkeit durch eine Garantieerklärung des Geldinstituts bestätigt wurde, entsprechen dem beizulegenden Zeitwert. Die Altersteilzeitverpflichtungen werden unter den sonstigen Rückstellungen ausgewiesen. In diese Saldierung wird seit 2017 das zur Insolvenzsicherung dienende Deckungsvermögen in Höhe von 1.024 Tsd. € für die kurze Vollzeit mit einbezogen. Erträge aus den Fondsanteilen von 16 Tsd. € sind mit der Aufzinsung der Rückstellungen verrechnet worden.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlichen Erfüllungsbetrages angesetzt.

**Verbindlichkeiten** sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert.

Unter dem **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwendungen für einen bestimmten Zeitraum danach darstellen. Unterschiedsbeträge zwischen Erfüllungs- und niedrigem Ausgabebetrag von Verbindlichkeiten ("Disagio") werden unter der Position aktiver Rechnungsabgrenzungsposten aktiviert und über die Laufzeit der Verbindlichkeiten planmäßig aufgelöst. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt. In Fällen, in denen der Erfüllungsbetrag einer Verbindlichkeit höher ist als der Ausgabebetrag, wird der Unterschiedsbetrag als aktiver Rechnungsabgrenzungsposten erfasst und über die Laufzeit der Verbindlichkeit verteilt.
Weiterhin werden Verpflichtungen aus Termingeschäften in Höhe von 2.458 Tsd. € abgebildet.

## III. Erläuterungen zur Bilanz

### 1. Anlagevermögen

Die **Entwicklung des Anlagevermögens** ist in der als Anlage beigefügten Übersicht dargestellt und enthält Detailangaben zu den zusammengefassten Posten des § 266 Abs. 2 A. I. HGB. Empfangene Ertragszuschüsse werden gesondert ausgewiesen.

Der **Anteilsbesitz** der Gesellschaft stellt sich zum 31.12.2020 wie folgt dar:

| Anteile an verbundenen Unternehmen | Anteil | Eigen-kapital | Ergebnis | |
|---|---|---|---|---|
| | % | Tsd. € | Tsd. € | |
| WSW Netz GmbH, Wuppertal | 100 | 1.950 | 0 * | |
| EDW Energie-Dienstleistung Wuppertal GmbH, Wuppertal | 100 | 72 | 0 * | |
| WSW 3/4/5 Energie GmbH, Wuppertal | 74,9 | 994 | 0 * | |
| Prof. Dr.-Ing. Dirk Bohne Ingenieure GmbH, Düsseldorf (seit 28.07.2020) | 100 | 973 | 920 | [1] |

| Beteiligungen | Anteil | Eigen-kapital | Ergebnis | |
|---|---|---|---|---|
| | % | Tsd. € | Tsd. € | |
| Niederrheinisch-Bergisches Gemeinschaftswasserwerk GmbH, Düsseldorf | 50 | 3.115 | 98 | ** |
| WSW Energielösungen, Wuppertal | 50 | 794 | -18 | ** |
| ENGIE WSW Windpark Helmstadt GmbH & Co. KG, Berlin | 49 | 12.927 | 486 | ** |
| Bergische Trinkwasser-Verbund-GmbH, Remscheid | 45,7 | 110 | 0 * | ** |
| Bergische Wasser- und Umweltlabor GmbH, Wuppertal | 50,0 | 1.147 | 122 | ** |
| ONYX Kraftwerk Wilhelmshaven GmbH & Co. KG, Wilhelmshaven, Berlin (bis 17.06.2020 ENGIE Kraftwerk Wilhelmshaven GmbH & Co. KG, Wilhelmshaven, Berlin) | 15 | 731.745 | 21.298 | ** |

*) Ergebnisabführungsvereinbarung

[1]) vorläufige Werte des Geschäftsjahres 2020

** ) Vorjahreswerte (2019)

Das Finanzanlagevermögen ist aufgrund der Eigenkapitalrückzahlungen aus dem Kraftwerk Wilhelmshaven und Windpark Helmstadt gesunken.

## 2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind im Wesentlichen die zum Bilanzstichtag bewirkten, aber noch nicht abgerechneten Energie- und Wasserlieferungen an unsere Kunden mit 100.480 Tsd. € (Vorjahr: 102.285 Tsd. €) enthalten. Die erhaltenen Netto-Abschlagszahlungen hierauf in Höhe von 122.258 Tsd. € (Vorjahr: 120.862 Tsd. €) wurden mit den Forderungen verrechnet.

## 3. Forderungen gegen verbundene Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen bestehen im Wesentlichen gegen die WSW mobil GmbH mit 17.313 Tsd. € (Vorjahr: 5.785 Tsd. €).

## 4. Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände setzen sich im Wesentlichen aus Forderungen aus Zahlungen für Steuer 2.096 Tsd. € (Vorjahr: 7.270 Tsd. €) und verschiedenen sonstigen Forderungen 8.370 Tsd. € (Vorjahr: 9.423 Tsd. €) zusammen.

Die Forderungen aus Zahlungen für Steuer setzen sich vor allem zusammen aus Überzahlungen für Strom-, Energie- und Mineralölsteuer in Höhe von 1.736 Tsd. € (Vorjahr: 6.721 Tsd. €).

## 5. GEZEICHNETES KAPITAL

Das Gezeichnete Kapital setzt sich wie folgt zusammen:

| Anzahl Aktien | | Nennbetrag | Gesamtbetrag | 31.12.2020 | 2019 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gattung | Stück | EUR | EUR | | Stück | EUR |
| A-Aktien | 2.627 | 50.000 | 131.350.000 | | 2.627 | 131.350.000 |
| | 9 | 25.000 | 225.000 | | 9 | 225.000 |
| | 1 | 29.020 | 29.020 | | 1 | 29.020 |
| | 2 | 10.000 | 20.000 | | 2 | 20.000 |
| | 9 | 5.000 | 45.000 | | 9 | 45.000 |
| | 7 | 1.000 | 7.000 | | 7 | 7.000 |
| | 370 | 1 | 370 | | 370 | 370 |
| | | | | 131.676.390 | | 131.676.390 |
| B-Aktien | 1 | 11.000.000 | 11.000.000 | | 1 | 11.000.000 |
| | 433 | 50.000 | 21.650.000 | | 433 | 21.650.000 |
| | 1 | 20.980 | 20.980 | | 1 | 20.980 |
| | 1 | 25.000 | 25.000 | | 1 | 25.000 |
| | 1 | 10.000 | 10.000 | | 1 | 10.000 |
| | 1 | 5.000 | 5.000 | | 1 | 5.000 |
| | 2 | 1.000 | 2.000 | | 2 | 2.000 |
| | 32.436.325 | 1 | 32.436.325 | | 32.436.325 | 32.436.325 |
| | | | | 65.149.305 | | 65.149.305 |
| | | | | **196.825.695** | | **196.825.695** |

Die Aktien lauten auf den Namen. Die B-Aktien vermitteln eine Beteiligung allein am Ergebnis und Vermögen des Versorgungsbereichs mit Ausnahme der Sparten „Wasser“ und „Abwasser“ der Gesellschaft.

Die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH hat der Gesellschaft gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr eine Mehrheitsbeteiligung im Sinne des § 16 Abs. 1 AktG an der WSW AG gehört.

Die ENGIE Deutschland AG, Berlin, verfügt über eine Minderheitsbeteiligung in Höhe von 33,1 %. Dies wurde gem. §§ 160, 8 AktG i.V.m. § 20 AktG bekannt gemacht.

## 6. RÜCKLAGEN

Die Entwicklung der Rücklagen zeigt die nachstehende Übersicht:

| | 01.01.2020 | Einstellungen | Entnahmen | 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € |
| Kapitalrücklage | 124.493 | - | - | 124.493 |
| Gewinnrücklage | | | | |
| Gesetzliche Rücklage | 11.222 | - | - | 11.222 |
| Andere Gewinnrücklagen | 20.386 | - | - | 20.386 |
| | 156.101 | | | 156.101 |

## 7. SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen setzen sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

| | Tsd. € |
|---|---|
| Strombezug von ONYX aus Kraftwerk WHV | 47.720 |
| Entgeltempf. mit Bewahrungen aus Rationalisierungsgründen | 6.233 |
| Verschiedene Rückstellungen | 5.430 |
| Altersteilzeit | 4.964 |
| Abrechnung JVA-Kunden | 4.724 |
| Konzessionsabgaben | 2.749 |
| Ablieferung von Zertifikaten über Emissionsrechte | 2.427 |
| Abzufeiernde Überstunden | 2.294 |
| Stromsteuer | 1.774 |
| Energiesteuer | 1.238 |
| Technische Revisionen in den Heizkraftwerken | 1.160 |
| Übernahmeverpfl. aus verbilligten Fahrtberechtigungen | 1.071 |
| Prozeßrisiken | 832 |
| Fehlende Eingangsrechnungen | 785 |
| Jubiläumszuwendungen | 667 |
| Gleitzeitguthaben der Mitarbeiter/innen | 618 |
| Beiträge zu den Berufsgenossenschaften | 588 |
| Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen | 552 |
| Tarifvertragliche Entgeltsicherung aus Tarifvertragswechsel | 466 |
| Übernahmeverpfl. aus verbilligten Energielieferungen | 401 |
| Jahresabschlusskosten | 384 |
| Fernwärmelieferungen | 377 |
| Nicht genommener Urlaub | 302 |
| Unterlassene Aufwendungen für Instandhaltung (3 Monate) | 291 |

Die Gesellschaft wendet die durch das BilMoG geänderten Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des HGB gemäß Art. 66 Abs. 3 Satz 1 EGHGB erstmalig in Geschäftsjahr 2010 an. Die Anpassung der Wertansätze erfolgte unter Beachtung der Übergangsvorschriften zum 1. Januar 2010. Die Gesellschaft hat bis einschließlich zum Geschäftsjahr 2009 von der Möglichkeit zur Bildung von Aufwandsrückstellungen gemäß § 249 Abs. 2 HGB a.F. Gebrauch gemacht. Zum 31. Dezember 2020 verbleibt ein Restbetrag in Höhe von EUR 1,2 Mio. (i. Vj. 1,7 EUR Mio.), der gemäß Art. 67 Abs. 3 Satz 1 EGHGB beibehalten wird.

Bei den Rückstellungen für den Strombezug aus dem Kraftwerk WHV handelt es sich um eine Drohverlustrückstellung. Als Berechnungsgrundlage wurde die Summe der Leistungspreise den prognostizierten Erlösen über einen Zeitraum von 18 Jahren aus zwei fundamentalen Studien gegenübergestellt. Mit einbezogen wird auch der Beteiligungsbuchwert, der aber auf Grund der Kapitalrückzahlungen und der Bindung über die Laufzeit der Stromlieferverträge als werthaltig betrachtet wird.

Bei den Rückstellungen für Altersteilzeit und aus Arbeitszeitmodellen ist Deckungsvermögen in Form von kapitalgarantierten Fondsanteilen zu anschaffungskostengleichen Zeitwerten von 5.666 Tsd. € bzw. 1.024 Tsd. € verrechnet worden.

## 8. VERBINDLICHKEITEN

Es bestehen folgende Restlaufzeiten und Sicherheiten:

| 31. Dezember 2020 | bis 1 Jahr | 1 - 5 Jahre | über 5 Jahre | Gesamt betrag | davon gesichert | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Art |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 70.601 | 138.981 | 116.375 | 325.957 | 117.260 | A |
| | | | | | 10.250 | B |
| 2. Erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen | 205 | | | 205 | | |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 34.497 | | | 34.497 | | |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 61.460 | | | 61.460 | | |
| 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 1.086 | | | 1.086 | | |
| 6. Sonstige Verbindlichkeiten | 2.107 | | | 2.107 | | |
| | 169.956 | 138.981 | 116.375 | 425.312 | 127.510 | |

A= Ausfallbürgschaft
B= Forderungsabtretung

| 31. Dezember 2019 | bis 1 Jahr | 1 - 5 Jahre | über 5 Jahre | Gesamt betrag | davon gesichert | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Tsd. € | Art |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 82.838 | 111.817 | 113.325 | 307.980 | 126.138 | A |
| | | | | | 19.750 | B |
| 2. Erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen | 201 | | | 201 | | |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 42.753 | | | 42.753 | | |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 50.737 | | | 50.737 | | |
| 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 864 | | | 864 | | |
| 6. Sonstige Verbindlichkeiten | 7.371 | | | 7.371 | | |
| | 184.764 | 111.817 | 113.325 | 409.906 | 145.888 | |

A= Ausfallbürgschaft
B= Forderungsabtretung

Im **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden Verpflichtungen aus Termingeschäften in Höhe von 4.817 Tsd. € abgebildet.

## IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Aufgliederung nach Sparten (ohne Strom-/Energiesteuer):

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Strom | 346.553 | 369.253 |
| Gas | 129.756 | 129.793 |
| Wasser | 54.034 | 53.979 |
| Fernwärme | 35.042 | 40.303 |
| **Versorgung** | **565.385** | **593.328** |
| Stadtentwässerung | 64.458 | 61.599 |
| Übrige | 23.689 | 25.225 |
| | **653.532** | **680.151** |

### 2. Aufwendungen und Erträge, die einem anderen Geschäftsjahr zuzuordnen sind

Die Umsatzerlöse enthalten Erlöse und Erlösminderungen in Höhe von -1.324 Tsd. € aus der Differenz des im Vorjahr bilanziell abgegrenzten, zu dem im Berichtsjahr tatsächlich abgerechneten Verbrauch.

### 3. Finanzergebnis

Das in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene **Finanzergebnis** beinhaltet Zinserträge aus Abzinsung in Höhe von 48 Tsd. € sowie Aufwendungen aus Aufzinsung in Höhe von 608 Tsd. €.

### 4. Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn

Mit der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH (WSW GmbH), Wuppertal, wurde ein **Ergebnisabführungsvertrag** abgeschlossen. Danach ist der gesamte Gewinn der Gesellschaft des Geschäftsjahres (65.932 Tsd. €) an die WSW GmbH abzuführen.

## V. Sonstige Angaben

### 1. Haftungsverhältnisse, sonstige finanzielle Verpflichtungen und außerbilanzielle Geschäfte

Das Bestellobligo aus genehmigten und begonnenen Investitionsmaßnahmen beträgt 16.342 Tsd. €. Aus Mietverträgen und Leasing bestehen Verpflichtungen in Höhe von 725 Tsd. €.

Zur weiteren Sicherstellung des Finanzierungsbedarfes und zur Verbesserung der Bilanzstruktur hat die WSW AG zum Bilanzstichtag im Rahmen eines Factoring-Programms Forderungen in Höhe von 8,2 Mio. € verkauft.

Die finanziellen Verpflichtungen aus Kaufkontrakten betragen 203.920 Tsd. €, davon für Strom 138.683 Tsd. € und für Gas 65.237 Tsd. €.

Zwischen der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH als Holding, der WSW mobil GmbH, der WSW Netz GmbH, der WSW 3/4/5 Energie GmbH und der WSW Energie & Wasser AG besteht ein Dienstleistungs- und Liefervertrag. Über diesen Vertrag werden die konzerninternen Liefer- und Leistungsbeziehungen geregelt. Der Vertrag hat eine Laufzeit bis zum Jahre 2027. Im Geschäftsjahr 2020 sind hieraus Aufwendungen in Höhe von 42.736 Tsd. € angefallen. Für die künftigen Jahre ist von Belastungen in ähnlicher Höhe auszugehen.

Die WSW AG ist Mitglied in der Rheinischen Zusatzversorgungskasse für Gemeinden und Gemeindeverbände (RZVK), Köln. Die hierüber versicherten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Gesellschaft bzw. deren Hinterbliebene erhalten hieraus Betriebsrenten. Auf Grund der umlagefinanzierten Ausgestaltung der RZVK besteht eine Unterdeckung in Form der Differenz zwischen den von der Einstandspflicht erfassten Versorgungsansprüchen und dem anteiligen, auf die Gesellschaft entfallenden Vermögen der RZVK. Die umlagepflichtigen Entgelte betrugen im Geschäftsjahr 2020 46.199 Tsd. € bei einem Umlagesatz von 4,25 %. Zusätzlich wird ein Sanierungsgeld von 3,5 % der umlagepflichtigen Entgelte erhoben. Damit beträgt der Gesamtfinanzierungsaufwand 7,75 %.

## 2. Derivative Finanzinstrumente / Bewertungseinheiten

Es besteht ein variabel verzinsliches Darlehen in Höhe von 10.250 Tsd. €. Es ist über betrags- und laufzeitkongruente Swapvereinbarungen in synthetische Festzinsdarlehen umgewandelt worden. Der negative Marktwert beläuft sich auf 298 Tsd. €.

Zu Absicherungszwecken wurden finanzielle Absicherungsgeschäfte (Swaps) abgeschlossen und in das Vertragsportfolio einbezogen. Dabei ist die WSW AG sowohl auf der Käufer- als auch auf der Verkäuferseite tätig geworden. Der Nominalwert dieser Swaps zum 31. Dezember 2020 beläuft sich auf 10,8 Mio. €. Die Marktwerte dieser Absicherungsgeschäfte liegen zum 31. Dezember 2020 auf der Kaufseite um 1,3 Mio € über dem Nominalwert und auf der Verkaufsseite um 0,2 Mio. € über dem Nominalwert. So ergibt sich ein Wertzuwachs von 1,1 Mio. €.

## 3. Energiebeschaffungs- und Energieabsatzverträge in handelsrechtlichen Abschlüssen von Energieversorgungsunternehmen

In Anlehnung an den IDW RS ÖFA 3 „Besonderheiten der Bilanzierung von Energiebeschaffungs- und Energieabsatzverträgen in handelsrechtlichen Abschlüssen von Energieversorgungsunternehmen“ wurden die zum Bilanzstichtag kontrahierten Beschaffungsgeschäfte (Strom und Gas) und die Absatzgeschäfte nicht nach dem Einzelbewertungsgrundsatz (§ 252 Abs. 1 Nr. 3 HGB) sondern vielmehr unter Anwendung des § 252 Abs. 2 HGB zusammengefasst bewertet. Es besteht ein angemessenes energiewirtschaftliches Steuerungssystem (Hedging-Komitee), aus dem die gebildeten Vertragsportfolien nach der Homogenität der Risiken abgeleitet wurden. Daran orientiert sich der Aufbau der Mengen-, Preis- und Ergebnisplanung der Portfolien. Die konkreten Beschaffungs- und Vermarktungsprozesse sowie deren Überwachung setzen die Vorgaben des Steuerungssystems um. Die durch den Abschluss von Verträgen mit Kunden zu liefernden Mengen an Strom oder Gas werden durch das Portfoliomanagement je Kundenvertrag einzeln (back-to-back) oder zusammengefasst beschafft. Das implementierte Risikomanagementsystem erfasst die aggregierten Positionen im Hedgebuch auf Basis von vorgegebenen Risikolimits, die ebenso wie die zur Angebotskalkulation und zur Bewertung verwendeten Preiskurven durch das Risikocontrolling überwacht werden. Die implementierte Deckungsbeitragsrechnung erfasst jedes gebildete Vertragsportfolio. Dabei werden interne Geschäfte zwischen den Vertragsportfolien zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen und in die jeweilige Deckungsbeitragsrechnung einbezogen. Zurechenbare Gemeinkosten werden angemessen berücksichtigt.

## 4. Mitarbeitende

Im Jahresmittel (entsprechend § 267 Abs. 5 HGB) waren 710 (Vorjahr: 751) Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer beschäftigt, davon 145 (Vorjahr: 152) Frauen.

## 5. Angaben gemäß § 6b Abs. 2 Energiewirtschaftsgesetz (EnWG) zu Geschäften größeren Umfangs mit verbundenen oder assoziierten Unternehmen

Geschäfte größeren Umfangs im Sinne der vorstehenden gesetzlichen Regelung wurden mit folgenden Gesellschaften der WSW Unternehmensgruppe getätigt.

Die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH hat Dienstleistungsbeziehungen für holdingtypische Steuerungs- und Sharedserviceaufgaben im Umfang von 39.566 Tsd. € erbracht.

Die WSW 3/4/5 GmbH hat einen Energiebezug im Umfang von 17.503 Tsd. € zu verzeichnen sowie Erlöse in Höhe von 9.757 Tsd. €.

Die WSW mobil GmbH hat ebenfalls Energie bezogen. Dieser Bezug beläuft sich auf 2.270 Tsd. €.

Die WSW Netz GmbH agiert als reine Netzbetriebsgesellschaft für die Strom- und Gasverteilung, d. h. das Eigentum der Netze verbleibt bei der WSW AG. Die WSW Netz GmbH pachtet die Netze und zahlt hierfür einen Pachtzins an die WSW AG. Die WSW AG führt den Bau, Betrieb und Instandhaltung der Netze sowie die Messung und Abrechnung im

Rahmen eines Dienstleistungsvertrages durch. Insgesamt wurden aus diesen Verträgen folgende Umsätze erzielt:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Erträge für Betriebsführung | 22.642 | 20.791 |
| Erträge aus Pachtentgelt | 25.939 | 25.243 |
| Konzessionsabgabe | 15.268 | 13.510 |
| Erträge aus Abrechnungs- und Messtechnik | 10.664 | 10.651 |

## 6. KONZERNZUGEHÖRIGKEIT

Die WSW Energie & Wasser AG ist ein Tochterunternehmen der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH, Wuppertal.

Die WSW Energie & Wasser AG wird in den Konzernabschluss der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH einbezogen. Die WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH mit Sitz in Wuppertal stellt als Mutterunternehmen den Konzernabschluss für den kleinsten Kreis von Unternehmen auf. Er wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Für den größten Kreis der Gesellschaften erstellt die Stadt Wuppertal einen Konzernabschluss, in den die WSW Energie & Wasser AG einbezogen wird. Der Abschluss wird bei der Bezirksregierung Düsseldorf hinterlegt und kann online über das Rathaus-Informationssystem eingesehen werden.

Der Konzernabschluss des Mutterunternehmens entfaltet gemäß § 291 Abs. 2 Nr. 1 HGB befreiende Wirkung für die WSW Energie & Wasser AG einen eigenen Konzernabschluss aufzustellen.

## 7. Angaben zu Beziehungen nahestehender Unternehmen und Personen

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit tritt die Energie & Wasser AG mit zahlreichen Unternehmen in Geschäftsbeziehungen. Darunter befinden sich auch nahestehende Unternehmen. Die Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen unterscheiden sich nicht von den Liefer- und Leistungsbeziehungen mit fremden Dritten. Im Berichtsjahr wurden keine Geschäfte im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB getätigt.

## 8. Nachtragsbericht

Vorgänge besonderer Bedeutung nach Ende des Geschäftsjahres i. S. d. § 285 Nr. 33 HGB sind nicht eingetreten.

## 9. Abschlussprüferhonorar

Angaben zum Abschlussprüferhonorar sind im Konzernanhang enthalten.

## 10. Unternehmensorgane

Der **Aufsichtsrat** der WSW Energie & Wasser AG besteht aus folgenden Mitgliedern:

**Dietmar Bell**
Vorsitzender des Aufsichtsrates
Landtagsabgeordneter
Bezüge: 5.420,61 €

**Sonja Detmer**
stellvertretende AR-Vorsitzende
Vorsitzende des Betriebsrates der
WSW Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreterin
Bezüge: 3.609,89 €

**Dr. Johannes Slawig**
Stadtdirektor und
Stadtkämmerer der
Stadt Wuppertal
Bezüge: 2.606,68 €

**Thomas Schmidt**
Betriebsrat
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Ulf Klebert**
Geschäftsführer SPD-Fraktion
im Rat der Stadt Wuppertal
Bezüge: 2.606,68 €

**Klaus-Dieter Lüdemann** (bis 26. November 2020)
Stadtverordneter
Dipl.-Ing. Elektrotechnik,
Entwicklungsingenieur
Bezüge: 2.389,17 €

**Suna Lenz**
Gewerkschaftssekretärin
ver.di Landesbezirk NRW, Düsseldorf
Arbeitnehmervertreterin
Bezüge: 2.606,68 €

**Karsten Treptow**
Leiter Personalmanagement der
WSW-Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Marcus Sohns**
Jurist
Geschäftsbereichsleiter Strategische
Kooperationen der ENGIE Deutschland
AG, Berlin
Bezüge: 2.606,68 €

**Hans-Jörg Herhausen**
Stadtverordneter
Selbst. Steinmetz- und Steinbildhauermeister
Bezüge: 2.606,68 €

**Gerd-Peter Zielezinski**
Stadtverordneter
Rentner
Bezüge: 2.606,68 €

**Peter Büddicker**
Landesfachbereichsleiter Verkehr
NRW in der ver.di
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Thomas Henn**
Dipl.-Kaufmann
Kaufm. Leiter Energie und Leiter Betrieb
Erneuerbare Energien der ENGIE
Deutschland AG, Berlin
Bezüge: 2.606,68 €

**Manfred Schmitz**
Dipl.-Ingenieur
Vorsitzender des Vorstands der
ENGIE Deutschland AG, Berlin
Bezüge: 2.606,68 €

**Heiko Meins**
Energieanlagenelektroniker
Freigestelltes Betriebsratsmitglied der
WSW-Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Ralf Böddecker**
Freigestelltes Betriebsratsmitglied der
WSW-Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Marc Birkelbach**
Freigestelltes Betriebsratsmitglied der
WSW-Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Ercan Girgin**
Stellvertretender Betriebsratsvorsitzender
der WSW-Unternehmensgruppe
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Mathias Conrads** (bis 26. November 2020)
Dipl.-Ingenieur/Unternehmer
Bezüge: 2.389,17 €

**Frederik Moch** (seit 01. Januar 2020)
Gewerkschaftssekretär
Arbeitnehmervertreter
Bezüge: 2.606,68 €

**Hartmut Stiller** (seit 26. November 2020)
Dipl.-Physiker
Produkt Manager Trafineo
Bezüge: 284,71 €

**Pascal Biesenbach** (seit 26. November 2020)
Mitglied geschäftsführender Vorstand
und Geschäftsführer
Klimabereich – Klimaquartier Arrenberg
Bezüge: 245,44 €
Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates beliefen sich im Berichtsjahr auf 56.045,87 €.

