



Bericht
über die
Prüfung des Konzernabschlusses
und des Konzernlageberichts
für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2016
der
SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH
Ulm

SWU STADTWERKE ULM/NEU-ULM GMBH, ULM(DONAU)

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2016

AKTIVSEITE

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte u. ä. Rechte und Werte	3.559.910,76	4.330.694,76
2. Geleistete Anzahlungen	<u>684.674,06</u>	<u>659.514,79</u>
	<u>4.244.584,82</u>	<u>4.990.209,55</u>
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	57.747.897,65	58.718.670,45
2. Gleisanlagen, Streckenausrüstung und Sicherungsanlagen	14.394.066,88	14.730.506,19
3. Fahrzeuge für Personen- und Güternahverkehr	10.444.603,00	10.691.253,00
4. Maschinen und maschinelle Anlagen, die nicht zu 2 oder 3 gehören	208.430.568,00	204.372.969,00
5. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	15.126.096,00	18.216.789,00
6. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>44.319.403,70</u>	<u>36.704.873,58</u>
	<u>350.462.635,23</u>	<u>343.435.061,22</u>
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.955.150,69	76.651,69
2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	26.044.665,89	25.836.316,99
3. Beteiligungen	32.175.790,91	44.486.994,71
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	13.728.364,98	13.852.083,10
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>2.000,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>75.905.972,47</u>	<u>84.252.046,49</u>
	<u>430.613.192,52</u>	<u>432.677.317,26</u>
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5.508.847,39	6.857.971,89
2. Unfertige Leistungen	1.631.360,67	1.107.189,15
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	124.014,34	135.314,83
4. Geleistete Anzahlungen	<u>3.490.874,46</u>	<u>3.421.681,43</u>
	<u>10.755.096,86</u>	<u>11.522.157,30</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	39.480.020,64	37.974.411,36
2. Forderungen gegen die Gesellschafter	8.499.092,98	8.489.515,81
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.228.294,02	998.491,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>12.316.326,44</u>	<u>13.428.950,66</u>
	<u>61.523.734,08</u>	<u>60.891.369,72</u>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		
	<u>92.116.604,68</u>	<u>79.147.584,40</u>
	<u>164.395.435,62</u>	<u>151.561.111,42</u>
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
	<u>1.582.812,01</u>	<u>1.528.266,21</u>
	<u>596.591.440,15</u>	<u>585.766.694,89</u>

Anlage 1

PASSIVSEITE

	31.12.2016 EUR	31.12.2015 EUR
<u>A. EIGENKAPITAL</u>		
I. Gezeichnetes Kapital	40.000.000,00	40.000.000,00
II. Genusssrechtskapital	60.540.283,38	62.272.200,89
III. Kapitalrücklage	80.227.600,33	57.846.600,33
IV. Gewinnrücklagen	22.794.620,13	22.794.620,13
V. Konzernbilanzverlust	-79.007.676,07	-71.063.043,53
VI. Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter	1.557.184,40	1.641.790,28
	<u>126.112.012,17</u>	<u>113.492.168,10</u>
<u>B. SONDERPOSTEN FÜR INVESTITIONSZUSCHÜSSE</u>		
1. Sonderposten für Investitionszuschüsse	36.872.290,00	35.348.684,00
2. Sonderposten für Schadstoffemissionsrechte	201,00	45.538,32
	<u>36.872.491,00</u>	<u>35.394.222,32</u>
<u>C. ERHALTENE ERTRAGSZUSCHÜSSE</u>		
	<u>3.295.827,00</u>	<u>4.592.168,00</u>
<u>D. RÜCKSTELLUNGEN</u>		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	13.224.991,00	13.986.198,00
2. Steuerrückstellungen	1.278.889,28	333.043,48
3. Sonstige Rückstellungen	81.730.819,19	75.653.804,72
	<u>96.234.699,47</u>	<u>89.973.046,20</u>
<u>E. VERBINDLICHKEITEN</u>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	285.520.818,93	291.142.667,34
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	106.500,00	0,00
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	28.382.674,26	32.098.818,02
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	45.652,82	58.346,12
5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	439.839,51	154.808,85
6. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	196.693,99	196.693,99
7. Sonstige Verbindlichkeiten	19.311.140,03	18.578.993,42
davon aus Steuern € 988.384,36 (Vj. T€ 885)		
davon im Rahmen der soz. Sicherheit € 8.009,79 (Vj. T€ 16)		
	<u>334.003.319,54</u>	<u>342.230.327,74</u>
<u>F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</u>		
	<u>73.090,97</u>	<u>84.762,53</u>
	<u>596.591.440,15</u>	<u>585.766.694,89</u>

SWU STADTWERKE ULM/NEU-ULM GMBH, ULM(DONAU)

Anlage 2

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016

	2016 EUR	2015 EUR
1. Umsatzerlöse einschließlich Strom- und Energiesteuer abzgl. Strom- und Energiesteuer	443.128.085,42 <u>-24.604.809,08</u>	459.588.467,73 <u>-26.120.863,40</u>
	418.523.276,34	433.467.604,33
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	523.811,52	670.113,15
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	5.797.112,05	6.938.394,59
4. Sonstige betriebliche Erträge	3.683.771,99	12.995.891,48
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-267.088.037,17	-288.694.745,60
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-31.806.606,23	-28.930.532,67
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-50.654.562,16	-54.447.770,44
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-13.516.287,52	-16.196.499,16
davon für Altersversorgung: EUR 3.535.268,63 (Vj: TEUR 6.083)		
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-23.504.818,09	-34.467.444,17
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-25.138.815,69	-24.140.710,81
9. Erträge aus assoziierten Unternehmen	1.408.348,90	1.900.100,69
10. Erträge aus Beteiligungen	123.941,51	978.233,14
11. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (Vj: TEUR 0)	2.228.641,19	1.759.344,46
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen EUR 162.964,68 (Vj: TEUR 174)	383.943,76	2.201.074,92
13. Abschreibungen auf Finanzanlagen	-12.311.203,80	-16.086.133,67
14. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen EUR 77.864,73 (Vj: TEUR 82) davon Aufwand aus der Aufzinsung EUR 4.035.199,46 (Vj: TEUR 4.229)	-16.032.037,09	-15.354.028,01
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-753.159,87	2.390.155,79
16. Ergebnis nach Steuern	-8.132.680,36	-15.016.951,98
17. Sonstige Steuern	-1.496.634,57	-1.086.634,68
18. Jahresfehlbetrag (-)/Jahresüberschuss (+)	-9.629.314,93	-16.103.586,66
19. Erfolgsanteile fremder Gesellschafter	-47.235,12	16.163,27
20. Konzernjahresfehlbetrag	-9.676.550,05	-16.087.423,39
21. Verlustvortrag	-71.063.043,53	-56.759.322,29
22. Entnahmen aus Genussrechtskapital	1.731.917,51	1.783.702,15
23. Konzernbilanzverlust	<u>-79.007.676,07</u>	<u>-71.063.043,53</u>

SWU Stadtwerke Ulm / Neu-Ulm GmbH
Konzernabschluss zum 31.12.2016
Entwicklung des Konzerneigenkapitals

	Mutterunternehmen			
	Gezeichnetes Kapital	Genussrechtskapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen
	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand 01.01.2015	40.000.000,00	64.055.903,04	40.283.600,33	22.794.620,13
Ausschüttung an Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
Zuführungen/Entnahmen	0,00	-1.783.702,15	0,00	0,00
Einzahlungen der Gesellschafter	0,00	0,00	17.563.000,00	0,00
Änderungen des Konsolidierungskreises	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzernjahresfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	0,00
Übrige Veränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Stand 31.12.2015	40.000.000,00	62.272.200,89	57.846.600,33	22.794.620,13
Ausschüttung an Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
Zuführungen/Entnahmen	0,00	-1.731.917,51	0,00	0,00
Einzahlungen der Gesellschafter	0,00	0,00	22.381.000,00	0,00
Änderungen des Konsolidierungskreises	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzernjahresfehlbetrag	0,00	0,00	0,00	0,00
Übrige Veränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Stand 31.12.2016	40.000.000,00	60.540.283,38	80.227.600,33	22.794.620,13

Anlage 3

Bilanzgewinn/ -verlust	Gesamt	Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter	Konzerneigen- kapital
EUR	EUR	EUR	EUR
-56.759.322,29	110.374.801,21	1.657.953,55	112.032.754,76
0,00	0,00		0,00
1.783.702,15	0,00	0,00	0,00
0,00	17.563.000,00	0,00	17.563.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00
-16.087.423,39	-16.087.423,39	-16.163,27	-16.103.586,66
0,00	0,00	0,00	0,00
-71.063.043,53	111.850.377,82	1.641.790,28	113.492.168,10
0,00	0,00	-131.841,00	-131.841,00
1.731.917,51	0,00	0,00	0,00
0,00	22.381.000,00	0,00	22.381.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00
-9.676.550,05	-9.676.550,05	47.235,12	-9.629.314,93
0,00	0,00	0,00	0,00
-79.007.676,07	124.554.827,77	1.557.184,40	126.112.012,17

SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau)
Kapitalflussrechnung Konzern

Anlage 4

	2016 T€	2015 T€
<u>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</u>		
1. Periodenergebnis (Jahresüberschuss/ -fehlbetrag)	-9.629	-16.104
2. +/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	35.816	50.554
3. +/- Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	5.316	-9.878
4. +/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge (Auflösung empfangener Ertragszuschüsse)	-2.796	-2.944
5. +/- Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-198	-3
6. +/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind (Veränderung Zinsabgrenzung)	-1.769	-4.789
7. +/- Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	3.845	-486
8. +/- Zinsaufwendungen/ Zinserträge	13.419	11.394
9. - Sonstige Beteiligungserträge	-1.532	-2.878
10. +/- Ertragsteueraufwand/ -ertrag	753	-2.390
11. +/- Ertragsteuerzahlungen	522	321
12. = <u>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 11)</u>	<u>43.747</u>	<u>22.797</u>
13. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	14	0
14. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-749	-1.092
15. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	1.374	2.414
16. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-77.907	-44.833
17. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	124	937
18. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-41	-5.642
19. + Erhaltene Zinsen	2.613	3.960
20. + Erhaltene Dividenden	1.324	1.403
21. = <u>Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 13 bis 20)</u>	<u>-73.248</u>	<u>-42.853</u>
22. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen (Kapitalerhöhungen, Verkauf eigener Anteile, Erhöhung Kap.Rückl.etc.)	22.381	17.563
23. - Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen (Dividenden, Erwerb eigener Anteile, Eigenkapitalrückzahlungen, abzu. Jahresüberschuss, andere Ausschüttungen)	-132	0
24. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	11.859	20.274
25. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten (Auch Gesellschafterdarlehen und ZVK-Darlehen unter so. Verbindlichkeiten)	-18.425	-24.182
26. + Einzahlungen aus Ertragszuschüssen	3.023	3.609
27. + Einzahlungen aus Investitionszuschüssen in das Anlagevermögen	39.797	0
28. - Gezahlte Zinsen	-16.032	-15.354
29. = <u>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 22 bis 28)</u>	<u>42.471</u>	<u>1.910</u>
30. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus Zf. 12, 21, 29)	12.970	-18.146
31. + <u>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</u>	<u>79.147</u>	<u>97.293</u>
32. = <u>Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 30 bis 31)</u> <u>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</u>	<u>92.117</u>	<u>79.147</u>

SWU STADTWERKE ULM/ NEU-ULM GMBH, ULM (DONAU)

KONZERNANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016

A. ANGABEN ZUR FORM UND DARSTELLUNG VON BILANZ UND GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH mit Sitz in Ulm ist im Handelsregister Abteilung B des Amtsgerichtes Ulm unter der Nummer HRB 1337 eingetragen. Der vorliegende Konzernabschluss der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) wurde gemäß §§ 290 ff. i. d. F. des BilRUG HGB sowie nach den einschlägigen Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt. Die Gliederung des Konzernabschlusses ist um versorgungs- und verkehrsspezifische Posten erweitert.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurden nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

B. AUSWEIS- UND BEWERTUNGSÄNDERUNGEN

Die **Umsatzerlöse** sind nicht mit dem Vorjahr vergleichbar, da diese durch die Neudefinition gem. § 277 I HGB erheblich ausgeweitet wurden. Bei Anwendung des § 277 I HGB in der Fassung des BilRUG bereits im Jahr 2015 hätte sich ein als Umsatzerlöse (einschließlich Strom- und Energiesteuer) auszuweisender Vorjahresbetrag in Höhe von T€ 462.265 ergeben.

Die im Vorjahr unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesenen Miet- und Pacht aufwendungen für Grundstücke und Gebäude wurden im Berichtsjahr in Höhe von T€ 2.502 unter dem Materialaufwand ausgewiesen. Das Vorjahr wurde nicht angepasst. Bei Anwendung des § 277 I HGB in der Fassung des BilRUG bereits im Jahr 2015 hätte sich ein als **Materialaufwand** auszuweisender Vorjahresbetrag in Höhe von gesamt T€ 320.127 ergeben.

Die im Vorjahr unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesene Konzessionsabgabe wurde im Berichtsjahr in Höhe von T€ 10.610 unter dem Materialaufwand ausgewiesen. Das Vorjahr wurde mit T€ 10.704 entsprechend angepasst.

Die im Vorjahr unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Verbindlichkeiten für die Konzessionsabgabe wurden im Berichtsjahr in Höhe von T€ 493 unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen. Das Vorjahr wurde mit T€ 808 entsprechend angepasst.

Anlage 5 / 2

C. KONZERN- UND BETEILIGUNGSVERHÄLTNISSE SOWIE KONSOLIDIERUNGSKREIS

Die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), ist Mutterunternehmen für die nachfolgend aufgeführten Tochterunternehmen i. S. d. § 290 HGB, die damit auch verbundene Unternehmen i. S. d. § 271 Abs. 2 HGB sind.

Neben der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), als Mutterunternehmen gehören folgende Gesellschaften zum Konzernkreis:

I. Konzernunternehmen

<u>Firma, Sitz</u>	<u>Anteil in %</u>	<u>Eigenkapital in T€</u>	<u>Ergebnis in T€</u>
SWU Energie GmbH, Ulm (Donau)	100	123.382	6.257 *
SWU Verkehr GmbH, Ulm (Donau)	100	22.235	-13.437 *
SWU TeleNet GmbH, Ulm (Donau)	100	1.980	776 *
Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH, Ulm (Donau)	100	38.850	19.057 *
SWU Nahverkehr Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau)	100	50	1.317 *
WKW Staustufe Kostheim/Main GmbH & Co.KG	70	3.113	-545
Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH, Bobingen	51	1.458	377

* Vor Ergebnisabführung.

Auf die Einbeziehung der Gaskraftwerk Leipheim Verwaltungs GmbH, Ulm (Donau) (100 %) und der Gaskraftwerk Leipheim GmbH & Co. KG, Ulm (Donau) (100 %) in den Konzernabschluss wurde wegen ihrer untergeordneten Bedeutung (§ 296 Abs. 2 HGB) verzichtet.

Anlage 5 / 3

II. Assoziierte Unternehmen

<u>Firma, Sitz</u>	<u>Anteil in %</u>	<u>Eigenkapital in T€</u>	<u>Ergebnis in T€</u>
Fernwärme Ulm GmbH, Ulm (Donau)	50	32.165	1.236
TWH-Technische Werke Herbrechtingen GmbH, Herbrechtingen	50	13.030	-364
Technische Werke Blaubeuren GmbH, Blaubeuren	50	8.596	-16
Gasversorgung Langenau GmbH, Langenau	50	2.930	324

Die vorstehenden Unternehmen sind nach der Equity-Methode einbezogen.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der assoziierten Unternehmen entsprechen im Wesentlichen den im Konzern angewandten Bewertungsmethoden.

Auf eine Einbeziehung der Stadtwerke Niederstotzingen GmbH, Niederstotzingen (50 %) und der G-Fit GmbH & Co. KG, Regensburg (25 %) in den Konzernabschluss nach der Equity-Methode wurde wegen ihrer untergeordneten Bedeutung (§ 311 Abs. 2 HGB) verzichtet.

C. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt für Erstkonsolidierungen vor dem 1. Januar 2010 unter Anwendung des Art. 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB gemäß § 301 Abs. 1 Satz 2 Ziffer 1 und Abs. 2 HGB a. F. nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem anteiligen Eigenkapital des jeweiligen Tochterunternehmens.

Als Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wurde die erstmalige Aufstellung des Konzernabschlusses zugrunde gelegt.

Die Konsolidierung nach der Equity-Methode erfolgt unter Anwendung des Art. 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB für assoziierte Unternehmen nach der Buchwertmethode gemäß § 312 Abs. 1 Nr. 1 HGB a. F. Hiernach wird der Wertansatz der Beteiligung, ausgehend von den Anschaffungskosten, entsprechend der Entwicklung des anteiligen bilanziellen Eigenkapitals des assoziierten Unternehmens fortgeschrieben.

Bei später zugegangenen Beteiligungen wurde der 31. Dezember 1999 bzw. der Zeitpunkt des Erwerbs als Zeitpunkt der Erstkonsolidierung zugrunde gelegt.

Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen werden aufgerechnet.

Erlöse aus Innenumsätzen sowie konzerninterne Erträge werden mit den entsprechenden konzerninternen Aufwendungen verrechnet.

D. INFORMATIONEN ZU DEN EINZELNEN POSTEN DER BILANZ SOWIE DER GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Der Jahresabschluss der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), und die Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt.

Anlage 5 / 5

I. Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer um planmäßige Abschreibungen vermindert. Die durchschnittliche Nutzungsdauer beim Geschäfts- und Firmenwert beträgt 4 Jahre, bei den übrigen immateriellen Vermögensgegenständen zwischen 5 und 8 Jahren.

Das **Sachanlagevermögen** ist zu den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. In die Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen sind neben den Einzelkosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten und angemessene Teile des Werteverzehrs des Anlagevermögens einbezogen. Die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens werden nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Für das bewegliche Anlagevermögen, das bis 2007 zugegangen ist, wird überwiegend die degressive Abschreibungsmethode angewandt. Zur linearen Methode wird in dem Jahr, für welches die lineare Methode erstmals zu höheren Abschreibungsbeträgen führt, übergegangen. Die Gebäude werden linear über eine Nutzungsdauer von maximal 50 Jahren abgeschrieben. Die übrigen Anlagegüter werden linear abgeschrieben. Ab dem Jahre 2008 werden die Zugänge beim Sachanlagevermögen generell nur noch linear abgeschrieben. Öffentlich-rechtliche Zuschüsse werden bei den betreffenden Anschaffungskosten abgesetzt.

Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Netto-Einzelwert von € 150,00 (bis zum 31. Dezember 2007 € 410,00) sind im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben bzw. als Aufwand erfasst worden; ihr sofortiger Abgang wurde unterstellt. Für Anlagegüter mit einem Netto-Einzelwert von mehr als € 150,00 bis € 1.000,00, die nach dem 31. Dezember 2007 angeschafft worden sind, wurde der jährlich steuerlich zu bildende Sammelposten aus Vereinfachungsgründen in die Handelsbilanz übernommen und pauschalierend jeweils 20 Prozent p. a. im Zugangsjahr und den vier darauffolgenden Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens werden im Übrigen zeitanteilig vorgenommen.

Die **Finanzanlagen** werden grundsätzlich zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden grds. nach der Equity-Methode gem. § 312 HGB bewertet, die Ausleihungen sind mit dem Nominalwert angesetzt.

Die Entwicklung des Konzernanlagevermögens ist in Anlage A zu diesem Anhang dargestellt.

Anlage 5 / 6

(2) Umlaufvermögen

Die **Vorräte** werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten bzw. zu den niedrigeren Tageswerten angesetzt. Die Bewertung erfolgte nach gleitenden Durchschnittspreisen. Alle erkennbaren Risiken im Vorratsvermögen, die sich aus überdurchschnittlicher Lagerdauer, geminderter Verwertbarkeit und niedrigeren Wiederbeschaffungskosten ergeben, sind durch angemessene Abwertungen berücksichtigt.

Entgeltlich erworbene CO2-Emissionsrechte werden mit ihren Anschaffungskosten oder ihren niedrigeren Zeitwerten angesetzt.

Unentgeltlich erworbene CO2-Emissionsrechte werden bei Zugang mit ihren Tageswerten bewertet.

Die **unfertigen und fertigen Erzeugnisse** sind auf der Basis von Einzelkalkulationen, die auf der aktuellen Betriebsabrechnung beruhen, zu Herstellungskosten bewertet, wobei neben den direkt zurechenbaren Materialeinzelkosten, Fertigungslöhnen und Sondereinzelkosten auch Fertigungs- und Materialgemeinkosten und angemessene Teile des Werteverzehrs des Anlagevermögens berücksichtigt werden. Kosten der allgemeinen Verwaltung wurden nicht aktiviert.

In allen Fällen wurde verlustfrei bewertet, d. h. es wurden von den voraussichtlichen Verkaufspreisen Abschläge für noch anfallende Kosten vorgenommen. Handelswaren sind zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Marktpreisen bilanziert.

Abgesehen von handelsüblichen Eigentumsvorbehalten sind die Vorräte frei von Rechten Dritter.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert angesetzt. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen; das allgemeine Kreditrisiko ist durch pauschale Abschläge berücksichtigt

Flüssige Mittel sind zum Nominalwert bilanziert. Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert angesetzt.

Anlage 5 / 7

	2016 T€	2015 T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	39.480	37.974
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0	0
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.228	998
Forderungen gegen Gesellschafter	8.499	8.490
Sonstige Vermögensgegenstände	12.317	13.429
	<u>61.524</u>	<u>60.891</u>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthalten auch die abgegrenzten, noch nicht abgerechneten Verbräuche und Netznutzungsentgelte abzüglich der darauf erhaltenen Abschlagszahlungen.

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind des Weiteren sonstige Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr in Höhe von T€ 3.255 (Vorjahr: T€ 3.482), davon T€ 3.203 (Vorjahr: T€ 3.459) für aufgelaufene Zinsansprüche an die Trianel Windpark Borkum GmbH & Co. KG, Aachen enthalten. Der Abzinsungsaufwand für das Jahr 2016 beträgt T€ 2.015 und ist im Zinsaufwand ausgewiesen.

Die restlichen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind vor Ablauf eines Jahres fällig.

(3) Rechnungsabgrenzungsposten

Das unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesene Disagio in Höhe von T€ 426 (Vorjahr T€ 493) wird gleichmäßig über die Laufzeit der entsprechenden Darlehen aufgelöst.

(4) Latente Steuern

Für die Ermittlung **latenter Steuern** aufgrund von temporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen oder aufgrund steuerlicher Verlustvorträge werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst.