## Vorstand

**Markus Hilkenbach** (seit 1. Januar 2020)

Vorsitzender der Geschäftsführung der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH, kaufmännischer Geschäftsführer, Vorstandsvorsitzender

**Peter Storch**

Vorstand der WSW Energie & Wasser AG

**Markus Schlomski**

Arbeitsdirektor der Wuppertaler Stadtwerke GmbH, Geschäftsführer Personal, Vorstand

## Weitere Angaben

Von den Mitgliedern der Geschäftsführung erhielt Herr Storch nachstehende Vergütung:

| | |
|---|---|
| Gesamtbezüge (inkl. Sozialversicherungsbeiträge und Beiträge zur Pensionskasse) | 345.642,69 € |
| Sachbezüge und geldwerte Vorteile | 50.086,80 € |
| Gesamt | 395.729,49 € |

Für Herrn Storch besteht eine Vereinbarung über erfolgsabhängige Vergütung, deren Auszahlung von verschiedenen

Faktoren abhängt. In 2020 wurden für das Vorjahr 29.073,44 € (in den Gesamtbezügen enthalten) ausgezahlt.

Die Herren Hilkenbach und Schlomski erhielten von der Gesellschaft keine Bezüge.

An frühere Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene wurden 1.098.788 € gezahlt. Für laufende Pensionen dieses Personenkreises wurden Rückstellungen in Höhe von 13.241.642 € gebildet.

Wuppertal, 21. Mai 2021

Der Vorstand

Hilkenbach Storch Schlomski

# WSW Energie & Wasser AG

## Entwicklung des Anlagevermögens 2020

| | Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | Abschreibungen | | | | | | Buchwerte | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stand 01.01.2020 € | Zugänge € | Abgänge € | Umbuchungen € | Stand 31.12.2020 € | Stand 01.01.2020 Z = Zuschüsse € | Zugänge Z = Zuschüsse € | Abgänge Z = Zuschüsse € | Zu-schreibungen € | Umbuchungen € | Stand 31.12.2020 Z = Zuschüsse € | Stand 31.12.2020 € | Stand 31.12.2019 Tsd. € |
| **I. Immaterielle Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 12.422.790,60 | 381.698,82 | 0,00 | 3.012,00 | 12.807.501,42 | 10.066.438,26<br>Z 11.610,11 | 502.925,82<br>Z 0,00 | 0,00<br>Z 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.569.364,08<br>Z 11.610,11 | 2.226.527,23 | 2.345 |
| 2. Geleistete Anzahlungen | 27.012,00 | 0,00 | 0,00 | -3.012,00 | 24.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24.000,00 | 27 |
| | 12.449.802,60 | 381.698,82 | 0,00 | 0,00 | 12.831.501,42 | 10.066.438,26<br>Z 11.610,11 | 502.925,82<br>Z 0,00 | 0,00<br>Z 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.569.364,08<br>Z 11.610,11 | 2.250.527,23 | 2.372 |
| **II. Sachanlagen** | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 118.027.369,16 | 1.173.100,79 | 401.708,73 | 473.329,22 | 119.272.090,44 | 101.636.179,93<br>Z 5.393.782,43 | 1.117.682,01<br>Z 0,00 | 372.200,76 | 0,00 | 0,00 | 102.381.661,18<br>Z 5.393.782,43 | 11.496.646,83 | 10.997 |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen | 1.648.546.047,61 | 31.371.558,63 | 13.745.334,37 | 19.842.554,18 | 1.686.014.826,05 | 968.976.341,43<br>Z 129.527.323,78 | 17.642.985,40<br>Z 2.155.370,78 | 13.484.573,72<br>Z 0,00 | 0,00 | -2.068,00 | 973.136.821,11<br>Z 131.682.694,56 | 581.195.310,38 | 550.042 |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 19.772.128,52 | 386.218,98 | 153.395,30 | 129.577,96 | 20.134.530,16 | 15.778.764,13<br>Z 168.960,39 | 785.066,44<br>Z 0,00 | 151.385,80<br>Z 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16.412.444,77<br>Z 168.960,39 | 3.553.125,00 | 3.825 |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 24.819.199,84 | 9.089.444,24 | 54.566,51 | -20.445.461,36 | 13.408.616,21 | 1.068.106,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.068,00 | 1.066.038,57 | 12.342.577,64 | 23.751 |
| | 1.811.164.745,13 | 42.020.322,64 | 14.355.004,91 | 0,00 | 1.838.830.062,86 | 1.087.459.392,06<br>Z 135.090.066,60 | 19.545.733,85<br>Z 2.155.370,78 | 14.008.160,28<br>Z 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.092.996.965,63<br>Z 137.245.437,38 | 608.587.659,85 | 588.615 |
| **III. Finanzanlagen** | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 34.636.150,82 | 3.846.111,00 | 0,00 | 0,00 | 38.482.261,82 | 13.513.649,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.513.649,82 | 24.968.612,00 | 21.123 |
| 2. Beteiligungen | 193.425.478,85 | 0,00 | 9.637.000,00 | 0,00 | 183.788.478,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 183.788.478,85 | 193.425 |
| 3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 346.270,28 | 0,00 | 21.984,11 | 0,00 | 324.286,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 324.286,17 | 346 |
| 4. Wertpapiere des Anlagevermögens | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 5. Sonstige Ausleihungen | 2.219.198,17 | 0,00 | 160.764,13 | 0,00 | 2.058.434,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.058.434,04 | 2.219 |
| | 230.627.098,12 | 3.846.111,00 | 9.819.748,24 | 0,00 | 224.653.460,88 | 13.513.649,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.513.649,82 | 211.139.811,06 | 217.113 |
| | 2.054.241.645,85 | 46.248.132,46 | 24.174.753,15 | 0,00 | 2.076.315.025,16 | 1.111.039.480,14<br>Z 135.101.676,71 | 20.048.659,67<br>Z 2.155.370,78 | 14.008.160,28<br>Z 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.117.079.979,53<br>Z 137.257.047,49 | 821.977.998,14 | 808.100 |

# LAGEBERICHT

## WSW ENERGIE & WASSER AG

## FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

# 1. Grundlagen des Unternehmens

## 1.1 Geschäftsmodell

Die WSW Energie & Wasser AG (WSW AG), Wuppertal, ist der größte Energieversorger im Bergischen Städtedreieck Wuppertal, Remscheid und Solingen für Privat-, Industrie-, und Gewerbekunden. Sie ist eine Gesellschaft des Konzerns der WSW Wuppertaler Stadtwerke GmbH, Wuppertal, und der ENGIE Deutschland AG, Berlin. Die WSW AG agiert auf ihrem Heimatmarkt als Grundversorger, auf dem, neben dem nahen Umland, auch ihr strategischer Fokus liegt. Insbesondere sollen durch lokale Sektorenkopplung Mehrwerte geschaffen werden, um angemessen auf die Sättigung der Energiemärkte des Umfeldes zu reagieren.

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

## 1.2 Ziele und Strategie

Für die WSW AG gilt das Leitbild der WSW Unternehmensgruppe: Jeder von uns hat seine eigene Antwort auf die Fragen, wer wir sind, was uns ausmacht und wofür wir stehen. Und doch vertreten wir alle dasselbe Unternehmen, denselben Markenkern und dieselben Markenwerte. Darauf basiert auch unser Leitbild.
Unsere Vision: Wir wollen die Menschen in Wuppertal begeistern und immer wieder ihre Erwartungen an uns übertreffen.
Unsere Mission: Wir geben alles dafür, die Lebensqualität der Menschen in Wuppertal zu jeder Zeit sicherzustellen und stetig zu verbessern.
Im Kern unseres Leitbildes steht das Heimatgefühl: Unser Herz

schlägt für Wuppertal. Wir sind der Stadt und den Menschen in dieser Region tief verbunden.

In der Vergangenheit kam es in Deutschland immer wieder zu Insolvenzen verschiedener sog. Billigstromanbieter. Für die Kunden besteht zu keiner Zeit das Risiko nicht mehr versorgt zu werden, denn die WSW, als heimatverbundener Grundversorger, steht diesen Kunden umgehend als verlässlicher Ansprechpartner zur Verfügung, auf den man sich verlassen kann. Jedoch müssen Kunden, die gegen den insolventen Anbieter noch Ansprüche geltend machen wollen, mit langwierigen Insolvenzprozessen rechnen und im Zweifel sogar gerichtliche Schritte einleiten. Stadtwerke und andere kommunale Versorger sind von den Insolvenzen nicht betroffen, da sie im Vergleich zu den Billiganbietern solide und nachhaltig kalkulieren und somit Sicherheit für die Kunden bieten.

Von einem unabhängigen Internetportal wurde die WSW AG als Top Lokalversorger 2020 in den Bereichen Strom, Gas und Wärme ausgezeichnet. Bei der Bewertung spielt nicht nur das Preis-Leistungs-Verhältnis der Versorgungstarife eine Rolle, sondern auch Umweltengagement, regionales Engagement und Servicequalität der jeweiligen Anbieter.

Ende 2020 haben Energieversorger vermehrt angekündigt ihre Nachtspeichertarife einzustellen. Befürchtungen der Wuppertaler Kunden, von denen etwa 2.600 den Nachtstromtarif der WSW AG nutzen, zukünftig keinen günstigen Strom mehr für Nachtspeicheröfen beziehen zu können, sind unbegründet. Die WSW AG wird auch weiterhin „WSW Strom Wärmespeicher“ für Abnehmer mit Doppeltarif-Zähler anbieten. Nachtspeicheröfen haben zuletzt ein Nischendasein geführt. In den 2010er Jahren gab es sogar Bestrebungen, diese Art der Wärmeversorgung ganz auslaufen zu lassen. Im Zuge der Energiewende rücken Speicherheizungen allerdings wieder in den Fokus des Interesses. Durch den

Zubau von Windkraft- und anderen Erneuerbare-Energien-Anlagen kommt es immer wieder zu einem Überangebot von regenerativem Strom im Netz. Hier könnten Nachtspeicheröfen als Batterie-Ersatz fungieren.

In Relation zu den klassischen Energieversorgungsaktivitäten gewinnen die technischen bzw. energienahen Dienstleistungen immer mehr an Bedeutung. Der moderne Kunde möchte nicht mehr einfach nur Energie aus der Leitung oder Strom aus der Steckdose beziehen. Er möchte eine gezielte Optimierung des Energiebezugs und der Energieverwendung um so einen Teil zum Gelingen der Energiewende beizutragen. Dazu ist die WSW AG stets nah am Marktgeschehen und strebt eine stetige Optimierung des eigenen Angebots an, sodass ein Mehrwert für die Kunden geschaffen werden kann.

Neben der zunehmenden Nachfrage nach Lösungen für Einzelkunden, rücken auch Quartierslösungen in den Blickpunkt. Hier werden lokale, dezentrale Versorgungsstrukturen mit regenerativer Erzeugung und Strom-/Wärmekopplung kombiniert. Ein Feld mit Perspektive für WSW.

Die WSW AG ist sich der großen Herausforderung der Energiewende, vor der alle deutschen Energieversorger stehen, bewusst und leistet durch einen aktiven Einsatz für den Umweltschutz einen nachhaltigen Beitrag. Dabei reicht das Engagement von kleinen zielgerichteten Maßnahmen bei Energiekunden, wie z. B. individuellen Förderungen von Elektrotretrollern und energiesparenden Kühlgeräten, bis hin zu Beteiligungen an umweltfreundlichen Energieerzeugungsanlagen.