Anlage 5 / 8

Die sich insgesamt ergebenden aktiven latenten Steuern resultieren aus latenten Steueransprüchen aus Differenzen bilanzieller Wertansätze für diverse Sachverhalte laut nachfolgender Tabelle in Höhe von T€ 30.490 mit Steuersatz von 30 % und in Höhe von T€ 21 mit Steuersatz von 28,29 %.

Die Aktivierung latenter Steuern unterbleibt in Ausübung des dafür bestehenden Ansatzwahlrechts.

SWU Energie GmbH	aktiver Überhang	60.712.360,52 €
SWU Verkehr GmbH	aktiver Überhang	4.859.217,67 €
SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH	aktiver Überhang	31.981.967,88 €
SWU TeleNet GmbH	aktiver Überhang	289.809,55 €
Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH	aktiver Überhang	3.658.691,13 €
SWU Nahverkehr Ulm/Neu-Ulm GmbH	aktiver Überhang	130.425,03 €
Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH	aktiver Überhang	74.945,24 €
<u>Gesamt:</u>	<u>aktiver Überhang</u>	<u>101.707.417,02 €</u>

Die wesentlichen Abweichungen resultieren aus Drohverlustrückstellungen, Rückstellungen für übrige Personalaufwendungen, Pensionsrückstellungen, Rückstellungen für Altersteilzeit, Rückstellung für Klärwerk Steinhäule, Rückstellung für SWAP, Rückstellung für Grundstückssanierungskosten Karlstraße (Altlasten), Rückstellung für Archivierungskosten, aus der Abwertung von Beteiligungen und aus den Abweichungen bei den KG-Beteiligungen.

(5) Eigenkapital

Der Bilanzverlust des Vorjahres i. H. von T€ 71.063 wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Das von der Stadt Ulm zum 01.06.2010 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 11.000 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 1. Juli 2018 erfolgen.

Das von der Stadt Ulm zum 21.12.2012 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 18.736 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2020 erfolgen.

Das von der Stadt Ulm zum 23.12.2013 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 14.989 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2023 erfolgen.

Anlage 5 / 9

Das von der Stadt Ulm zum 23.12.2014 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 18.736 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2024 erfolgen.

Für das Jahr 2016 ergab sich eine Verlustbeteiligung der Stadt Ulm aus Genussrechtskapital in Höhe von insgesamt T€ 1.646 (Vorjahr: T€ 1.695).

Das von der Stadt Neu-Ulm zum 01.03.2013 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 1.264 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2020 erfolgen.

Das von der Stadt Neu-Ulm zum 27.12.2013 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 1.011 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2023 erfolgen.

Das von der Stadt Neu-Ulm zum 30.12.2014 aufgenommene Genussrechtskapital i. H. v. T€ 1.264 ist nachrangig zu bedienen und nimmt bis zur vollen Höhe am Erfolg der Gesellschaft teil. Eine ordentliche Kündigung des Genussrechtskapitals kann durch die Inhaberin frühestens zum 31.12.2024 erfolgen.

Für das Jahr 2016 ergab sich eine Verlustbeteiligung der Stadt Neu-Ulm aus Genussrechtskapital in Höhe von insgesamt T€ 86 (Vorjahr: T€ 89).

Der Anstieg der Kapitalrücklage um T€ 22.381 betrifft gem. § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB andere Zuzahlungen der Städte Ulm und Neu-Ulm und resultiert im Wesentlichen aus erhaltenen Zuschüssen für die Tarifgemeinschaft DING i. H. v. T€ 1.563 und bedingte Zweckerücklagen öffentlicher Nahverkehr i. H. v T€ 20.000.

(6) Sonderposten für Investitionszuschüsse

Der Sonderposten enthält zum einen die Investitionszuschüsse der Kunden ab dem Jahre 2003, welche über die Nutzungsdauer der Anlagegegenstände, für welche die Zuschüsse gezahlt wurden, aufgelöst werden. Zum anderen befindet sich dort der Sonderposten für Schadstoffemissionsrechte.

(7) Empfangene Ertragszuschüsse

Dieser Posten beinhaltet Baukostenzuschüsse der Kunden bis einschließlich 2002, die über 20 Jahre aufgelöst werden.

(8) Rückstellungen

Die **Rückstellungen** wurden auf der Grundlage der neuen Fassung des § 253 HGB ermittelt. Anzusetzen ist hierbei der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendige Erfüllungsbetrag gem. § 253 Abs. 1 HGB. Alle Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr wurden mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst (§ 253 Abs. 2 HGB). Dabei wurde gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB bei den langfristigen Personalrückstellungen pauschal eine Restlaufzeit von 15 Jahren angenommen.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach der Anwartschaftsbarwertmethode, unter Verwendung der „Richttafeln 2005 G“ von Prof. Klaus Heubeck ermittelt. Nach § 253 Abs. 2 des Handelsgesetzbuches sind Pensionsverpflichtungen mit einem von der Deutschen Bundesbank ermittelten Rechnungszinssatzes abzuzinsen. Als Rechnungszinssatz wird bei einer restlichen Laufzeit von 15 Jahren der Durchschnittzinssatz der letzten zehn Jahre (bis 31.12.2015 sieben Jahre) gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung vom 18. November 2009 für Altersversorgungsverpflichtungen herangezogen. Der längere Durchschnittszeitraum hat eine Erhöhung des Rechnungszinssatzes zum 31.12.2016 von 3,24 % auf 4,01 % (Vorjahr 3,89 %) zur Folge. Dieser höhere Rechnungszins führt zu einer Verminderung der Pensionsrückstellung und des Pensionsaufwandes. Der zum Bilanzstichtag ermittelte Unterschiedsbetrag nach alter und neuer Regelung beträgt T€ 1.145. Der Rententrend wurde mit 1,00 % p. a. und der Gehaltstrend mit 0,00 % p. a. berücksichtigt. Die Fluktuation wurde mit 0,00 % p. a. angesetzt.

Art und Höhe der Versorgungsleistungen sind im Tarifvertrag über die Versorgung der Arbeitnehmer kommunaler Verwaltungen und Betriebe vom 6. März 1967 (VersTV-G) in der Fassung des Tarifvertrags über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes vom 1. März 2002 sowie der Zusatzversorgungsordnung der Stadt Ulm vom 23. Januar 1970 (ZVO 1970) festgelegt und gilt für alle Mitarbeiter, die bis zum 8. Juli 1982 bei den Stadtwerken Ulm/Neu-Ulm eingetreten sind.

Bei ZVK-versicherten Mitarbeitern richten sich die Ansprüche gemäß § 2 ZVO und den §§ 2 und 3 der Vereinbarung vom 23. Mai/11. Juli 1969 zwischen der Stadt Ulm - Stadtwerke - und dem Württembergischen Kommunalen Versorgungsverband - Zusatzversorgungskasse - in der Fassung der Zusatzvereinbarung vom 4. März 1981 nur insoweit gegen die ZVK, als sie die Mindestversorgungsrente nicht überschreiten. Nach § 31 Abs. 3 der Satzung der ZVK beträgt die monatliche Mindestversorgungsrente 0,03125 v. H. der Summe der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte nach dem 31. Dezember 1977 und 1,25 v. H. der Summe der Pflichtbeiträge bis 31. Dezember 1977. Letzteres entspricht bei einem Pflichtbeitragssatz von 2,5 v. H. ebenfalls 0,03125 v. H. der Entgelte. Die von den SWU Stadtwerken Ulm/Neu-Ulm aufgegebenen Pflichtbeiträge wurden deshalb zur einheitlichen Berechnung in Entgelte umgerechnet. Maßgebend ist die bis zum 31. Dezember 2001 erreichte Entgeltsumme.

Die unmittelbaren Pensionsverpflichtungen sind durch Pensionsrückstellungen voll gedeckt. Darüber hinaus ist die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), Mitglied bei der zuständigen öffentlichen Zusatzversorgungskasse Karlsruhe.

Anlage 5 / 11

Verpflichtungen aus Pensionszusagen sind teilweise durch Vermögensgegenstände gesichert, die bei der Allianz Lebensversicherungs-AG, Berlin im Rahmen einer Rückdeckungsversicherung abgeschlossen wurden. Die angelegten Vermögensgegenstände dienen ausschließlich der Erfüllung der Pensionsverpflichtungen und sind dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen. Sie wurden gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB im Geschäftsjahr mit ihrem beizulegenden Zeitwert mit den Rückstellungen verrechnet. Der beizulegende Zeitwert der Vermögensgegenstände setzt sich zusammen aus den Einzahlungen zuzüglich Überschussbeteiligungen.

Angaben zur Verrechnung nach § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB für die Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH:

Erfüllungsbetrag der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen	294.878,00 €
Beizulegender Wert der Rückdeckungsversicherung	284.626,00 €
Nettobetrag der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen (Rückstellung)	<u>10.252,00 €</u>
Verrechnete Aufwendungen	5.236,00 €
Verrechnete Erträge	41.821,00 €

Bei der Bemessung der übrigen Rückstellungen wird allen erkennbaren Risiken angemessen und ausreichend Rechnung getragen.

Unter den sonstigen Rückstellungen sind als wesentliche Posten ausgewiesen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	T€	T€
Kostenbeitrag, Kläranlage Steinhäule	18.511	15.759
Grundstücksanierungskosten Karlstrasse (Altlasten)	1.924	1.972
Brandschutzmaßnahmen Karlstr. 1	668	659
Drohverluste aus SWAP	238	388
Drohverluste aus Kohlekraftwerk Lünen	24.449	23.421
Abwicklung Kraftwerk Hamm	4.443	4.318
Ausstehende Fremdrechnungen Unterhalt	5.102	3.296
Ausstehende Fremdrechnungen Invest	2.612	1.751
Altersteilzeitverpflichtungen	749	1.235
Entschädigungsverpflichtung Rhein-Main-Donau AG	250	200
Regulierungskonto Stromnetze	2.056	3.074
Übrige Personalaufwendungen	3.248	4.671
Verbrauchsabrechnung	1.088	1.039
Beitrag Haftpflichtverband	814	641
EEG Vergütung gegenüber Übertragungsnetzbetreiber	719	677
Einspeisevergütungen SLP	1.929	1.432
Netznutzungsrechnungen SLP	2.297	1.324
Vermiedene Netznutzung	1.430	884
Periodenübergreifende Saldierung Gas	1.720	1.103

Anlage 5 / 12

Rückstellungen für drohende Verluste aus Absatzgeschäften sind im Konzern zu Vollkosten bewertet.

Bei Rückstellungen, die aufgrund einer geänderten BilMoG-Bewertung hätten aufgelöst werden müssen, wurde der Vorjahresbetrag beibehalten, soweit der aufzulösende Betrag bis spätestens 31. Dezember 2024 wieder zugeführt werden müsste. Die sich daraus ergebende Überdeckung beträgt T€ 996.

Ökonomische Sicherungsbeziehungen werden durch die Bildung von Bewertungseinheiten bilanziell nachvollzogen. Es wird die Einfrierungsmethode, bei der die sich ausgleichenden Wertänderungen aus dem abgesicherten Risiko nicht bilanziert werden, angewandt. Die sich ausgleichenden positiven und negativen Wertänderungen werden ohne Berührung der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Erläuterung zur Rückstellung Drohende Verluste aus Kohlekraftwerk Lünen:

Durch den abgeschlossenen Strombezugsvertrag mit der Trianel Power Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co.KG (TKL) ist die SWU Energie GmbH verpflichtet, Strommengen entsprechend ihres Anteils von rund 40 MW abzunehmen. Das Risiko, welches hieraus entsteht, ist, dass der Spread zwischen Stromverkaufspreis und Kosten für den Brennstoffeinsatz Kohle nicht ausreicht, um die Fixkosten des Kraftwerkes zu decken. Die entsprechenden Forward-Preise weisen derzeit einen nicht auskömmlichen Spread auf.

Die SWU Energie GmbH hat deshalb eine Risikovorsorge mittels einer Drohverlustrückstellung in Höhe von insgesamt rund 24,4 Mio. € getroffen. Hierbei wurde zur Vertragsbewertung der „liquide Markt“ für den Zeitraum 2017 – 2019 an der EEX berücksichtigt.

Jedoch sind ab 2020 weitere negative Deckungsbeiträge aus dem Strombezugsvertrag möglich, sollte sich der Energiemarkt nicht grundlegend ändern. Unter der Voraussetzung der Vertragsprolongation des Strombezugsvertrages nach Laufzeitende im Jahre 2034 (Ende der Abschreibungsdauer) werden positive Ergebnisse erwartet. Die SWU Energie wird permanent die Marktentwicklung beobachten.

(9) Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die Verbindlichkeiten der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, betreffen überwiegend Lieferungen und Leistungen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beinhalten gesicherte Verbindlichkeiten in Höhe von T€ 64.214. Als Sicherheiten wurden Bürgschaften des Gesellschafters Stadt Ulm in Höhe von T€ 97.532 gegeben. Für diese zahlt die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) eine Prämie.

Anlage 5 / 13

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten gesicherte Verbindlichkeiten in Höhe von T€ 302. Als Sicherheiten wurden Bürgschaften des Gesellschafters Stadt Ulm in Höhe von T€ 2.556 gegeben. Für diese zahlt die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) eine Prämie.

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten weiterhin gesicherte Verbindlichkeiten für Mitarbeiterdarlehen. Als Sicherheiten bestehen Bürgschaften der Sparkasse Ulm.

Die Aufgliederung der Verbindlichkeiten des SWU-Konzerns wird in Anlage B zu diesem Anhang dargestellt.

I. Erläuterungen zur Gewinn- u. Verlustrechnung

(1) Umsatzerlöse

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

Die Umsatzerlöse verteilen sich auf die einzelnen Geschäftsbereiche im Konzern wie folgt:

	2016 T€	2015 T€
Strom	296.052	317.311
Erdgas	64.550	64.285
Trinkwasser	20.763	20.577
Verkehr	25.639	24.146
Fernwärme/ Wärme-Direkt-Service	10.469	11.012
Telekommunikation	7.421	6.976
Nebengeschäfte	18.234	15.281
	443.128	459.588

(2) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge im Konzern enthalten erhaltene Zuschüsse T€ 369 (Vorjahr T€ 748) und Erträge aus der Herabsetzung von Wertberichtigungen T€ 202 (Vorjahr T€ 610).

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 2.220 (Vorjahr T€ 8.444) enthalten, die aus der Auflösung von Rückstellungen T€ 1.316 (Vorjahr T€ 7.572) und aus Anlageabgängen T€ 904 (Vorjahr T€ 872) resultieren.

(3) Materialaufwand

Im Wesentlichen enthalten sind T€ 252.946 (Vorjahr T€ 274.420) für Energiebezug einschl. Netznutzung.

(4) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

Der Posten enthält außerplanmäßige Abschreibungen betreffend aktivierte Leistungen für Brennstoffzellenanwendungen „Bodensee-Projekt“ in Höhe von T€ 630 und am Grundstück PSW Blautal in Höhe von T€ 1.811.

(5) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Konzern enthalten im Wesentlichen übrige Dienst- und Fremdleistungen T€ 4.671 (Vorjahr T€ 6.542) sowie andere betriebliche Aufwendungen T€ 3.057 (Vorjahr T€ 2.720).

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind auch periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 1.027 (Vorjahr T€ 1.014) enthalten. Hierbei handelt es sich um eine Drohverlustrückstellung für den Strombezugsvertrag des Kraftwerkes Lünen.

(6) Abschreibungen auf Finanzanlagen

Der Posten enthält außerplanmäßige Abschreibungen auf die Beteiligung Trianel Kohelkraftwerk Lünen GmbH & Co. KG, Lünen in Höhe von T€ 7.811 und auf die Beteiligung Trianel Windkraft Borkum GmbH & Co. KG, Aachen in Höhe von T€ 4.500.

(7) Erfolgsanteile fremder Gesellschafter

Darin enthalten sind anderen Gesellschaftern zustehende Gewinne von T€ 47 (Vorjahr T€ 0) und Verluste von T€ 0 (Vorjahr T€ 16).

Anlage 5 / 15

E. ERGÄNZENDE ANGABEN

(1) Haftungsverhältnisse

	<u>T€</u>
Aus Bürgschaften	118.385
-davon für Ausfallbürgschaften	8.179
-davon für Darlehen	94.206
-davon für Patronatserklärung WKW Staustufe Kostheim/Main GmbH & Co.KG	16.000
 Aus Gewährleistungsverträgen	 41
 Aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	 68
-davon selbstschuldnerische Bürgschaft	68

Das Risiko der Inanspruchnahme aus den Bürgschaften schätzen wir aufgrund der gegenwärtigen Bonität und des bisherigen Zahlungsverhaltens der Begünstigten als gering ein. Erkennbare Anhaltspunkte, die eine andere Beurteilung erforderlich machen würden, liegen uns nicht vor. Die zugrunde liegenden Verpflichtungen können nach unseren Erkenntnissen in allen Fällen erfüllt werden.

Das Risiko der Inanspruchnahme aus den Gewährleistungsverträgen schätzen wir aufgrund der gegenwärtigen Bonität und des bisherigen Zahlungsverhaltens der Begünstigten ebenfalls aus heutiger Sicht als sehr gering ein.

Das Risiko der Inanspruchnahme aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten ist aufgrund der gegenwärtigen Bonität und des bisherigen Zahlungsverhaltens der Begünstigten aus heutiger Sicht als gering zu bewerten.

(2) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	<u>SWU</u>	
	<u>Konzern</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>T€</u>	<u>T€</u>
Miet-, Pacht- und Leasingverpflichtungen	63.506	66.174
- davon innerhalb eines Jahres fällig	<u>6.771</u>	<u>6.560</u>

Ausgewiesen werden überwiegend Leasingraten für EDV-Hardware, Mieten und Pachten. Die Leasing-, Miet- und Pachtverträge enden zwischen 2016 und 2040.

Anlage 5 / 16

Die Verpflichtungen aus erteilten Investitionsaufträgen (Bestellobligo) aus dem laufenden Geschäftsbetrieb betragen T€ 94.214.

Daneben bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Bezugsverträgen Gas für die Folgejahre bis 2019 und Strom für die Folgejahre bis 2025 in Höhe von zusammen T€ 114.663 (Vorjahr T€ 148.774). Hierbei handelt es sich um tatsächlich getätigte Geschäfte für die Beschaffung von Energiemengen auf Basis von Langfristprognosen im Rahmen von Tranchenbeschaffungen bei diversen Vorlieferanten.

Die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH, Ulm (Donau) erhebt, soweit rechtlich zulässig, entsprechende Baukostenzuschüsse für Strom und Erdgas von den Anschlussnehmern. Diese Baukostenzuschüsse leitet die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH, Ulm (Donau) als Pächterin an die Verpächter, die Stadtwerke Niederstotzingen GmbH, die Gemeindewerke Hermaringen und die Technischen Werke Herbrechtingen weiter. Die Bilanzierung der Baukostenzuschüsse erfolgt damit bei den Verpächtern.

Für Versorgungsverpflichtungen der ZVK für aktive und ehemalige Mitarbeiter ab dem Jahr 2002 bestehen mittelbare Pensionsverpflichtungen. Der seitens der ZVK angewandte Umlagesatz betrug vom 01.01.2016 – 30.06.2016 5,5 % und vom 01.07.2016 – 31.12.2016 5,9 %. Dieser teilt sich in einen Arbeitgeberanteil von 5,35 %- bzw. von 5,55 %-Punkten und einen Arbeitnehmeranteil von 0,15 %- bzw. 0,35 %-Punkten. Des Weiteren wird ein Sanierungsgeld in Höhe von 1,7 – 3,7 % und ein Zusatzbeitrag von 0,4 % erhoben. In 2016 betragen die umlagepflichtigen Entgelte T€ 44.795. Die Zahl der anspruchsberechtigten Arbeitnehmer beträgt insgesamt 958 Personen.

(3) Außerbilanzielle Geschäfte/Bewertungseinheiten

Um Zinssicherungen für laufende Darlehen vorzunehmen, wurden Zinsswaps abgeschlossen. Die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) zahlt einen Festsatz und erhält den EUR-EURIBOR-Telorate/6 Monate bzw. 3 Monate. Die Zinsswaps bilden mit dem jeweiligen Darlehen (Basisgeschäft) eine Bewertungseinheit im Sinne des § 254 HGB. Zum 31.12.2016 beträgt der Nominalwert der zugrunde liegenden Darlehen T€ 35.458 und der beizulegende Wert (Barwert) der Swaps T€ -3.045.

Die zinsbezogenen Geschäfte betreffen Zinsswaps (T€ 36.108).

Da es sich bei den zugrunde liegenden Geschäften in der Regel um geschlossene Positionen, bei denen sich die gegenläufigen Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft ausgleichen, handelt, ergab sich kein Rückstellungsbedarf.

Anlage 5 / 17

Folgende Bewertungseinheiten wurden gebildet:

Grundgeschäft/ Sicherungsgeschäft	Risiko/Art der Bewertungseinheit	einbezogener Betrag	Höhe des abge- sicherten Risikos
Bankdarlehen Nr. 1181 T€ 5.850 Zins-Swap Nr. 20494 T€ 3.250 Zins-Swap Nr. 20495 T€ 3.250	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 5.850	T€ 6.500
Bankdarlehen Nr. 1202 T€ 5.000 Zins-Swap Nr. 14795591 T€ 5.000	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 5.000	T€ 5.000
Bankdarlehen Nr. 1208 T€ 5.000 Zins-Swap Nr. 14820184 T€ 5.000	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 5.000	T€ 5.000
Bankdarlehen Nr. 1213 T€ 4.300 Zins-Swap Nr. 15278636 T€ 4.300	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 4.300	T€ 4.300
Bankdarlehen Nr. 1216 T€ 7.058 Zins-Swap Nr. 4293347L T€ 7.058	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 7.058	T€ 7.058
Bankdarlehen Nr. 1175 T€ 8.250 Zins-Swap Nr. 1568562 T€ 8.250	Zinsänderungsrisiko/ micro hedge	T€ 8.250	T€ 8.250

Der vorgenannte, im August 2011 abgeschlossene Zins-Swap Nr. 4293347L bildet seit dem 31. Juli 2013 eine Bewertungseinheit mit dem Bankdarlehen Nr. 1216. Zum Zeitpunkt der Bildung dieser Bewertungseinheit ergab sich für den Zins-Swap ein negativer beizulegender Zeitwert in Höhe von T€ 751. Die zum 31. Dezember 2012 für diesen Zins-Swap gebildete Rückstellung für drohende Verluste in Höhe von T€ 845 wurde im Geschäftsjahr 2013 zunächst auf diesen negativen Zeitwert reduziert. Seit Bildung der Bewertungseinheit wird die Drohverlustrückstellung über die Laufzeit des

Anlage 5 / 18

Zins-Swaps am 31. Juli 2018 ratierlich aufgelöst. Hieraus ergibt sich zum 31. Dezember 2016 eine verbleibende Drohverlustrückstellung in Höhe von T€ 238.