Beispielhaft hierfür steht eine Beteiligung an der ENGIE WSW Windpark Helmstadt GmbH & Co. KG, Berlin.

Aber auch der lokale Klimaschutz kommt bei den WSW nicht zu kurz, denn die Energiewende fängt vor der eigenen Haustüre an.

In Wuppertal wird insbesondere die Elektromobilität gefördert. Hierzu steht in Wuppertal ein Netz aus E-Ladesäulen zur Verfügung. Die WSW AG bietet ihren Kunden für 10 € im Monat die Stromladeflat "WSW eMobil Flatrate" an. Darüberhinaus ist die WSW AG Mitglied im ladenetz.de Verbund, einem deutschlandweiten und stetig wachsenden Netzwerk aus Stadtwerken und Business-Partnern, das den Kunden ein Laden des Elektrofahrzeugs bei jedem Verbundpartner ermöglicht. Für 5 € im Jahr können die eMobil Flatrate Kunden zusätzlich diesen ladenetz.de "Roaming Service" nutzen. Allerdings erlauben die aktuellen Rahmenbedingungen noch keinen kostendeckenden Betrieb.

Neben den E-Ladesäulen wird die Elektromobilität aber auch bei E-Bikes (Pedelecs) und Elektrotretrollern gefördert. Energiekunden der WSW AG können für die Anschaffung eines solchen Fortbewegungsmittels eine Förderung erhalten. Auch die Installation einer eigenen Ladestation wird gefördert.

Nach einer etwa dreijährigen Pause wurde Mitte 2020 eine von zwei Erdgastanksäulen wieder in Betrieb genommen. Mitte 2020 waren in Wuppertal etwa 200 Erdgasautos und rund 100 bivalente Fahrzeuge, die sowohl Gas als auch Benzin tanken, zugelassen. Seit November 2020 gibt es an den beiden Gaszapfsäulen dank eines entsprechenden Zertifikatehandels 100 % Biomethangas als Kraftstoff.

Die WSW haben sich das strategische Ziel gesetzt, neben der Förderung der Energiewende über angebotsbezogene Anreizmechanismen, auch auf der Erzeugungsseite aktiv mitzuwirken. So besteht insbesondere bei der Stromerzeugung aus Windkraft ein ausgeprägtes Engagement. Die Aufteilung der Erzeugung erneuerbarer Energien in Deutschland unterstreicht dieses Bestreben. So wurden nach Angaben der Arbeitsgruppe Erneuerbare Energien-Statistik des Umweltbundesamtes in Deutschland im Vorjahr (2019, aktuellste Zahlen) über 17,4 % des Energieendverbrauchs

aus erneuerbaren Energien bereitgestellt, nämlich 455 TWh. Davon entfallen etwa 53% auf die Stromproduktion mit ca. 242 TWh (+ 8 % im Vergleich zum Vorjahr), die zu 52 % (126 TWh) durch Windenergie erzeugt wird. Damit ist die Windenergie die treibende Kraft der grünen Stromproduktion. Die Stromerzeugung aus Wind hat sich seit 2014 mehr als verdoppelt. Und das trotz der Verlangsamung des Zubaus. 2020 sind an Land 217 Windenergieanlagen in Deutschland netto zugebaut worden (1.208 MW), sodass zum 31. Dezember ein Anlagenbestand von 29.608 (54.938 MW) vorhanden war. 32 Offshore-Anlagen speisten erstmalig in das Netz ein (219 MW) und 79 Anlagen erhielten Leistungsupgrades (+ 26 MW), sodass zum Ende des Jahres 2020 1.501 Anlagen bestanden (7.770 MW). Die an Land erzeugte Strommenge ist zum Vorjahr um 4,2 % gestiegen, die auf See erzeugte Strommenge ist um 11,2 % im Vergleich zum Vorjahr angestiegen.

Die Trinkwasserversorgung für Wuppertal hat traditionell drei Standbeine: das Wasserwerk Herbringhausen, die Fernwasserversorgung Große Dhünn-Talsperre und das Wasserwerk Benrath. Das dafür verwendete Rohwasser wird in Talsperren des Wupperverbandes (Kerspe-und Herbringhauser sowie Große Dhünn-Talsperre) bzw. aus Grundwasserbrunnen am Rheinufer gewonnen. Das Wasserwerk Benrath wurde kurz nach Weihnachten 2018 außer Betrieb genommen. Während der gut einjährigen Umbauphase ist eine neue Entsäuerungsanlage eingebaut worden, außerdem haben die WSW die Filter sowie die Enthärtungsanlage modifiziert. Neben der notwendigen Erneuerung der Prozessleittechnik, waren auch umfangreiche Rohrverlegungsarbeiten fällig und der dringende Austausch von Armaturen stand an. Die Modernisierungsarbeiten wurden im Februar 2020 abgeschlossen. Die Trinkwasser-Aufbereitung im Wasserwerk Benrath ist jetzt effizienter und entspricht den neuesten technischen Standards.

Um die Herausforderungen der Energiewende zu meistern, kommt es unter anderem auf die Vernetzung der Bereiche Strom, Wärme, Mobilität und Energieeffizienz an. Diese so genannte Sektorenkopplung setzt die WSW AG bereits in mehreren Geschäftsfeldern um. So wird für das Fernwärme-Angebot „Tal.Wärme“ Energie aus der Müllverbrennung genutzt. Mit der Strom-Handelsplattform „Tal.Markt“ ist die WSW AG Vorreiter bei der Vermarktung von Strom aus erneuerbaren Energien, der dezentral in der Region produziert wird.

Die Klimaschutzwirkungen des WSW Klimafonds sind beachtlich. Seit seiner Einführung werden über Fördermaßnahmen die Umwelt- und Klimaschutzwünsche unserer Energiekunden gezielt unterstützt. Insbesondere die öffentlichen Diskussionen über Schadstoffproblematiken führen zu einer erhöhten Nachfrage nach Fördermaßnahmen. So kann der WSW Klimafonds für 2020 eine sehr positive Bilanz vorweisen. Mit 300 Tsd. € wurden gut 90 Tsd. € mehr ausgeschüttet als im Vorjahr und sogar 160 Tsd. € mehr als vor zwei Jahren. Im letzten Jahr bewilligten die WSW 1796 Förderungen, 164 mehr als im Vorjahr. Wichtiger als die Zunahme der Förderanträge war aber die Steigerung der $CO^2$-Einsparung, die dadurch erzielt werden konnte. Diese stiegen im abgelaufenen Förderjahr auf 475 Tonnen. Den größten Zuwachs verzeichnete der Bereich umweltschonende Mobilität. Dazu zählen etwa Zuschüsse zu Elektrofahrzeugen, Pedelecs, Erdgas-Autos und Elektro-Ladestationen. Hier hat sich die $CO^2$-Minderung seit 2017 nahezu verfünffacht. Mittlerweile fließen etwa zwei Drittel der Fördermittel in diesen Bereich. 2017 war es noch weniger als die Hälfte. Besonders bei Elektroautos und Ladestationen gab es seit 2017 erhebliche Steigerungen bei den bewilligten Förderanträgen: Die Fördernachfrage bei Elektro-Autos war 2020 zehnmal so hoch, bei Wallboxen sogar fünfzehnmal. Förderten die WSW 2017 noch 10 E-Autos, so waren es 2020 bereits 100. Auch Elektro-Zweiräder werden immer beliebter.

Hier gewährten die WSW im letzten Jahr mit 600 so viele Förderungen wie noch nie. Auch Förderungen für die Nutzung von erneuerbaren Energien in der Wärmeversorgung wurden im letzten Jahr wieder stärker nachgefragt. Ähnlich sieht es bei Zuschüssen für moderne Erdgas-Brennwert-Heizungen aus. Die Anzahl der Förderungen hat sich seit 2018 verfünffacht.

## 1.3 STEUERUNGSSYSTEME

Als finanzwirtschaftliche Zielsetzung verfolgt die WSW AG eine nachhaltige Wertsteigerung der Gesellschaft. Innerhalb der WSW AG wurden die folgenden Geschäftsfelder definiert:

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

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

Die Umsetzung der strategischen Ziele wird kontinuierlich durch einen Plan-Ist-Vergleich analysiert und im Rahmen des Wirtschaftsplans auf die mittel- und kurzfristigen Ziele herunter gebrochen. Der Wirtschaftsplan wird jährlich unter Einbindung aller Bereiche durch den Vorstand aufgestellt und die Zustimmung durch den Aufsichtsrat eingeholt. Die Bestandteile des

Wirtschaftsplanes sind der Erfolgs-, Finanz-, Investitions- sowie der Personalplan. Aus diesem Bericht ergibt sich auch der Blick auf die für die WSW AG wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren.

Die Umsetzung strategischer Ziele der WSW AG erfolgt auf Basis einer ausgewogenen und risikobewussten Finanzierungsstrategie, indem Investitionen laufzeitkongruent finanziert werden. Ein funktionales Treasury–Management und Cash-Pooling der WSW-Unternehmensgruppe sind die entscheidenden Instrumente, um die jederzeitige Liquidität der operativen Geschäftstätigkeit zu sichern, die Finanzierungskosten so gering wie möglich zu halten und das Risiko von Zinsänderungen zu begrenzen.

Kurzfristige finanzielle Verpflichtungen werden im Rahmen des Cash-Poolings reguliert; eventuelle Liquiditätsüberschüsse werden im WSW-Konzern angelegt. Die zugesagten Kontokorrentkreditlinien sind in der Lage Liquiditätserfordernisse kurzfristig zu decken. Sie mussten in 2020 in Höhe von -19,3 Mio. € in Anspruch genommen werden. Daran wird sich auch 2021 voraussichtlich nichts ändern. Mit diesem ausgewogenen Mix aus kurzfristiger und langfristiger Finanzierung bei konstanter Eigenkapitalquote ist die Basis geschaffen, um auch in wirtschaftlich volatilen Marktphasen erfolgreich und gesichert zu agieren.

Zur weiteren Sicherstellung des Finanzierungsbedarfes und zur Verbesserung der Bilanzstruktur hat die WSW AG zum Bilanzstichtag im Rahmen eines Factoring-Programms Forderungen verkauft. Für einen eventuellen Ausfall von Forderungen hat die WSW AG bei der finanzierenden Bank 0,25 Mio. € als Sicherheitsleistung hinterlegt.

Darüber hinaus wird auch zu den folgenden Leistungsindikatoren berichtet:

- Umsatzentwicklung
- EBITDA
- Ergebnisentwicklung
- Investitionen

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

- Gender Management
- Nutzbare Abgabe (im Bereich Strom-, Gas- und Fernwärmevertrieb)

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

# 2. WIRTSCHAFTSBERICHT

## 2.1 GESAMTWIRTSCHAFTLICHE, BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

Die Deutsche Energiewirtschaft befindet sich durch eine Vielzahl von externen, gesamtwirtschaftlichen, politischen und regulatorischen Entwicklungen weiterhin in einem umfassenden Transformationsprozess, der sich prägend auf den Geschäftsverlauf auswirkt.

Seit 2017 ist die EEG-Novelle in Kraft. Dadurch werden Strompreise aus erneuerbaren Energiequellen nicht mehr durch den Staat festgelegt, sondern durch Ausschreibungen am Markt ermittelt. Dies führte zu einer Modifikation der bisher geltenden Bestandsschutzregelungen für Eigenversorger. Hieraus resultiert eine zunehmend ausgeprägte Marktorientierung des Marktes für Erneuerbare Energien.

Der staatlich induzierte Anteil am Gas-, bzw. am Strompreis für Haushaltskunden liegt bei Gas bei etwa 26 % und bei Strom ungefähr bei 52 %.

Die Corona-Pandemie hat die deutsche Gesellschaft und die deutsche Wirtschaft mit voller Wucht getroffen und hat natürlich auch Auswirkungen auf den Energieverbrauch der Menschen. Energieintensive Betriebe, die weniger produzieren, stehen auf der einen Seite und beziehen weniger Strom, Gas und Wärme. Auf der anderen Seite haben Millionen Menschen ihre eigenen vier Wände als Home Office genutzt, bzw. sind durch die Kontaktreduzierungen vermehrt Zuhause geblieben, sodass dort mehr Energie verbraucht wurde. Der Primärenergieverbrauch in Deutschland lag 2020 bei 11.694 Petajoule (Pj), das entspricht in etwa 3.248 TWh. Im Vergleich zum Vorjahr hat er sich um

8,7 % verringert. Das ist der niedrigste Stand seit 1968. Der Bruttostromverbrauch lag 2020 bei 543,6 TWh und ist damit im Vergleich zum Vorjahr um 4,4 % gesunken. Insbesondere bei der Industrie war ein deutlicher Rückgang von 7,3 % des Letztverbrauchs an Strom zu verzeichnen, wobei der Stromverbrauch der privaten Haushalte leicht zugenommen hat. 2020 verteilte sich der Stromverbrauch zu 44,5 % auf die Industrie, zu 27,0 % auf Kleinverbraucher (Handel, Gewerbe, Dienstleistungen und öffentliche Einrichtungen), zu 26,2 % auf die privaten Haushalte und zu 2,3 % auf den Verkehr.