Zur Absicherung des Zinssatzänderungsrisikos für ein in Höhe von ursprünglich T€ 7.200 aufgenommenes Geldmarktdarlehen (ab 2015 Roll-Over-Darlehen) hat die WKW Staufsteufe Kostheim/Main GmbH & Co. KG zwei Zinssatz-Swaps vereinbart, die zum 31.12.2016 nach marktüblichen Methoden einen negativen Marktwert in Höhe von T€ 1.765 aufweisen. Die Gesellschaft hat eine Bewertungseinheit i. S. des § 254 HGB zwischen Darlehen und den Zinssicherungsgeschäften gebildet und geht davon aus, dass sich der negative Marktwert der Sicherungsgeschäfte und die Vorteile aus dem niedrigeren, gesicherten Zinssatz während der Laufzeit der Sicherungsgeschäfte bis zum 30. September 2018 bzw. 30. Juni 2023 voraussichtlich in vollem Umfang ausgleichen, weil während der Laufzeit mit gleichwertigen Zinserhöhungen zu rechnen ist.

(4) Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Zwischen der Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH, Bobingen und der Z-Mobility - Werner Ziegelmeier GmbH, Bobingen bestehen diverse Dienstleistungs-, Fahrleistungs-, Miet- und Darlehensverträge.

Das von der Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH an die Z-Mobility - Werner Ziegelmeier GmbH ausgereichte Darlehen, sowie die noch ausstehenden Forderungen beliefen sich zum 31. Dezember 2016 insgesamt auf T€ 228.

Daneben gab es im Berichtsjahr keine wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen, die für die Beurteilung der Finanzlage notwendig sind bzw. zu nicht marktüblichen Bedingungen zustande gekommen sind.

(5) Aufsichtsrat

Die aufgeführten Aufsichtsräte sind zugleich Aufsichtsräte in der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), der SWU Energie GmbH, Ulm (Donau), der SWU Verkehr GmbH, Ulm (Donau) und der SWU Nahverkehr Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau).

Name, Beruf	Funktion
Ivo Gönner Oberbürgermeister der Stadt Ulm bis 03.03.2016	Vorsitzender bis 03.03.2016
Gunter Czisch Oberbürgermeister der Stadt Ulm ab 04.03.2016	Vorsitzender ab 04.03.2016
Gerold Noerenberg Oberbürgermeister der Stadt Neu-Ulm	1. stellvertretender Vorsitzender
Reinhold Eichhorn Technischer Oberlehrer Stadtrat Ulm	Vertreter des Ulmer Gemeinderates
Dr. Thomas Kienle Rechtsanwalt Stadtrat Ulm	Vertreter des Ulmer Gemeinderates
Hermann Hillmann Bürgermeister a.D. Stadtrat Neu-Ulm	Vertreter der Stadt Neu-Ulm
Michael Joukov Wirtschaftswissenschaftler Stadtrat Ulm	Vertreter der Stadt Ulm
Dorothee Kühne Fraktionsgeschäftsführerin der SPD-Fraktion Ulm Stadträtin Ulm	Vertreterin des Ulmer Gemeinderates

Anlage 5 / 20

Name, Beruf	Funktion
Gerhard Bühler Bankkaufmann im Ruhestand Stadtrat Ulm	Vertreter des Ulmer Gemeinderates
Birgit Schäfer-Oelmayer Buchhändlerin Stadträtin Ulm	Vertreterin des Ulmer Gemeinderates
Ingrid Heinrich Kaufmännische Angestellte Betriebsrätin	Arbeitnehmervotreterin
Dr. Claus Jürgen Deyle Dipl.-Chemiker Betriebsratsvorsitzender des Konzernbetriebsrates	Arbeitnehmervotreter 2. stellvertretender Vorsitzender
Robert Gehres Dipl.-Wirtschaftsinformatiker Betriebsrat	Arbeitnehmervotreter
Horst-Robert Löffler Verkehrsmeister Betriebsrat VB	Arbeitnehmervotreter
Reiner Hegele Elektromeister Gruppenleiter N32	Arbeitnehmervotreter
Winfried Walter Ingenieur Stadtrat Ulm	Vertreter des Ulmer Gemeinderates

Anlage 5 / 21

(6) Geschäftsführung

Klaus Eder
Kaufmännischer Geschäftsführer

(7) Sonstige Angaben

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates belaufen sich auf T€ 50 (Vorjahr T€ 48).

Die Bezüge des Geschäftsführers werden unter Berufung auf § 286 Abs. 4 HGB nicht genannt.

Bezüge der ehemaligen Mitglieder der Geschäftsführung und deren Hinterbliebenen T€ 43 (Vorjahr T€ 42).

Der Anteil an den Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder der Geschäftsführung und deren Hinterbliebenen beträgt T€ 450 (Vorjahr T€ 468).

Die Abschlussprüferhonorare nach § 285 Nr. 17 HGB betragen für den SWU Konzern T€ 132 (Vorjahr T€ 177),
davon entfallen auf:

a, die Abschlussprüfungsleistungen,	T€ 111 (Vorjahr T€ 152)
b, andere Bestätigungsleistungen	T€ 21 (Vorjahr T€ 25)
c, sonstige Leistungen	T€ 0 (Vorjahr T€ 0)

(8) Belegschaft

Im Geschäftsjahr 2016 waren im SWU Konzern durchschnittlich 1.102 Arbeitnehmer (Vorjahr 1.127) beschäftigt.

Davon waren im Jahresdurchschnitt:

	SWU Konzern	
	2016	2015
Angestellte/Arbeiter	1.084	1.115
Aushilfskräfte/Praktikanten	18	12
	<u>1.102</u>	<u>1.127</u>

Im Jahre 2016 waren durchschnittlich 38 (Vorjahr 46) Auszubildende im SWU Konzern beschäftigt.

Anlage 5 / 22

(9) Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt T€ 40.000.

(10) Konzernabschluss

Der Konzernabschluss der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH für das Geschäftsjahr 2016 wird beim Betreiber des Elektronischen Bundesanzeigers eingereicht.

(11) Ergebnisverwendungsvorschlag des Mutterunternehmens

Die Geschäftsführung schlägt der Gesellschafterversammlung vor, den Bilanzverlust i. H. von T€ 82.011 auf neue Rechnung vorzutragen.

(12) Nachtragsbericht

Nach dem Stichtag 31.12.2016 sind keine wesentlichen Ereignisse mehr eingetreten, die für die Geschäftstätigkeit von Relevanz sind.

Ulm, den 18. April 2017

SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau)

Die Geschäftsführung

.....
Klaus Eder

Konzernanlagengitter
Konzernbilanz 2016 konsolidiert

	Anschaffungs-/Herstellungskosten				
	1. Jan. 2016 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchungen €	31. Dez. 2016 €
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	20.521.519,01	723.660,15	40.458,48	144.465,00	21.349.185,68
Geschäfts- oder Firmenwert	686.774,36	0,00	0,00	0,00	686.774,36
2. Geleistete Anzahlungen	659.514,79	25.159,27	0,00	0,00	684.674,06
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	115.645.915,77	2.643.501,59	136.590,30	245.605,14	118.398.432,20
2. Gleisanlagen, Streckenausrüstung und Sicherungsanlagen	19.289.490,49	357.124,91	0,00	0,00	19.646.615,40
3. Fahrzeuge für Personen- und Güterverkehr	30.516.919,26	1.710.139,00	2.505.868,54	6.630,00	29.727.819,72
4. Maschinen und maschinelle Anlagen	428.346.277,79	14.037.182,46	477.295,48	630.862,09	442.537.026,86
5. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	66.423.171,23	2.091.660,70	1.881.508,26	248.108,24	66.881.431,91
6. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	37.154.587,99	17.270.840,18	4.984.565,77	-5.114.901,24	44.325.961,16
Zwischensumme	719.244.170,69	38.859.268,26	10.026.286,83	-3.839.230,77	744.237.921,35
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	76.651,69	39.268,23	0,00	3.839.230,77	3.955.150,69
2. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	23.491.697,15	0,00	0,00	0,00	23.491.697,15
3. Sonstige Beteiligungen	63.907.071,02	0,00	0,00	0,00	63.907.071,02
Summe Beteiligungen	87.398.768,17	0,00	0,00	0,00	87.398.768,17
4. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19.709.625,82	0,00	123.718,12	0,00	19.585.907,70
6. Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00
7. Sonstige Ausleihungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwischensumme	107.185.045,68	41.268,23	123.718,12	3.839.230,77	110.941.826,56
Gesamtsumme	826.429.216,37	38.900.536,49	10.150.004,95	0,00	855.179.747,91

Anlage A zum Anhang

Aufgelaufene Abschreibungen						Restbuchwerte	
1. Jan. 2016	Zugänge	Abgänge	Zuschreibung	Umbuchungen	31. Dez. 2016	31. Dez. 2016	31. Dez. 2015
€	€	€		€	€	€	€
16.190.824,25	1.624.981,67	26.531,00	0,00	0,00	17.789.274,92	3.559.910,76	4.330.694,76
686.774,36	0,00	0,00	0,00	0,00	686.774,36	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	684.674,06	659.514,79
56.927.245,32	3.848.341,27	125.052,04	0,00	0,00	60.650.534,55	57.747.897,65	58.718.670,45
4.558.984,30	693.564,22	0,00	0,00	0,00	5.252.548,52	14.394.066,88	14.730.506,19
19.825.666,26	1.804.521,00	2.346.970,54	0,00	0,00	19.283.216,72	10.444.603,00	10.691.253,00
223.973.308,79	10.407.403,78	274.253,71	0,00	0,00	234.106.458,86	208.430.568,00	204.372.969,00
48.206.382,23	5.126.006,15	1.577.052,47	0,00	0,00	51.755.335,91	15.126.096,00	18.216.789,00
449.714,41	0,00	443.156,95	0,00	0,00	6.557,46	44.319.403,70	36.704.873,58
370.818.899,92	23.504.818,09	4.793.016,71	0,00	0,00	389.530.701,30	354.707.220,05	348.425.270,77
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.955.150,69	76.651,69
-2.344.619,84	0,00	0,00	208.348,90	0,00	-2.552.968,74	26.044.665,89	25.836.316,99
19.420.076,31	12.311.203,80	0,00	0,00	0,00	31.731.280,11	32.175.790,91	44.486.994,71
17.075.456,47	12.311.203,80	0,00	208.348,90	0,00	29.178.311,37	58.220.456,80	70.323.311,70
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.857.542,72	0,00	0,00	0,00	0,00	5.857.542,72	13.728.364,98	13.852.083,10
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.000,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22.932.999,19	12.311.203,80	0,00	208.348,90	0,00	35.035.854,09	75.905.972,47	84.252.046,49
393.751.899,11	35.816.021,89	4.793.016,71	208.348,90	0,00	424.566.555,39	430.613.192,52	432.677.317,26

Verbindlichkeitsspiegel SWU Konzern

Art	Stand zum 31.12.2016 Gesamtbetrag €
1) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (1)	285.520.818,93 € (Vj.: T€291.142)
2) Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	106.500,00 € (Vj.: T€0)
3) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (2)	28.382.674,26 € (Vj.: T€32.099)
4) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	45.652,82 € (Vj.: T€58)
5) Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	439.839,51 € (Vj.: T€ 155)
6) Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	196.693,99 € (Vj.: T€197)
7) Sonstige Verbindlichkeiten	19.311.140,03 € (Vj.: T€18.579)
- davon aus Steuern	988.384,36 € (Vj.: T€885)
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	8.009,79 € (Vj.: T€16)
Gesamtbetrag	334.003.319,54 €

Zu (1): Bei der SWU Verkehr GmbH, Ulm und der Schwaben Mobil Nahverkehr Service GmbH, Bobingen bestehen Verbindlichkeiten aus Darlehen gegenüber Kreditinstituten.
Diese wurden teils durch Übereignung von Omnibussen besichert.