In 2020 wurde wie in den Vorjahren das Thema Blockchain weiter verfolgt, da die WSW AG seit 2017 mit der Plattform Tal.Markt online gegangen ist und die Weiterentwicklung dieses europaweit ersten Grünstromvertriebs auf Blockchainbasis zusammen mit kommunalen Partnern unter der Marke "Blockwerke" weiter vorantreibt.

Darüber hinaus werden weiterhin Themen wie Sektorenkopplung diskutiert, insbesondere Power-to-X Technologien.

Im Mittelpunkt der Ölpreisentwicklung stand in 2020 die Corona-Pandemie und ein damit einhergegangener globaler Nachfragerückgang nach Öl. Daneben blieben OPEC Förderkürzungen und die US-Sanktionen gegen den Iran weiterhin Thema. Brent startete das Jahr 2020 bei 66,25 $/bbl und beendete es 21,8 % tiefer bei 51,8 $/bbl. Der Kursverlauf war V-förmig. Das Jahrestief bei 19,33 $/bbl erreichte Brent im Zuge der ersten Coron-Welle bzw. -Lockdowns am 21.4.2020 (WTI notierte an diesem Tag negativ). Das Jahreshoch lag am 6.1.2020 bei 68,91 $/bbl. Im Mittel lag der Brentpreis bei 43,21 $/bbl und somit 32,7 % unter dem Vorjahresmittel.

Am 03.10.2018 erreichte das Kohlefrontjahresprodukt mit Lieferort Amsterdam-Rotterdam-Antwerpen (API2) ein Mehrjahreshoch

bei 100,25 $/t. Anschließend setzte ein langfristiger Abwärtstrend ein, der Anfang Juni 2020 sein Ende fand. Der Handelskonflikt zwischen den Großmächten USA und China trat angesichts der Corona-Pandemie in den Hintergrund. Im Zuge dieser brach in Deutschland die Kohlenachfrage zur Strom- und Stahlproduktion in 2020 ein und konnte sich erst gegen Ende des Jahres erholen. Gegenüber dem Jahresanfang 2020 beendete der API2-Frontjahreskontrakt das Jahr 10,51 % höher bei 69,4 $/t. Die mittleren Kohlepreise für das jeweilige Frontjahr lagen in 2020 um 16,7 % bei 57,93 $/t unter den Preisen von 2019.

Wie bereits in 2019 war der Gasmarkt auch in 2020 größtenteils überversorgt. Gründe hierfür waren ein hohes LNG-Angebot, hohe Speicherstände und ein u. a. durch überdurchschnittliche Temperaturen verursachter Nachfragerückgang. Belastet wurde der Gasmarkt zusätzlich vom coronabedingt schwachen Ölmarkt. Der Gasfrontjahreskontrakt mit Lieferort NCGH VHP erreichte am 24.09.2018 mit 26,61 €/MWh ein Mehrjahreshoch und fiel anschließend kontinuierlich. Am 1.6.2020 erreichte der Kontrakt mit 12,21 €/MWh sein Tief. Im weiteren Jahresverlauf konnte sich der Kontrakt auf 16,23 €/MWh am 31.12.2020 erholen. Innerhalb des Jahres 2020 verlor der Frontjahreskontrakt 3,9 % an Wert. Gegenüber Kohle als Primärenergie in der Stromerzeugung war Gas auch im Jahr 2020 in großen Teilen profitabler (sogenannter Fuel-Switch). Die Spotnotierungen konnten die historischen Tiefstände aus dem Jahr 2019 mit im Minimum bei 2,7 €/MWh am 22.5.2020 nochmals deutlich unterbieten. Der durchschnittliche Preis für Erdgas an der EEX (jew. Frontjahr für NCGH) lag in 2020 mit 13,85 €/MWh 26,2 % unter dem Preis von 2019.

Der weiter steigende Anteil der Erneuerbaren Energien an der Energieerzeugung und die zuvor beschriebenen Einflussgrößen der Primärenergiekosten waren prägend für die Strompreisentwicklung in 2020. Durch die Corona Pandemie wurde die Indust-

rieproduktion und somit die Stromnachfrage teils stark beeinträchtigt. Ein Winddargebot von bis zu 40 GW drängte konventionelle Kraftwerke in der physischen Erfüllung (Spot) teilweise aus dem Markt. Die Spotmarktpreise der EPEX verbilligten sich im Mittel gegenüber 2019 um 19,1 % auf 30,47 €/MWh, wobei der niedrigste Preis am 24.5.2020 bei -26,13 €/MWh lag und der Höchstwert am 9.12.2020 mit 75,03 €/MWh verzeichnet wurde. Auch das Terminmarktprodukt Baseload der EEX für das jeweilige Frontjahr verbilligte sich im Jahresmittel um 15,8 % auf 40,27 €/MWh. Die Notierung vom 23.3.2020 zeigte das Jahrestief mit 33,65 €/MWh. Der Jahreshöchstwert wurde am 30.1.2020 mit 49,8 €/MWh erreicht. Die Preisentwicklung für das Stromfrontjahresprodukt verlief in 2020 ähnlich wie bei Öl, Gas und Kohle V-förmig.

Die Preise für Emissionszertifikate mit Erfüllungstermin im Dezember erzielten am 18.3.2020 den niedrigsten Wert mit 15,3 €/t und den höchsten am 28.12.2020 mit 33,4 €/t. Der durchschnittliche Wert lag in 2020 mit 24,83 €/t 0,4 % unter dem Vorjahresdurchschnitt (24,92 €/t). Der langfristige Aufwärtstrend wurde durch die Corona-Pandemie im März 2020 jäh beendet. Ein starker Preisverfall setzte mit oben genanntem Tiefpunkt ein. Verschärfte Emissionsminderungsziele seitens der EU (-55 % statt -40 % bis 2030 ggü.1990) begründeten anschließend einen neuen langfristigen Aufwärtstrend. Die Unsicherheit, welche durch die noch nicht versteigerten Zertifikate von Großbritannien bestand, löste sich im Zuge des vollzogenen Brexits Ende 2020 auf. Der Zertifikatepreis war auch in 2020 einer der maßgeblichen Preistreiber für den Stromterminmarkt. Die nochmals stark angestiegene Volatilität von $CO^2$-Preisen hat sich zudem auf den Strommarkt übertragen.

Kosten- und erlösseitig wirken sich diese Preise auf den Geschäftsverlauf der WSW AG aus. In Bezug auf die variablen Kosten gestalten sich die Preise der Primärenergieträger und die der

$CO^2$-Emissionszertifikate als wesentliche Größe. Um die Schwankungsbreite der Unsicherheiten der Erzeugungsmarge zu reduzieren, wird der Brennstoffeinsatz gleichzeitig mit den korrespondierenden Energieerzeugnissen, insbesondere Strom und an Brennstoffpreisentwicklung indizierte Wärmelieferungen, am Terminmarkt mit entsprechenden Produkten abgesichert.

Der Wert aller im Land Nordrhein-Westfalen produzierten Waren und Dienstleistungen, war nach ersten Schätzungen im ersten Halbjahr 2020 preisbereinigt um 6,2 % niedriger als im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Anhand vorläufiger Ergebnisse teilt die amtliche Statistikstelle des Landes Nordrhein-Westfalen mit, dass das BIP des Landes im ersten Halbjahr 2020 in jeweiligen Preisen 3,8 % niedriger ausfällt, als im Vorjahreszeitraum. Damit liegt Nordrhein-Westfalen 0,4 Prozentpunkte über dem bundesdeutschen Durchschnitt, ebenso bei Betrachtung in jeweiligen Preisen. Der von den Auswirkungen der Corona-Pandemie beeinflusste konjunkturelle Abschwung fiel im Bundesdurchschnitt mit -6,6 % (preisbereinigt) stärker aus als in Nordrhein-Westfalen.

Erste Berechnungen des statistischen Bundesamtes weisen für die Bundesrepublik für das ganze Jahr 2020 preisbereinigt ein um 5,0 % niedrigeres BIP im Vergleich zum Vorjahr auf. Die deutsche Wirtschaft ist somit nach einer zehnjährigen Wachstumsphase im Corona-Krisenjahr 2020 in eine tiefe Rezession geraten, ähnlich wie zuletzt während der Finanz- und Wirtschaftskrise 2008/2009. Im Vorjahr war das Wirtschaftswachstum um 5,6 Prozentpunkte höher. Die Corona-Pandemie hat nahezu alle Wirtschaftsbereiche deutlich getroffen, sowohl in den Dienstleistungsbereichen als auch im Produzierenden Gewerbe wurde die Produktion massiv eingeschränkt. Die Dienstleistungsbereiche verzeichneten zum Teil so starke Rückgänge wie noch nie. Als dramatisches Negativbeispiel kann der Bereich "Handel, Verkehr und Gastgewerbe" genannt werden, dessen Wirtschaftsleistung

preisbereinigt 6,3 % niedriger war als 2019. Für die Beherbergung und Gastronomie kann man von einem historischen Rückgang sprechen.

Gemäß des Herbst-Konjunkturberichts der IHK für das Bergische Land ist für die regionale Wirtschaft eindeutig eine unbefriedigende Geschäftslage festzustellen. Zwar trat nach dem Konjunkturabsturz im April und Mai eine ganz leichte Verbesserung des Geschäftslageindexes ein, jedoch sind die Einschätzungen der Bergischen Unternehmen weiterhin pessimistisch, auch wenn sich die Geschäftserwartungen zum Herbst hin leicht aufgehellt haben. An der Herbstumfrage der IHK Wuppertal-Solingen-Remscheid haben 431 Unternehmen mit etwa 17.800 Beschäftigen teilgenommen. Nur 17 % der befragten Betriebe schätzten die Lage als gut ein, 40 % als befriedigend und 43 % halten sie für schlecht. Insbesondere das Gastgewerbe sieht die Geschäftslage als desolat an. 94 % der Unternehmen des Gastgewerbes berichten von Umsatzeinbußen, vor allem Restaurants und Hotels. 63 % leiden sogar unter Liquiditätsengpässen.

Die Geschäftslage im IHK-Bezirk Rheinland, dem neben Wuppertal-Solingen-Remscheid noch Aachen, Bonn/Rhein-Sieg, Düsseldorf, Köln, Mittlerer Niederrhein und Niederrhein angehören, hat sich ebenfalls erheblich verschlechtert. Die Stimmung bei den über 3.000 Unternehmen im Rheinland, die an der Konjunkturumfrage der IHK teilgenommen haben, zeigt zwar eine moderate Erholung ab den Sommermonaten an, ist aber dennoch insgesamt als schlecht zu bezeichnen. Der Geschäftslageindex, der zu Jahresbeginn noch bei 19 lag, stürzte zum Sommer hin auf -25 ab und erholte sich bis Herbst leicht auf -7. Zum Vergleich: Der 10-Jahresdurchschnitt liegt bei 22,1 und zum Jahresbeginn 2018 lag der Index sogar bei über 40. Die Erwartungen der Unternehmen für die nahe Zukunft fallen stark auseinander. Auf die Frage, wann man damit rechnet das Vorkrisenniveau wieder zu erreichen, fiel die Reaktion sehr zurückhaltend aus.

Zum Herbst hin betrachten die rheinländischen Unternehmen vor allem die Inlandsnachfrage als wesentliches Konjunkturrisiko. Vor Ausbruch der Corona-Pandemie dominierten hier der Fachkräftemangel und die wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen. Insgesamt stehen im Rheinland die Zeichen auf Stellenabbau, trotz Abfederung durch Kurzarbeit.

Die Arbeitslosenquote, bezogen auf alle zivilen Erwerbspersonen, lag im Bergischen Städtedreieck im November 2020 bei 9,1 % und liegt damit 1,5 Prozentpunkte über dem landesweiten Durchschnitt. In Wuppertal waren nach Angaben der Statistik der Bundesagentur für Arbeit (Tabellen, Arbeitsmarktreport, Nürnberg, Dezember 2020) im Dezember 2020 34.614 Personen als arbeitssuchend gemeldet, bei 362.350 Einwohnern. Die Arbeitslosenquote bezogen auf alle zivilen Erwerbspersonen belief sich auf 9,7 %. Der Bestand an gemeldeten Arbeitsstellen hat im Jahresverlauf um fast 50 % abgenommen.

In der Bundesrepublik blieb die Arbeitslosenquote im Dezember 2020 im Vergleich zum Vorjahresmonat unverändert bei 5,9 %. Durch die Corona-Pandemie schossen ab März, bzw. April die Zahlen der Personen in konjunktureller Kurzarbeit in die Höhe. Für den Monat April sind nach vorläufig hochgerechneten Werten der Statistik der Bundesagentur für Arbeit knapp 6 Mio. Personen in konjunktureller Kurzarbeit (das sind 18 % aller sozialversicherungspflichtig Beschäftigten), im Mai noch 5,7 Mio., im Juni 4,5 Mio. und bis Oktober sank die Zahl auf 2 Mio.

## 2.2 GESCHÄFTSVERLAUF

Der Gesamtumsatz lag im Geschäftsjahr 2020 mit 653,5 Mio. € unter dem Vorjahresniveau von 680,2 Mio. € aber über dem Plan von 633,8 Mio. €.

Die Umsatzerlöse setzen sich wie folgt zusammen:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Strom | 346.553 | 369.253 |
| Gas | 129.756 | 129.793 |
| Wasser | 54.034 | 53.979 |
| Fernwärme | 35.042 | 40.303 |
| **Versorgung** | **565.385** | **593.328** |
| Stadtentwässerung | 64.458 | 61.599 |
| Übrige | 23.689 | 25.225 |
| | **653.532** | **680.151** |

Im Vergleich zu 2019 sind die am Markt abgesetzten Strommengen leicht zurückgegangen. Für diese Entwicklung ist neben den Effekten der Corona-Pandemie vor allem die Margenpolitik „Trennung von margenschwachen Geschäften“ verantwortlich, was u.a. daran erkennbar ist, dass die Stromerlöse in nicht gleichem Ausmaß zurückgegangen sind. Die abgesetzte Strommenge ist im Vergleich zu 2019 um 186 GWh niedriger, wovon nur 37 GWh auf das WSW-Netzgebiet entfallen. Die abgesetzte Gasmenge ist leicht gestiegen. Sie ist um 52 GWh höher als 2019. Die Veränderung entfällt mit 34 GWh auf das WSW-Netzgebiet. Auch außerhalb hat es einen leichten Anstieg der abgesetzten Gasmenge gegeben. Der Fernwärmeabsatz ist um 18 GWh gesunken. Da die o.g. Entwicklung absehbar war, gibt es auch im Bereich der Umsatzerlöse keine negativen Abweichungen zum Plan. Auch zukünftig wird der Umsatz eher rückläufig sein.

Unabhängig davon ist der bundesweite Vertrieb - sowohl für die WSW AG, als auch für die WSW 3/4/5 Energie GmbH, Wuppertal

- durch ein hohes Maß an Transparenz und eine außergewöhnliche Wettbewerbsintensität mit entsprechender Auswirkung auf Margen und Deckungsbeiträge geprägt.

Das Marktumfeld ist im Segment der mittelgroßen und großen Geschäftskunden neben den niedrigen Rohmargen bzw. Deckungsbeiträgen durch tendenziell lange Zahlungsziele, größtmögliche Mengenflexibilität und den dadurch bedingten Marktpreisrisiken bei Abnahmestrukturabweichungen geprägt. Darüber hinaus wirken Insolvenzrisiken bei Energiebelieferung in besonderer Weise, da die Energiepreise einem hohen regulatorischen bzw. staatlichen Anteil unterliegen.

Ein wichtiger vertrieblicher Fokus lag in der Anwendung von energiewirtschaftlichen Mehrwertdienstleistungen. Ein Geschäftsfeld zur Teilkompensation drohender Ergebnisrückgänge ist der Markt der Energiedienstleistungen. Zur Sicherstellung der Steuerbarkeit des Geschäftsfeldes und der Verbesserung der strategischen Weiterentwicklung, ist die Sparte der technischen Energiedienstleistungen organisatorisch als eigenständiges Ergebniscenter, bzw. Geschäftsfeld strukturiert.

Die kaufmännischen Beratungs- und Dienstleistungen sind unter der Dachmarke PLAN5 in fünf Module gebündelt: EinkaufsManagement, VirtuellesKraftwerk, EffizienzAnalyse, VertragsControlling und WissensTransfer. Die Weiterentwicklung der darin enthaltenen Leistungen wurde fortgeführt und orientierte sich an den aktuellen Marktgegebenheiten und an der Nutzung von gesetzlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen, um Vorteile für die Mittelstands- und Industriekunden zu erzeugen. Dazu zählt u. a. auch die Erweiterung des Produktportfolios und die Vermittlung von Dienstleistungen für eine ökologische und ökonomische Optimierung im Bereich Stoffflüsse und Entsorgung. Diese Leistungen werden durch einen Kooperationspartner erbracht.

Der Druck auf die Energiemärkte, insbesondere durch die Situation rund um die Erzeugungskapazitäten, verbunden mit der Integration der Energieeffizienz, führt zu Belastungen der Ergebnisperspektiven der WSW AG.

Im Nahbereich der bestehenden Fernwärmenetze (Tal-Netz, Süd-Netz) befinden sich ca. 800 Liegenschaften, die nicht mit WSW Talwärme beheizt werden. Im Rahmen der Neuausrichtung der Strategie für die Fernwärmeversorgung besteht das Ziel, diese Potentiale mittel- und langfristig an die Talwärme-Netze anzuschließen. Neben der langfristigen Kundenbindung ist die kommunale Minderung der CO2-Emissionen (Verhältnis des CO2-Ausstoßes Talwärme zu Heizöl ca. 1:10) ein weiteres Ziel.

Diese Potentiale zur Neukundengewinnung für den Talwärme-Markt befinden sich im Wesentlichen, neben wenigen Baulücken, im Bereich der Bestandsgebäude aus den 1960er bis 1990er Jahren. Die Gebäude werden mit Wärme mittels der Energieträger Erdgas, Heizöl oder mit anderen Brennstoffen beheizt. Aus der Erfahrung haben diese kundeneigenen Anlagen einen Lebenszyklus > 15 Jahre, sodass der kundenseitige Investitionsbedarf zum Tausch der vorhandenen Heizkesselanlage sich in diesem Zeitabstand oder darüber hinaus befindet. Im Weiteren erfolgte der Start einer Machbarkeitsstudie zur Erweiterung des Bestandsnetzes in Richtung Aprather Weg/Eckbusch. Hierbei könnten weitere Liegenschaften (Wohnungsbau, Gewerbe und der Standort eines pharmazeutischen Unternehmens) über das zu erweiternde Talwärme-Netz mit Fernwärme beliefert werden. Die Netzerweiterung soll als Heizwasser-Netz geplant werden, wobei die Auskopplung aus dem bestehenden Dampf-Netz im Bereich Kabelstraße erfolgen könnte. Eine Entscheidung des größten Ankerkunden wird für Ende 2021 erwartet.

Zur Schaffung einer belastbaren Datenbasis besteht der Bedarf zur Durchführung einer Erhebung dieser Potentiale, die Bewertung dieser Informationen und die anschließende Berücksichtigung in zukünftige Marketing-, Vertriebs und Netzinvestitionsmaßnahmen. Um diese Potentiale mittel- und langfristig zu heben, wird seit 2020 die engere Vernetzung der erfolgsrelevanten Akteure (Marketing, Vertrieb, Netzplanung) geplant. Hierbei stellt die Beachtung von Datenschutzbestimmungen eine wichtige Rahmenbedingung dar.

Neben den bereits in industriellen und gewerblichen Bereichen gestarteten Aktivitäten wird auch das Feld der Wohnungswirtschaft und privater Kunden verstärkt erschlossen.

So konnte das mehrjährige und geförderte Projekt „VPP“ (Virtual Power Plant) erfolgreich abgeschlossen werden: Nennenswerte Flexibilitäten konnten im Privatkundensegment identifiziert werden und nun zur Entwicklung flexibler Kundentarife genutzt werden.

Das Projekt „Eulenhorst“ ist das erste Beispiel für die Umsetzung einer sogenannten Quartierslösung. In diesem Neubaugebiet wird die klassische hocheffiziente Versorgung mit privater Solarstromerzeugung und E-Mobilität (PKW-Ladesäulen) verknüpft. Dieses zunächst als „Reallabor“ konzipierte Projekt ist mittlerweile in die normale Betriebspraxis übergegangen.

Daneben schreitet auch die Digitalisierung der Vermarktungskanäle voran: Über die Plattform „Tal.Kessel“ kann ein Kunde direkt ein Angebot für eine Heizungsanlage – als Contracting-Lösung von der WSW AG oder direkt vom Fachhandwerksbetrieb gekauft – anfordern. Die Fachinnung wurde dazu bei der Entwicklung eng eingebunden und betreibt zusammen mit der WSW AG die Plattform.

Neben Vermarktungsthemen werden für die Wohnungswirtschaft auch digitale und die E-Mobilität betreffende Lösungen entwickelt. Im Hinblick auf die Zielgruppe der gewerblichen Immobilienwirtschaft wird derzeit die Fachkompetenz in den Themenfeldern Klimatisierung und allgemeine technische Gebäudeausstattung ausgebaut.

## 2.3 LAGE

Die Lage der WSW AG ist insgesamt als zufriedenstellend zu bezeichnen.

### 2.3.1 ERTRAGSLAGE

Das im Geschäftsjahr 2020 erzielte Ergebnis vor Abführung in Höhe von 65,9 Mio. € (Vorjahr: 41,8 Mio. €) hat sich, bezogen auf den für 2020 im Rahmen des Wirtschaftsplans prognostizierten Wertes von 68,8 Mio. €, um 2,9 Mio. € verringert. Der Rückgang ist vor allem auf geringere Absatzmengen im Strom-und Gasvertrieb sowie der Zuführung zur Drohverlustrückstellung für den langfristigen Strombezugsvertrag zurückzuführen. Auf Grund der politischen Lage, der prognostischen Entwicklung der Fundamentalanalysen, sowie erhöhten Kosten für $CO^2$, ist es notwendig gewesen, die Drohverlustrückstellung für bestehende Lieferverträge in Bezug auf das Kraftwerk Wilhelmshaven nach unterjähriger Inanspruchnahme in Höhe von 9,5 Mio. € um 2,5 Mio. € auf 47,7 Mio. € zu erhöhen, was einerseits das Ergebnis verschlechtert hat, andererseits aber auch eine Risikovorsorge für zukünftige Geschäftsjahre darstellt.

| Ergebnis zu Wirtschaftsplan | Delta Ist-Plan absolut | Plan 2020 | Ist 2020 |
|---|---|---|---|
| | Mio. € | Mio. € | Mio. € |
| GF 1 Vertrieb Strom und Gas | -1,7 | 16,0 | 14,3 |
| GF 2 Energienahe DL. und Ern. Energien | 0,4 | 0,9 | 1,3 |
| GF 4 Verteilung Strom und Gas | 0,6 | 23,6 | 24,3 |
| GF 5 Abwasser | 0,9 | 15,6 | 16,5 |
| GF 6 Stromerzeugung | -2,6 | -1,9 | -4,5 |
| GF 7 Fernwärme | 0,7 | 2,7 | 3,3 |
| GF 8 Trinkwasser | -1,1 | 11,9 | 10,8 |
| **Summe** | **-2,9** | **68,8** | **65,9** |

Die Ertragslage stellt sich wie folgt dar:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| | Tsd. € | Tsd. € |
| Erlöse | 653.532 | 680.151 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 14.315 | 24.137 |
| Materialaufwand | -396.380 | -455.002 |
| Personalaufwand | -66.950 | -70.270 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | -100.673 | -91.491 |
| Beteiligungsergebnis | -2.098 | -1.583 |
| **EBITDA** | **101.744** | **85.943** |
| Abschreibungen | -20.212 | -18.826 |
| **EBIT** | **81.532** | **67.117** |
| Zinsergebnis | -5.215 | -7.076 |
| Steuer | -10.384 | -18.260 |
| **Jahresüberschuss** | **65.932** | **41.781** |

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögengegenstände (EBITDA) liegt

mit 101,7 Mio. € unter dem Plan von 105,8 Mio. €. Diese Plan/Ist-Abweichung resultiert im Wesentlichen aus etwas höher als geplant ausfallenden betrieblichen Aufwendungen.