Zu (2): Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen die üblichen Eigentumsvorbehalte.

Anlage B zum Anhang

mit einer Restlaufzeit von			davon durch Pfandrechte u. ä. Rechte gesichert 31.12.2016
bis 1 Jahr	über 1 Jahr aber nicht länger als 5 Jahre	über 5 Jahre	
€	€	€	€
20.450.497,17 € (Vj.: T€20.110)	71.932.187,91 € (Vj.: T€70.656)	193.138.133,85 € (Vj.: T€200.376)	4.420.050,30 € (Vj.: T€4.125)
106.500,00 € (Vj.: T€0)	0,00 €	0,00 €	
28.382.674,26 € (Vj.: T€32.099)	0,00 €	0,00 €	
45.652,82 € (Vj.: T€58)	0,00 €	0,00 €	
439.839,51 € (Vj.: T€155)	0,00 €	0,00 €	
0,00 € (Vj.: T€0)	0,00 € (Vj.: T€0)	196.693,99 € (Vj.: T€197)	
10.939.668,95 € (Vj.: T€10.656)	8.371.471,08 € (Vj.: T€7.923)	0,00 € (Vj.: T€0)	
988.384,36 € (Vj.: T€885)	0,00 €	0,00 €	
8.009,79 € (Vj.: T€16)	0,00 €	0,00 €	
60.364.832,71 €	80.303.658,99 €	193.334.827,84 €	

SWU STADTWERKE ULM/NEU-ULM GMBH, ULM (DONAU)

KONZERNLAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016

I. GRUNDLAGEN DES UNTERNEHMENS

1. **Geschäftsmodell des Unternehmens**

Aufgabe der SWU-Unternehmensgruppe, mit der operativen Holdinggesellschaft SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), an der Spitze, ist es, die Region Ulm/Neu-Ulm mit Strom, Erdgas, Trinkwasser, Fernwärme und Telekommunikation zu versorgen und den öffentlichen Nahverkehr in der Doppelstadt durchzuführen. Alle dazu förderlichen Dienstleistungen ergänzen diese Aufgabe.

2. **Ziele und Strategien**

Die zum 01.01.2015 eingeführte Organisationsstruktur in der SWU Unternehmensgruppe wurde auch im Jahr 2016 beibehalten. Kernelement dieser Umstrukturierung war die Umstellung von funktionsorientierten Geschäftsfeldern hin zu einer markt- und prozessorientierten Struktur. Als Ergebnis sind innerhalb der SWU Energie GmbH folgende drei Profit Center entstanden: Vertrieb, Erzeugung und Handel sowie Trinkwasser/ kommunale Beteiligungen. Als alleiniges Cost Center wurde der Bereich Anlagenbetrieb und Projekte aufgestellt. Innerhalb des Anlagenbetriebes wurde konsequent am Aufbau einer Asset Management / Asset Service Struktur gearbeitet, die in 2016 vollständig umgesetzt wurde. Mit dem Aufbau dieser neuen Organisationsstruktur wurde gleichzeitig auch die Kostenstellenstruktur angepasst. Die damit geschaffene Kostentransparenz bis hinunter auf Prozessebene ermöglicht eine sehr zielgenaue Steuerung der einzelnen Profit und Cost Center.

Das Mitte 2015 initiierte strategische Projekt SWU 2025 wurde auch im Jahr 2016 intensiv vorangetrieben. Ziel dieses Projektes ist die strategische Neuausrichtung des SWU Konzerns zur Sicherung der Zukunftsfähigkeit. Die SWU Energie GmbH mit ihren Geschäftsfeldern Energievertrieb / Energiedienstleistungen, Energiehandel, Stromproduktion, Fernwärme und Trinkwasser spielt bei dieser strategischen Neuausrichtung eine sehr wichtige Rolle. Die zum Projekt SWU 2025 durchgeführten Prozessworkshops, die zum Ziel die Erhöhung der Prozesseffizienz, die Reduzierung der Prozesskosten sowie die Erhöhung der Kundenorientierung hatten, führten innerhalb der SWU Energie zu einer Veränderung der Organisationsstruktur. Diese neue Organisationsstruktur, die zum 01.01.2017 umgesetzt wird, beinhaltet folgende zwei wesentliche Veränderungen. Zum einen wurde der Bereich Kundenservice aus dem Vertriebsbereich herausgelöst und als eigenständige Abteilung bzw. als eigenständiges Cost Center aufgestellt. Damit wird die hohe Bedeutung des Kundenservice für den SWU Konzern unterstrichen und gleichzeitig als interner Dienstleister für alle SWU Geschäftsbereiche positioniert. Die zweite wesentliche Verän-

derung ist die Überführung des gesamten gewerblichen Personals aus dem Bereich Anlagenbetrieb und –Service der Strom- und Wärmeproduktion in die Netzgesellschaft Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH. In der SWU Energie verbleibt damit aus dem Bereich Anlagenbetrieb neben der Asset Ownerschaft auch das Asset Management für die Strom- und Wärmeproduktion. Ebenso verbleiben bei der SWU Energie die drei Profit Center Stromproduktion, Fernwärme und Handel und Beschaffung Strom/Gas, die ebenfalls zum 01.01.2017 in die neue Abteilung Erzeugung und Handel zusammengeführt werden. Das Profit Center Trinkwasser verbleibt ebenfalls bei der SWU Energie und wird zum 01.01.2017 dem Referat Kommunale Beteiligungen und Kunden zugeordnet.

Diese organisatorische Veränderung verschiebt den Schwerpunkt der SWU Energie hin zu einer Vertriebsgesellschaft mit einer starken Fokussierung auf die Kundenorientierung.

Die Erbringung technischer Dienstleistungen wird ab 01.01.2017 in der Netzgesellschaft gebündelt. Hierdurch soll künftig ein noch flexiblerer Einsatz des technischen Personals gewährleistet und der Betrieb der technischen Anlagen ohne Einsatz externer Dienstleister sichergestellt werden. Im Jahr 2016 wurden die hierfür erforderlichen organisatorischen und vertraglichen Regelungen vorbereitet bzw. abgeschlossen.

Ferner wurden mit Wirkung zum 01.01.2017 weitere Organisationseinheiten von der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH (u.a. Bereich „Forderungsmanagement“) auf die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH übertragen. Durch die Bündelung von Personalkapazitäten in der Netzgesellschaft, soll insgesamt ein flexiblerer Personaleinsatz erreicht werden. Die Überleitung erfolgte auf Basis eines mit dem Betriebsrat abgestimmten Personalüberleitungsvertrages. Die dadurch entstehenden Synergieeffekte müssen genutzt werden, um insbesondere die strategische Zielsetzung der Netzgesellschaft „profitables Wachstum im Dienstleistungsgeschäft“ erreichen zu können.

Die Strategie der Netzgesellschaft (SWUN) im regulierten Bereich (Strom- und Gasnetz) zielt permanent darauf ab, durch geeignete organisatorische Maßnahmen auf Änderungen des Energierechtes zu reagieren, um optimale regulatorische Kostenstrukturen zu erhalten.

Im Bereich der Telekommunikation wird der strategische Netzausbau (Leerrohr und Glasfaser) weiter mit dem Ziel vorangetrieben, die Breitbandverfügbarkeit in Ulm und Neu-Ulm weiter zu steigern. Dieses Ziel wird durch den Einsatz folgender Ausbauvarianten verfolgt.

- FTTH/FTTB – Ausbau (Fibre to the home) wird bei der Erschließung von Neubaugebieten favorisiert. Im Zuge der Ersterschließung mit Strom, Wasser oder Gas durch die SWU wird die Leerrohrtrasse zur Verlegung der Glasfaser bis zum Gebäude mit ausgebaut.
- Der Ausbau der Kabelverzweiger wird in bestehenden Wohn- und Gewerbegebieten umgesetzt. Hierbei werden die Kabelverzweiger mit Glasfaser erschlossen und die „letzte Meile“ über die Kupferleitung der Deutschen Telekom realisiert.
- Die dritte Ausbauvariante nutzt das bestehende Breitbandnetz zur Übertragung des TV-Signals um Internet- und Telefonieprodukte anzubieten.
- Weiterhin erfolgt die stetige Anpassung der Produkte an die Marktanforderungen. Die Prozessabläufe werden weiter optimiert um hieraus Kosteneinsparungseffekte und Qualitätsverbesserungen zu erzielen.

Diese Maßnahmen dienen als Grundlage für die weitere Steigerung der Kundenanschlusszahlen um somit die positive Ertragsentwicklung auch in den Folgejahren fortsetzen zu können.

Das Ziel der SWU Verkehr besteht darin, das negative Unternehmensergebnis zu reduzieren. Dies vorausgesetzt, kann die Unternehmensstrategie der SWU Verkehr GmbH folgendermaßen zusammengefasst werden:

- Fortsetzung der Restrukturierung und Absicherung eines strikten Kostenmanagements.
- Gewinnung von Kunden im Bereich der Kfz-Werkstatt.

3. Forschung und Entwicklung

Die Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen sowie die Strukturierung des Produktportfolios ist unternehmensweit in der Abteilung Marketing und Kommunikation innerhalb der Dachgesellschaft SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) konzentriert. Diese wird durch die Abteilung Vertrieb und Energiedienstleistungen durch Einbringung vertrieblichen Fachwissens und Marktinformationen unterstützt.

Im Smart-Grid Projekt der Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm und der Hochschule Ulm wird untersucht welche Systeme geeignet sind, um die wachsende dezentrale und volatile Einspeisung in das Verteilnetz zu beherrschen. Es wird erforscht wie intelligent solche „intelligenten Netze“ sein müssen und welche zusätzlichen Aufwendungen dadurch entstehen. Das Unterprojekt ORPHEUS, welches die Stadtwerke, die Hochschule sowie weitere Projektpartner aus Deutschland, Österreich und Schweden in den Jahren 2013 - 2016 durchgeführt haben, wurde aus dem FP7-Programm der EU gefördert. Im Projekt wurden Ansätze für Ulm entwickelt, die aufzeigen, wie im Zeichen des Photovoltaik-Booms, die lokalen Stromnetze künftig entlastet werden können. Im Kern geht es um einen fortschrittlichen hybriden Ansatz der überschüssigen PV-Strom über die Medien Grenzen hinweg nutzbar macht. Strom wird in Wärme oder Gas umgewandelt und so gespeichert oder direkt für die Erwärmung von z. B. Trinkwasser verwendet.

Die ungebremst fortlaufende Umsetzung der eingeleiteten „Energiewende“ führt bei Strom-Verteilnetzen aufgrund des verstärkten Ausbaus von EE-Anlagen zu einer immer stärkeren Dezentralisierung der Erzeugungsleistung. Kommunale Versorgungsnetze, die bislang ausschließlich über vorgelagerte Hochspannungsnetze ihre elektrische Energie bezogen haben, sehen sich mittlerweile einer ständig steigenden Anzahl von stromeinspeisenden Kleinanlagen (z.B. Photovoltaik, Mikro-BHKW's) gegenüber, die zur Aufrechterhaltung der Versorgungsqualität technisch beherrscht werden müssen. Dies kann nur gelingen, wenn die Netzsteuerung zunehmend intelligenter (Smart Grids) ausgebaut wird, d.h. über intelligente Komponenten, wie regelbare Ortsnetztransformatoren (RONT) und Speicher verfügt, welche bei Lastschwankungen eine schnelle Regelung und Reaktion auf Spannungsschwankungen ermöglichen.

Hinsichtlich des sich derzeit verstärkt abzeichnenden Trends zum Ausbau der Elektromobilität ist die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH für den Auf- und Ausbau der Ladeinfrastruktur tätig.

II. WIRTSCHAFTSBERICHT

1. Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Rahmenbedingungen

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war im Jahr 2016 gekennzeichnet durch ein solides und stetiges Wirtschaftswachstum. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) war nach ersten Berechnungen im Jahresdurchschnitt 2016 um 1,8% höher als im Vorjahr. Eine längerfristige Betrachtung zeigt, dass das Wirtschaftswachstum im Jahr 2016 trotz Brexit-Schock mit 1,9 % wieder deutlich über dem Durchschnittswert der letzten zehn Jahre von +1,3% lag.

Wichtiger Wachstumsmotor der deutschen Wirtschaft war im Jahr 2016 die Kauflust der Verbraucher sowie die Ausgaben des Staates, auch für die Unterbringung Hunderttausender Flüchtlinge. Die Lage auf dem Arbeitsmarkt war im Jahr 2016 historisch günstig. Die Inflation lag im Jahresdurchschnitt mit 0,49% auf sehr niedrigem Niveau. Die privaten Konsumausgaben waren preisbereinigt um 2,0% höher als ein Jahr zuvor. Die staatlichen Konsumausgaben kletterten im Vergleich zum Vorjahr sogar um 4,2%.

Auch der anhaltende Immobilienboom sorgte für Schwung. Gegenüber dem Vorjahr investierten die deutschen Unternehmen rund 1,7 % mehr in Maschinen und Fahrzeuge. Keine Wachstumsimpulse kamen dagegen vom Außenhandel, obwohl der deutsche Export im Jahr 2016 auf ein neues Rekordergebnis zusteuerte. Allerdings legten die Importe stärker zu als die Ausfuhren, sodass sich der resultierende Außenbeitrag, also die Differenz zwischen Exporten und Importen, sogar negativ auf das BIP-Wachstum auswirkte.

Das Brexit-Votum und das Ergebnis der Präsidentschaftswahlen in den USA scheint die Stimmungslage in der deutschen Wirtschaft nicht zu beeinträchtigen. Im Großhandel wie auch im Einzelhandel verbesserte sich das Geschäftsklima gegenüber dem Vorjahr. Das Geschäftsklima im Baugewerbe hat einen neuen Rekordwert erreicht. Im verarbeitenden Gewerbe ist der Geschäftsklimaindex nach dem Jahreshöchststand im Oktober wieder gesunken. Die Firmen schätzen die aktuelle Lage geringfügig schlechter ein und blicken nicht mehr so optimistisch in die Zukunft. Dies ist besonders auf weniger dynamische Exportaussichten zurückzuführen.

Neben der konjunkturellen Entwicklung beeinflusste auch weiterhin die Energiewende in Deutschland und der damit verbundene rasante Ausbau der erneuerbaren Energien die Beschaffungs- und Absatzmärkte der Energieversorgungsunternehmen erheblich.

Nach den Vorarbeiten und Ergebnissen des Grün- und Weißbuchprozesses ist zum 30.07.2016 das Strommarktgesetz in Kraft getreten und allerorts wird daran gearbeitet, das deutsche Energieversorgungssystem fit und zukunftssicher zu machen. Dieses Gesetz beinhaltet die Grundlagen für verschiedene Absicherungsmechanismen wie z.B. die Kapazitätsreserve, die Netzreserve sowie die Braunkohlereserve auch Sicherheitsbereitschaft genannt. Netzreserve und Sicherheitsbereitschaft sind bereits genehmigt, lediglich die Kapazitätsreserve wartet weiterhin auf ihre Bewilligung.

Die vorgenannten Absicherungsmechanismen gewährleisten vorerst eine ausreichende Kapazitätsvorhaltung und damit eine stabile und sichere Stromversorgung in Deutschland. Dennoch bleibt die Integration der stetig wachsenden Anzahl dezentraler Einspeisung von erneuerbarer Energie eine große technische Herausforderung, besonders für die Verteilnetzbetreiber.

Um die Klimaziele und die gewollte Reduktion von CO₂ zu erreichen, soll der KWK-Anteil sukzessive ausgebaut werden. Aufgrund der niedrigen Strompreise an der Börse sind jedoch selbst hocheffiziente KWK-Anlagen nicht wirtschaftlich zu betreiben. Daher wurde 2015 die Novellierung des Kraftwärmekopplungsgesetzes (KWKG) auf den Weg gebracht. Das KWKG 2016 ist dann zum 01.01.2016 in Kraft getreten. Einige Teile dieses Gesetzes konnten jedoch nicht umgesetzt werden, da sie unter dem Vorbehalt der Zustimmung der Europäischen Kommission standen. Erst im Oktober 2016 hat die Kommission die deutsche Förderung für KWK-Strom genehmigt.

Die Großhandelspreise für Strom und Gas folgten im Jahr 2016 nach langer Zeit wieder einem (moderaten) Aufwärtstrend.

Die Strom-Großhandelspreise sanken bis Mitte Februar weiterhin ab auf ein Niveau von ca. 20 – 21 €/MWh. Danach folgte ein Aufwärtstrend bis Mitte April und eine Seitwärtsbewegung bis Mitte September. Anschließend stiegen die Preise bis Anfang November stark an (ca. 10 €/MWh für 2017, ca. 6 – 7 €/MWh für 2018- 2020), um nach einem Abwärtstrend bis Anfang Dezember zum Jahresende wieder anzusteigen. Zum Jahresende lagen die Preise 8 €/MWh (2017) bzw. 4-6 €/MWh (2018 – 2020) über dem Niveau am Anfang des Jahres.

Die Erdgas-Großhandelspreise fielen bis Anfang April, um dann bis Ende Juni wieder anzusteigen. Einem Abwärtstrend bis Mitte September folgte – parallel zum Strom ein Anstieg bis zum Ende des Jahres. Das Preisniveau lag mit ca. 18,30 – 18,80 €/MWh zum Jahresende rund 2,5 – 3,0 €/MWh über dem Niveau zu Jahresbeginn.

Konventionelle Kraftwerke konnten, wie bereits in den Vorjahren, durch die bevorzugte Einspeisung der regenerativen Energie sowie deren Vorabfinanzierung per EEG-Umlage bedeutend weniger in das Stromnetz einspeisen, so dass die Wirtschaftlichkeit solcher Kraftwerke im bestehenden Energiemarktdesign nicht gegeben ist. Dies führte dazu, dass derzeit keine Investitionsentscheidungen für den Bau von neuen, flexiblen Kraftwerken (z.B. Gaskraftwerke) getroffen werden können. Diese Kraftwerke stellen jedoch einen wesentlichen Erfolgsfaktor für die Energiewende dar, da sie die Schwankungen von Sonne und Wind bei Bedarf ausgleichen und somit die Energieversorgung schnell und zuverlässig gewährleisten könnten.

Im Wirtschaftsraum der Region Ulm/Neu-Ulm herrscht bei einer Arbeitslosenquote von unter 3% praktisch Vollbeschäftigung. Auch hier wird die positive Entwicklung vom privaten Konsum getragen. Die Unternehmen verzeichnen steigende Auftragseingänge und blicken noch optimistisch in die Zukunft. Dies äußert sich insbesondere darin, dass zunehmend Erweiterungsinvestitionen mit Tendenz zum Personalaufbau durchgeführt werden.

Für die Stadtwerke Ulm – insbesondere auch für die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH – bestehen somit im lokalen Markt weiterhin gute Wachstums- und Ertragspotenziale, wenn innovative Lösungen und Produkte zu wettbewerbsfähigen Konditionen – ob alleine oder in Zusammenarbeit mit Partnern (z.B. Handwerk) – angeboten werden können.

Es darf aber nicht unerwähnt bleiben, dass die heimischen Industrie- und Gewerbetunden sich zunehmend die Frage stellen, inwieweit die Transformation des deutschen Energiesystems – die Energiewende - auch weiterhin eine gesicherte Stromversorgung gewährleistet.

Die Europäische Kommission hat Ende November das Maßnahmenpaket „Saubere Energie für alle Europäer“ vorgestellt, besser bekannt unter dem Namen „Winterpaket“. In diesem Paket werden unter anderem die Themen Energieeffizienz, Erneuerbare Energien, Strommarktdesign und Versorgungssicherheit behandelt. Drei Hauptziele können dabei benannt werden: weitere Steigerung der Energieeffizienz, Übernahme einer weltweiten Vorreiterrolle und Spitzenposition im Bereich der Erneuerbaren Energien sowie Erleichterungen für den Verbraucher.

Dabei steht das Thema Energieeffizienz an erster Stelle. Das verbindliche Hauptziel ist hier, bis zum Jahr 2030 die Energieeffizienz um 30% gegenüber dem Jahr 1990 zu steigern.

Erreicht werden sollen diese Vorgaben durch Maßnahmen im Gebäudesektor, beispielsweise durch Erhöhung der Renovierungsrate sowie durch Modernisierung des gesamten Bausektors.

Der Umbruch im Bereich des Messwesens hat sich in 2016 weiter fortgesetzt. Aus dem bisherigen Monopol des Messens in der Grundzuständigkeit des Netzbetreibers wurde ein für andere Messstellenbetreiber frei zugänglicher Markt. Die Konsequenz ist, dass innovative, an den Marktbedürfnissen der Kunden ausgerichtete Messtechnologien („intelligente Messsysteme“) angeboten werden müssen. Nicht mehr der Netzbetreiber, sondern der Kunde selbst kann entscheiden, wer mit welcher Technologie und welchen Zusatzservices seinen Verbrauch misst. Details, wie zum Beispiel die Anforderungen an Datenschutz und Datensicherheit werden derzeit in entsprechenden Rechtsverordnungen fixiert. Sämtliche Vorgaben und Regelungen, die für einen Rollout intelligenter Messsysteme erforderlich sind, wurden im „Gesetz zur Digitalisierung der Energiewende“ gebündelt.

Die Versorgung mit Trinkwasser macht EU-weit rund ein Drittel des gesamten Wasserverbrauchs aus, wobei die Nutzung durch private Haushalte in den westlichen Mitgliedstaaten wie Belgien, Frankreich, Niederlande, darunter auch Deutschland, in den letzten zwei Jahrzehnten kontinuierlich gesunken ist, während der Trend in den südlichen Regionen wie Portugal, Spanien, Italien in die umgekehrte Richtung geht. Gelegentlich auftretende Fälle von vorübergehendem Wasserstress (man spricht von Wasserstress, wenn die Entnahme einen bestimmten Prozentsatz der Ressourcen übersteigt) auch in nördlichen Regionen der EU sind dabei nach Auffassung der Europäischen Umweltagentur (EEA) insbesondere auf die fortschreitende Urbanisierung und damit Konzentration der Nachfrage in einigen Ballungsräumen zurückzuführen.