Das Beteiligungsergebnis (Erträge aus Beteiligungen, Gewinnabführungen, sowie Verlustübernahmen und Abschreibungen auf Finanzanlagen) hat sich um 0,5 Mio. € auf -2,1 Mio. € (Vorjahr: -1,6 Mio. €) verschlechtert und im Gegensatz zum Wirtschaftsplan 2020 um 2,3 Mio. € verringert. Zum einen resultiert diese Veränderung aus einer höheren Verlustübernahme von der WSW Netz GmbH aufgrund von Aufwandssteigerungen in der vermiedenen Netznutzung und erhöhtem Aufwand für die vorgelagerten Netze, zum anderen fielen die Erträge aus dem Gewinnabführungsvertrag mit der WSW 3/4/5 GmbH geringer aus als im Vorjahr.

### 2.3.2 Vermögens- und Finanzlage

Im Geschäftsjahr 2020 wurden Investitionen in Höhe von 46,3 Mio. € getätigt. Auf die Anschaffungen entfielen Investitionszuschüsse von insgesamt 2,2 Mio. €. Die wesentlichen Investitionen in 2020 zeigt die folgende Tabelle:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| | Mio. € | Mio. € |
| Gas | 10,2 | 8,3 |
| Stromverteilung | 8,2 | 8,2 |
| Wasser | 11,0 | 10,5 |
| Stadtentwässerung | 8,0 | 8,5 |
| Fernwärme | 0,7 | 1,7 |
| EDL | 3,1 | 2,3 |

**Aktiva**

| | 2020 | | 2019 | | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tsd. € | % | Tsd. € | % | Tsd. € | % |
| Immaterielles Anlagevermögen | 2.251 | 0,2% | 2.372 | 0,3% | - 121 | -5,1% |
| Sachanlagen | 608.588 | 66,7% | 588.615 | 65,4% | 19.972 | 3,4% |
| Finanzanlagen | 211.140 | 23,1% | 217.113 | 24,1% | - 5.975 | -2,8% |
| **Anlagevermögen** | 821.978 | 90,1% | 808.100 | 89,8% | 13.877 | 1,7% |
| Vorräte | 9.267 | 1,0% | 11.042 | 1,2% | - 1.775 | -16,1% |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 44.477 | 4,9% | 45.213 | 5,0% | - 736 | -1,6% |
| Forderungen gegen verbundene, Beteiligungs- und nahestehende Unternehmen | 18.381 | 2,0% | 6.500 | 0,7% | 11.881 | 182,8% |
| Flüssige Mittel | 43 | 0,0% | 1.394 | 0,2% | - 1.351 | -96,9% |
| Sonstiges | 18.166 | 2,0% | 27.363 | 3,0% | - 9.196 | -33,6% |
| **Umlaufvermögen/Abgrenzung** | 90.334 | 9,9% | 91.513 | 10,2% | - 1.179 | -1,3% |
| **Bilanzsumme** | 912.312 | 100,0% | 899.613 | 100,0% | 12.697 | 1,4% |

Das Vermögen ist gegenüber dem Vorjahr um 12,7 Mio. € oder 1,4 % gestiegen. Die Zunahme ist vor allem durch angestiegene Forderungen gegen verbundene Unternehmen und eine Erhöhung des Sachanlagenbestands begründet.

Das Finanzanlagevermögen sank aufgrund der Eigenkapitalrückführung der ONYX Kraftwerk Wilhelmshaven GmbH & Co. KG in Höhe von 9 Mio. € und der Windpark Helmstadt GmbH & Co. KG in Höhe von 0,6 Mio. €.

**P a s s i v a**

| | 2020 | | 2019 | | Veränderung | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Tsd. € | % | Tsd. € | % | Tsd. € | % |
| **Eigenkapital (wirtschaftlich)** | 355.092 | 38,9% | 354.913 | 39,5% | 179 | 0,1% |
| Sonderposten (30%) | 928 | 0,1% | 852 | 0,1% | 76 | 9,0% |
| Pensionsrückstellung | 17.257 | 1,9% | 17.929 | 2,0% | - 671 | -3,7% |
| Sonstige langfristige Rückstellungen/Verbindlichkeiten | 65.750 | 7,2% | 76.605 | 8,5% | - 10.855 | -14,2% |
| Bankschulden | 255.356 | 28,0% | 225.142 | 25,0% | 30.214 | 13,4% |
| **Lang- und mittelfristige Rückstellungen/Verbindlichkeiten** | 339.291 | 37,2% | 315.582 | 35,1% | 23.708 | 7,5% |
| **Langfristiges Kapital** | 694.383 | 76,1% | 670.495 | 74,5% | 23.888 | 3,6% |
| Steuerrückstellungen | 780 | 0,1% | 54 | 0,0% | 726 | 0,0% |
| Sonstige Rückstellungen | 23.181 | 2,5% | 23.057 | 2,6% | 124 | 0,5% |
| Bankschulden | 70.601 | 7,7% | 82.838 | 9,2% | - 12.237 | -14,8% |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 34.497 | 3,8% | 42.753 | 4,8% | - 8.257 | -19,3% |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, Beteiligungs- und nahestehenden Unternehmen | 62.547 | 6,9% | 51.601 | 5,7% | 10.946 | 21,2% |
| Übrige Verbindlichkeiten/ PRAP | 26.324 | 2,9% | 28.815 | 3,2% | - 2.491 | -8,6% |
| **Kurzfristiges Kapital** | 217.928 | 23,9% | 229.118 | 25,5% | - 11.190 | -4,9% |
| **Bilanzsumme** | 912.312 | 100% | 899.613 | 100% | 12.698 | 1,4% |

Die wirtschaftliche Eigenkapitalquote liegt bei 38,9 %. Das Gesamtvermögen ist zu 76,1 % durch lang- und mittelfristiges Kapital finanziert.

Um eine ausgewogene, risikobewusste Finanzierungsstrategie sicher zu stellen, bilden kurzfristige Liquiditätsräume einen wesentlichen Teil der Sicherungsstrategie.

Die Finanzlage ist sowohl im Hinblick auf die erwirtschaftete, als auch bezogen auf die verwendete Liquidität - neben der Aufnahme und Tilgung von Krediten - vor allem durch die Erlössituation, zahlungswirksame Investitionstätigkeiten im Anlagevermögen, das Cash-Pooling und die Ergebnisabführung geprägt.

Zum 31. Dezember war im Finanzmittelfonds eine Inanspruchnahme der Kontokorrentlinie in Höhe von -19,3 Mio. € enthalten.

### 2.3.3 MITARBEITENDE

In 2020 waren durchschnittlich 710 (Vorjahr: 751) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt, davon 145 (Vorjahr: 152) Frauen.

In der WSW AG gilt der Tarifvertrag für Versorgungsbetriebe (TV-V). Dabei hat man sich in der Tarifrunde 2020/2021/2022 auf folgende Gehaltsanpassungen geeinigt:

| von | bis | Steigerung |
|---|---|---|
| 01.09.2020 | 31.03.2021 | 0,00% |
| 01.04.2021 | 31.03.2022 | 1,56% |
| 01.04.2022 | 31.12.2022 | 1,80% |

Bereits seit 2009 erhält die WSW AG jährlich die Auszeichnung „Fair Company“. Dieses Gütesiegel von Handelsblatt und karriere.de wird an Unternehmen verliehen, die dem akademischen Nachwuchs eine faire Chance und ein anspruchsvolles Arbeitsumfeld bieten. Die Auszeichnung ist somit ein wichtiges Qualitätsmerkmal, nicht nur für zukünftige Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, sondern auch für die WSW AG als Arbeitgeber.

### 2.3.4 ANGABEN NACH § 6B ABS. 7 SATZ 4 ENWG

Die WSW AG unterliegt als Energieversorgungsunternehmen den Vorschriften des Energiewirtschaftsgesetzes (EnWG). Der § 6b EnWG enthält besondere Vorschriften zur Buchführung und Rechnungslegung von Energieversorgungsunternehmen. Nach § 6b Abs. 7 S. 4 EnWG werden von der WSW AG folgende Tätigkeiten gemäß § 6b Abs. 3 EnWG ausgeübt:

Stromnetzverpachtung

Gasnetzverpachtung

In den sonstigen übrigen Aktivitäten des Elektrizitätssektors sind die Tätigkeiten der Stromerzeugung in Kraftwerken, die Strombeschaffung von Dritten sowie die Vertriebsaktivitäten der Stromversorgung abgebildet.

Die übrigen Aktivitäten des Gassektors umfassen insbesondere die Beschaffungs- und Vertriebsaktivitäten der Gasversorgung.

Die Tätigkeiten außerhalb des Elektrizitäts- und Gassektors umfassen alle Tätigkeiten der Wasser- und Fernwärmeversorgung, insbesondere Wassergewinnung, -verteilung und -vertrieb sowie die Erzeugung von Frischwärme in Heizwerken, den Bezug von Fernwärme aus Heizkraftwerken sowie von Dritten, den Betrieb von Fernwärmeverteilnetzen und den Vertrieb von Fernwärme.

# 3. Prognosebericht, Chancen- und Risikobericht

## 3.1 Risikobericht

### 3.1.1 Umfeld und Branchen Risiken

Die Ausbreitung des neuartigen Coronavirus (SARS-CoV-2) hat weltweite Auswirkungen. Die WSW tragen für ihre Mitarbeitenden und als Betreiber einer kritischen Infrastruktur eine erhebliche Verantwortung für Wuppertal und die Region. Daher wurden vom Vorstand der WSW Energie & Wasser AG entsprechende Präventionsmaßnahmen beschlossen. Negative Auswirkungen der Ausbreitung des Virus auf die Geschäftstätigkeit der WSW AG sind derzeit schwer abschätzbar. Es ist davon auszugehen, dass durch das Aussetzen von Zählersperrungen zusätzlich offene Posten entstehen, die nur zu Teilen wieder vereinnahmt werden können. Noch nicht abschätzbar ist auch die Frage, welche Auswirkungen mögliche Insolvenzen von Lieferanten und/oder Kunden mit geringer Kapitaldecke auf das diesjährige Ergebnis der WSW AG haben werden, insbesondere nach coronabedingter Änderung des Insolvenzgesetzes. Die wirtschaftliche Entwicklung wird kontinuierlich in einer institutionalisierten Arbeitsgruppe überwacht und erforderliche Steuerungsmaßnahmen geprüft. Damit ist die WSW in der Lage soweit möglich zeitnah auf zukünftige Ereignisse zu reagieren.

Die Risikolage der WSW AG ist im erheblichen Maße von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen geprägt. Zu nennen sind dabei insbesondere Preis- und Mengenrisiken, operative Risiken, finanzwirtschaftliche Risiken sowie regulatorische und politische Risiken. Letztere ergeben sich in erster Linie aus dem Kohleausstieg in Deutschland. Aus diesem Grund ist bei der WSW AG ein Risikomanagement implementiert, durch das die Steuerung, Überwachung und Limitierung der Risiken erfolgt. Ziel dabei ist es, das Risikoportfolio optimal auszusteuern.

Zentrale Elemente der Energiewende sind neben dem Ausstieg aus der Kernenergie auch die Reduktion treibhausgasintensiver Energieerzeugung, insbesondere aus den fossilen Brennstoffen Braun- und Steinkohle. Nach dem Gesetz zur Reduzierung und zur Beendigung der Kohleverstromung und zur Änderung weiterer Gesetze (Kohleausstiegsgesetz) ist ein Kohleausstieg bis Ende 2038 beschlossen. In Abhängigkeit von Marktentwicklungen und den Rahmenbedingungen der Energiewende besteht das grundsätzliche Risiko von Ergebnisbelastungen aus Abschreibungen auf den Beteiligungsbuchwert am Kraftwerk Wilhelmshaven und Drohverlusten aus dem Strombezugsvertrag. Ob der WSW AG daraus ein finanzieller Schaden entsteht, hängt davon ab, ob auch neue sogenannte junge Steinkohle Kraftwerke, wie das Kraftwerk Wilhelmshaven, davon betroffen sind oder diese bis zum Ende der Amortisationszeit weiter betrieben werden können und ob der finanzielle Schaden zumindest teilweise durch Kompensationszahlungen ausgeglichen wird.

Am 30. November 2019 hat Riverstone Holdings LLC (“Rivertone”) den Erwerb der Kohle- und Biomassekraftwerke von ENGIE S.A. in Deutschland und den Niederlanden über das neu gegründete Energieerzeugungsunternehmen Onyx abgeschlossen. Betroffen davon ist auch das Kraftwerk Wilhelmshaven, an dem die WSW AG mit 15 % beteiligt ist.

Darüber hinaus hatte die ENGIE Deutschland AG im Zusammenhang mit dem Bau des Kraftwerkes Wilhelmshaven eine Forderung über 28 Mio. € auf Grund von Vertragspreisänderungen in Bezug auf erhaltene Schadensersatzleistungen geltend gemacht. Auf diese Forderung und deren Auslegung ist im Rahmen des Verkaufsprozesses und dem neu verhandelten „Vertrag über die Erledigung streitiger Punkte sowie die Neuordnung der konsortialen Zusammenarbeit“ unwiderruflich verzichtet worden und diese stellt somit im Gegensatz zum Vorjahr kein Risiko mehr dar.

Für die WSW AG ergeben sich in Bezug auf den Stromliefervertrag und die Eigenkapitalrückführung keine Änderungen in der Risikolage.

### 3.1.2 Leistungswirtschaftliche Risiken

*a) Preis- und Mengenrisiken*

Die Preisrisiken auf den Beschaffungs- und Absatzmärkten werden anhand aktueller Notierungen im Terminhandel und erwarteter Volatilitäten bewertet. Für die Kraftwerke werden diese Risiken dadurch begrenzt, dass man ihren Strom größtenteils auf Termin verkauft und dabei die für seine Erzeugung benötigten Brennstoffe und CO2-Emissionsrechte preislich absichert.

Neben diesen regulatorischen Risiken ergeben sich auch Risiken in Bezug auf die künftige Entwicklung der Commodity-Preise. Diese haben erheblichen Einfluss auf die Ertragslage. Nicht ausgeschlossen werden kann, dass die Stromnotierungen wieder stark unter Druck geraten. Dazu könnte auch der fortgesetzte Ausbau der erneuerbaren Energien beitragen.

Für Commodity-Geschäfte hat die WSW AG ein regelmäßig stattfindendes Komitee eingerichtet, das die Einhaltung von Richtlinien sicherstellt. Demnach dürfen Derivate zur Absicherung von Preisrisiken, zur Optimierung des Kraftwerkseinsatzes und zur Margenerhöhung eingesetzt werden. Darüber hinaus ist der Handel mit Commodity-Derivaten im Rahmen von Limits erlaubt. Die Einhaltung dieser Obergrenzen wird täglich überwacht. Zu den wichtigsten Instrumenten zur Begrenzung von Marktrisiken gehört der Abschluss von Sicherungsgeschäften. Als Instrument dienen dabei Future- und Swapgeschäfte mit Commodities.

Im Vertrieb ergeben sich Risiken daraus, dass die tatsächlichen Mengen wettbewerbs- oder witterungsbedingt gegenüber der Planung sinken oder Margen geringer ausfallen als geplant.

*b) Bonitätsrisiken*

Sowohl im Privatkundenbereich als auch im Geschäftskundenbereich ergeben sich Kreditrisiken. Diesen Risiken begegnet die WSW AG mit einer verbesserten Überwachung. Durch Nutzung von Auskunfteien erfolgt Fall-abhängig ein aktives Forderungsmanagement. Indem die WSW AG mit der Verbraucherschutzzentrale NRW zusammenarbeitet und in Gesprächskreisen auf kommunaler sowie Landesebene aktiv ist, verfolgt sie einen präventiven Ansatz gegen Energiearmut mit dem Ziel, Höhe und Alter der Forderungen aktiv zu begrenzen.

### 3.1.3 Sonstige Risiken

Zu dieser Risikoklasse gehören u. a. Reputationsrisiken, Risiken aus Compliance-Verstößen oder dolosen Handlungen von Beschäftigten in der Gesellschaft.

Hierzu zählt die WSW AG auch Risiken aus der Beilegung außergerichtlicher Rechtstreitigkeiten.

Bestandsgefährdende Risiken bestehen keine.

## 3.2 Chancenbericht

Nach aktuellem Stand ist die Risikovorsorge mit Blick auf die Kraftwerke ausreichend. Nach ersten Prognosen wird die Wirtschaftsleistung insbesondere durch die Corona-Krise in 2021 voraussichtlich weiterhin leiden. Dies könnte auf dem überregionalen, aber auch dem regionalen Markt zu einer zurückgehenden

Nachfrage an Strom, Gas und Wärme führen. Hier sieht die WSW AG die Chance, insbesondere das Geschäft mit den energienahen Dienstleistungen und den digitalen Infrastrukturlösungen auszubauen.

Bezogen auf die Energieerzeugungskapazität des Kraftwerks Wilhelmshaven sieht die WSW AG auch die Chance einer positiven Preisentwicklung, nicht zuletzt wegen des deutschen Kernenergie- und Kohleausstiegs. Durch den Abbau gesicherter Erzeugungsleistung könnte es zum vermehrten Auftreten von Knappheitsphasen mit hohen Strompreisen kommen. Die Chance liegt möglicherweise im Aufbau einer Sicherheitsreserve, in die junge Steinkohle-Kraftwerke aufgenommen werden und die über die Netzentgelte finanziert wird.

Eine andere Option ist die Umrüstung auf Biomasse, gegebenenfalls auch mit späterer Ergänzung um Wasserstofflösungen. Dies böte den Vorteil, dass gesicherte Leistung vor allem auch $CO^2$-neutral bereitgestellt würde. Durch die Vernetzung der Vertriebskanäle können alle Vertriebseinheiten der WSW AG Chancen aus den gesetzlichen Regelungen erschließen und die Kundenbindung kann gestärkt werden.

Auf Grund der zunehmend volatilen Einspeisung durch Erneuerbare Energien entsteht die Notwendigkeit das Energieversorgungssystem zu flexibilisieren. Stromerzeugung und Stromverbrauch können intelligent gemacht werden. Verschiedene Marktmechanismen vergüten diese Bereitstellung von Flexibilität. In Zukunft wird das Produktsegment unter dem Stichwort Smart Market immer stärker an Gewicht gewinnen. Davon kann die WSW AG aufgrund ihres bereits intensiv ausgeprägten Engagements in diesem Bereich profitieren.

## 3.3 PROGNOSEBERICHT

Aufgrund der schlechten konjunkturellen Prognosen für das Rheinland und das Bergische Land sowie den von den verschiedenen Wirtschaftsforschungsinstituten nach unten korrigierten (aber positiven) Wachstumsprognosen für 2021, kann die WSW AG für 2021 weder von einem deutlichen Anstieg des Energieverbrauchs noch von einem deutlichen Rückgang ausgehen. Für eine klare Prognose sind die treibenden Faktoren, positive wie negative, mit zu viel Unsicherheit behaftet.

Darüber hinaus wird unterstellt, dass die Temperaturen in 2021 auf Normalniveau liegen.

Im Rahmen der derzeitigen gesamtwirtschaftlichen Lage wird mittelfristig mit einem weiteren leicht rückläufigen Absatz im Bereich der Privatkunden (Strom und Gas) auf Grund der Marktentwicklung gerechnet. Im Bereich der Geschäftskunden wird ganz bewusst ein Rückgang angestrebt um Geschäftsbeziehungen mit einem ungünstigen Chance-Risiko-Verhältnis zu Gunsten eines wertorientierten Angebots zu reduzieren, ohne dabei das Ergebnis negativ zu beeinflussen. Als Alternative und neuer Geschäftszweig fokussiert sich der Geschäftskundenvertrieb – neben den Commodities – zunehmend darauf, vorhandenes Knowhow im Rahmen energiewirtschaftlicher Beratungen zu vermarkten. Der Strompreis setzt sich aktuell zu ca. 25 % aus Erzeugung/Bezug/Vertrieb sowie ca. 75 % aus Netzentgelten, Umlagen und Steuern zusammen. Ziel des Ansatzes ist es, den Blick auf geldwerte Vorteile und Chancen für den Kunden aus dem 75 %-Anteil zu lenken. Wertschöpfung ergibt sich dabei aus direkten Entgelten für die Beratungsleistungen sowie (variable) Erfolgsbeteiligungen aus unterschiedlichen Einsparpotenzialen des Kunden aus dem 75 %-Block. Auf dieser Grundlage wurde ein Marketing- und Vertriebskonzept mit einem Produktportfolio unter der Wort-

Bildmarke „Plan5“ entwickelt. Im Fernwärmebereich wird ein steigender und im Wasserbereich ein konstanter Absatz erwartet.

Darüber hinaus wird im Zuge des Ausbaus des Geschäftsfeldes Energiedienstleistungen mit steigenden Erlösen für das Geschäftsfeld Energiedienstleistung mit den beiden Segmenten klassische EDL und Smart Energies gerechnet. Vor dem Hintergrund der Energiewende, die einen politischen Rahmen setzt, sowie einem stark wettbewerblich geprägten Marktumfeld bei steigenden Energiekosten ist von einer erhöhten Nachfrage nach diesen Dienstleistungen auszugehen.

Unsicherheiten ergeben sich insbesondere vor dem Hintergrund der weiterhin angespannten Situation im Erzeugungsbereich, die eine Prognose der Rohmarge für Kohle- und Gaskraftwerke erschwert.

Nach Abwägung aller bekannten Chancen und Risiken werden für 2021 Umsatzerlöse von rund 582,0 Mio. € erwartet. Unter Berücksichtigung von Kosteneinsparungen sieht der Wirtschaftsplan ein EBITDA von 105,1 Mio. € und ein Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung von 66,7 Mio. € vor.

Die Einschätzung zur erwarteten Unternehmensentwicklung für das Geschäftsjahr 2021 berücksichtigt auch – soweit dies möglich ist - Auswirkungen der aktuellen Corona-Pandemie auf die WSW AG. Dennoch lassen sich die wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise, insbesondere die konjunkturellen Auswirkungen auf die WSW AG und ihre Kunden im Industrie- und Gewerbebereich, zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes noch nicht allumfassend einschätzen. Vorstellbar ist u. a., dass die Wasser-, Gas- und Stromabgaben an Industrie- und Gewerbekunden geringer ausfallen, als in der Planung unterstellt, oder dass es zu einem Anstieg von Zahlungsverzögerungen oder -ausfällen in allen Kundensegmenten kommen kann. Darüber hinaus sind Effekte bei verschiedenen Beteiligungen der WSW AG zu erwarten.

Mögliche bestandsgefährdende Auswirkungen der Krise auf den WSW-Konzern sind aktuell nicht erkennbar.

## 4. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f Abs. 4 HGB

Seit dem 1. Mai 2015 ist das „Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst“ in Kraft. Dieses Gesetz regelt Maßnahmen zur Förderung des Anteils weiblicher Führungskräfte für Aufsichtsräte, Vorstände und Geschäftsführung von mitbestimmungspflichtigen oder börsennotierten Unternehmen. Neben den Zielgrößen, die zur Erhöhung des Frauenanteils und Fristen zu deren Erreichung in Aufsichtsrat, Vorstand und den oberen Managementebenen festzulegen sind, wird der Vorstand/die Geschäftsführung verpflichtet, Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands/Geschäftsführung festzulegen.

Die Ziele sind im 2. Gleichstellungsplan für die WSW-Unternehmensgruppe festgelegt. Die Umsetzung erfolgt bei der WSW Unternehmensgruppe auf den folgenden drei Ebenen:

a. Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat sich eine Zielsetzung gegeben, bis zum 30. Juni 2022 eine Frauenquote von 20 % zu erreichen. Der Frauenanteil im Aufsichtsrat der WSW AG beträgt zum 31. Dezember 2020 10 %.

b. Vorstand

Die Frauenquote im Vorstand beträgt derzeit 0 %. Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2022 wurde eine Zielgröße von 33,33 % festgelegt. Zum 1. Januar 2020 wurde ein neues Geschäftsführungsmitglied bestellt. Im Auswahlprozess hat die damals für die Position ebenfalls gleich qualifizierte Frau kurzfristig aus persönlichen Gründen nicht mehr am Auswahlverfahren teilgenommen, so dass aufgrund der Wiederbesetzungsnotwendigkeit eine Besetzung mit einem Mann vorgenommen wurde.

c. Führungskräfte

In 2018 haben der Vorstand/Geschäftsführung beschlossen, dass bis zum 30. Juni 2022 der Frauenanteil in den Führungspositionen der WSW-Unternehmensgruppe in der 1. Führungsebene unterhalb der Geschäftsführung/Vorstand auf mindestens 24 % steigen und in der 2. Führungsebene unterhalb der Geschäftsführung/Vorstand auf mindestens 24 % steigen soll. Zum 31. Dezember 2020 beträgt die Frauenquote in der 1. Führungsebene 18 %, in der 2. Führungsebene 16 %.

Wuppertal, 21. Mai 2021

Der Vorstand

Hilkenbach Storch Schlomski