Die Tendenz zur Versorgung mit Trinkwasser bei der SWU ist dahingehend, dass der Verbrauch bzw. die Fördermengen seit Jahren nahezu gleich bleiben. Allerdings wächst seit geraumer Zeit die Bevölkerung im Raum Ulm / Neu-Ulm (Versorgungsgebiet) kontinuierlich. D. h. der Wasserverbrauch pro Einwohner in der Region ist rückläufig, womit die Region im bundesdeutschen Trend liegt.

Durch rückläufige Wassergebräuche, verändertes Nutzerverhalten sowie klimatische und demografische Veränderungen wird es zunehmend anspruchsvoller, kostendeckende und doch möglichst stabile Trinkwasserentgelte zu gewährleisten.

Deshalb stehen viele kommunale Wasserversorger in Deutschland vor der Überlegung, den aktuellen Herausforderungen mit einer Änderung der Entgeltgestaltung zu begegnen.

Der hohe Fixkostenanteil für die Wasserversorgung von durchschnittlich 75 Prozent spiegelt sich bei der überwiegenden Mehrheit der Unternehmen bislang nicht in vergleichbar hohen fixen Erlösbestandteilen wider. Damit weicht die bestehende Entgeltgestaltung erheblich von der Kostenstruktur der Wasserversorgung ab. Eine sinkende Trinkwassernachfrage stellt die Wasserversorgungsunternehmen in der Folge zunehmend vor wirtschaftliche wie infrastrukturelle Herausforderungen.

Der deutsche Nahverkehr bleibt auf Wachstumskurs: Auch 2016 stiegen die Fahrgastzahlen und Ticketeinnahmen bei Bussen und Bahnen. Insgesamt waren im vergangenen Jahr rund 10,2 Milliarden Fahrgäste mit dem Öffentlichen Personennahverkehr (ÖPNV) unterwegs. Das waren 180 Millionen Kunden mehr (+1,8 %) als noch im Jahr 2015.¹

Die Mittel für die Infrastrukturförderung wurden in Baden-Württemberg im Berichtsjahr in einer konstanten Höhe beibehalten. Die Geschäftsführung geht aber davon aus, dass die öffentlichen Haushalte, u. a. aufgrund der gesetzlich verankerten Schuldenbremse, in den nächsten Jahren weiter konsolidieren müssen und somit auch die Infrastrukturförderung rückläufig sein wird, obwohl der Neubaubedarf zumindest in Bayern und Baden-Württemberg unverändert hoch und der Bedarf für Reinvestitionen bundesweit in den letzten Jahren stark angestiegen ist. Zudem erfolgt mit dem nun in Kraft getretenen Landesgemeindeverkehrsfinanzierungsgesetz (LGVFG) eine weitere Ausweitung der Fördertatbestände, was zu Lasten der großen Verkehrsprojekte gehen wird. Zentrale Fördertatbestände für den Erhalt der bestehenden ÖPNV-Systeme, wie die Schienenfahrzeugförderung und Grunderneuerungsmaßnahmen bei der Infrastruktur dagegen sind zwar formal im Gesetz enthalten, aber nicht mit Mitteln hinterlegt.

Die Verkehrsinfrastruktur in den Kommunen ist bereits heute deutlich unterfinanziert, was auch daran liegt, dass die Landesregierung entgegen früherer Praxis keine eigenen Mittel mehr für die Gemeindeverkehrsfinanzierung bereitstellt. Stattdessen wurden bereits im Jahr 2011 neue Fördertatbestände eingeführt, ohne das Gesamtfördervolumen entsprechend zu erhöhen. Im Jahr 2013 folgte dann neben einer erneuten Ausweitung der Fördertatbestände eine generelle Absenkung der Förderquote von 75 auf 50 Prozent sowie die Einführung einer Festbetragsfinanzierung.

Kritisch ist zudem, dass nach Ende 2019 die Förderung aus dem bestehenden Gemeindeverkehrsfinanzierungsgesetz (GVFG) bzw. Entflechtungsgesetz vollständig ausläuft. Aufgrund des nahenden Termins, an dem beide Förderinstrumentarien gleichzeitig auslaufen, sieht sich das Bundesverkehrsministerium zunehmend mit einer Anzahl von Projekten konfrontiert, die bis dahin abgeschlossen werden sollen. Der notwendige Mittelumfang für alle angemeldeten Projekte übersteigt das bis 2019 verfügbare Finanzvolumen. Aus diesem Grund ist es möglich, dass zwar alle Projekte gefördert werden, wenn sie baureif aufgearbeitet sind, allerdings zu einer geringeren Förderquote.

¹ Angabe vom Verband Deutscher Verkehrsunternehmen

Im Rahmen des sogenannten Flüchtlingsgipfels der Kanzlerin mit den Ministerpräsidentinnen und Ministerpräsidenten am 24.09.2015 wurde vereinbart, das GVFG über 2019 hinaus weiterlaufen zu lassen. Zwar haben Bund und Länder eine Verlängerung des GVFG über 2019 hinaus vereinbart, aber der Bund hat das Gesetzgebungsverfahren zu Verlängerung des GVFG-Bundesprogramms noch immer nicht auf den Weg gebracht. Für das Entflechtungsgesetz wurde bisher noch keine entsprechende Lösung gefunden, so dass derzeit weiterhin davon ausgegangen werden muss, dass ab Ende 2019 keine Mittel hieraus mehr zur Verfügung gestellt werden können. Am 14. Oktober 2016 konnte eine Grundsatzvereinbarung über die Reform der Bund-Länder-Finanzbeziehungen getroffen werden. In den nächsten Monaten werden Einzelheiten der Grundsatzvereinbarung vom 14. Oktober 2016 ausgearbeitet.

Insgesamt fließen die öffentlichen Mittel für den ÖPNV kontinuierlich, allerdings in einem geringeren Maß als noch vor Jahren. Aus diesem Grund hat die SWU Verkehr GmbH ihre Maßnahmen zur Kostensenkung und Steigerung der Erträge weiter fortgesetzt, um wegfallende Fördermittel kompensieren zu können und das Wirtschaftsergebnis zu verbessern.

2. Geschäftsverlauf

Der bereits vor Jahren eingeleitete Reformprozess der Stadtwerke vom eher verwaltenden Versorgungsunternehmen hin zu einer marktorientierten, wettbewerbsfähigen Gruppe von Dienstleistungsunternehmen wurde auch 2016 konsequent weitergeführt und mit dem Strategieprojekt SWU 2025 verstärkt. Auf Basis der klaren Ausrichtung der SWU-Gruppe nach Geschäftsfeldern und Geschäftsprozessen wurde und wird mit Nachdruck die Aufgabe der Optimierung der Prozesse vor dem Hintergrund erneut gestiegener regulatorischer Anforderungen verfolgt.

Die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) als Holdinggesellschaft ist zentraler Dienstleister mit den kaufmännischen Diensten - Controlling, Finanz- und Rechnungswesen, Personalwesen, Zentraler Einkauf, Recht und Versicherung, Immobilienverwaltung und zentrales Marketing für alle SWU-Gesellschaften. Die SWU Dachgesellschaft tritt hierbei als Shared-Service-Center auf und bietet ihre Dienstleistungen auch Beteiligungsunternehmen und kommunalen Gesellschaften an.

Mit einem Jahresüberschuss von T€ 6.257 liegt der **Energiebereich** um T€ 12.552 unter dem Plan des Jahres 2016. Hauptursächlich hierfür sind folgende Gründe:

- Außerplanmäßige Abschreibungen auf die Beteiligung Trianel Power Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG in Höhe von T€ 7.811 und auf die Beteiligung Trianel Windpark Borkum GmbH & Co. KG in Höhe von T€ 4.500.
- Verlust aus Anlagenabgang in Höhe von rund T€ 4.500 durch die Beendigung des Projektes Pumpspeicherkraftwerk Blautal.

Ohne die o.g. Effekte hätte der Energiebereich ein Ergebnis von T€ 23.068 erzielt und damit deutlich über der Planung.

Der intensive Preiswettbewerb setzte sich im Jahr 2016 unvermindert fort. Die Stromlieferungsaktivitäten der SWU Energie konzentrieren sich hierbei auf alle Kundensegmente - Geschäftskunden und Privatkunden - innerhalb und außerhalb des eigenen Netzgebietes. Die intensiv durchgeführten Vertriebsmaßnahmen und -kampagnen sowie die eingeführten Produktinnovationen zeigten Erfolge, so dass z.B. die Kundenanzahl im Geschäftskundensegment um 9% (Vergleich Januar 2016 zu Januar 2017) gesteigert werden konnte. Die Strategie der ertragsorientierten Preispolitik wurde weiter verfolgt.

Die durch die Marktentwicklung für das Jahr 2016 gesunkenen Strom-Bezugspreise wurden den Privatkunden erneut in Form einer Zusatzvereinbarung als Rabattierung auf den Arbeitspreis angeboten bzw. weitergegeben. Die Kunden wurden durch die neue Laufzeit der Zusatzvereinbarung länger an die SWU Energie gebunden, wobei die Kündigungsfristen des Hauptvertrages unverändert blieben. Insgesamt wurden rd. 68.000 Kunden diesbezüglich kontaktiert. Die Abschlussquote lag bei diesem attraktiven Angebot sehr hoch (rd. 71%).

Darüber hinaus wurde im Jahr 2016 der Vertrieb von Stromprodukten über die SWU Online-Plattform (SWU SchwabenStrom und SWU NaturStrom) weiter forciert. Mit diesen Produkten können Stromkunden in ganz Bayern und Baden-Württemberg beliefert werden. Bis Ende 2016 sind über diesen Vertriebsweg rd. 13.400 Kunden in Belieferung gegangen. Die gesamte Abwicklung erfolgt automatisiert, so dass die Prozesskosten entsprechend niedrig sind. Die Markteinführung SWU NaturStrom online erfolgte im Januar 2013. Am Ende des Jahres 2016 wurden in diesem Segment rd. 1.400 Kunden beliefert.

Die SWU Energie kommt mit ihrem starken Engagement in der Onlinevermarktung dem veränderten Konsum- und Abschlussverhalten von Kunden nach.

Die zum Jahreswechsel regelmäßig geänderten energiewirtschaftlichen Steuern, Abgaben und Umlagen konnte bei den Geschäftskunden aufgrund bestehender vertraglicher Regelungen weiterverrechnet werden. Im Segment der Privatkunden wurden die Verträge ebenfalls angepasst und im Rahmen der Preisanpassung bzw. Kundenmitteilung von Steuern/ Abgaben/ Umlagen entsprechend berücksichtigt.

Durch den starken Wettbewerb (Angebote mit Bonuszahlungen) sank die Anzahl der belieferten Tarifkunden (Vergleich Januar 2016 zu Januar 2017) um 1,8%. Durch intensive Vertriebsaktionen konnte aber im letzten Quartal eine Trendumkehr geschafft und Kunden dazu gewonnen werden. Die verkaufte Strommenge sank um rd. 8% auf 1.047 GWh.

Im Erdgasmarkt intensivte sich der Wettbewerb im Jahr 2016 ebenfalls weiter. Im Heizgasbereich ging die Kundenzahl aufgrund Aktionen von Wettbewerbern mit Einmalzahlungen leicht zurück. Die Großkunden mit individuellen Verträgen konnten im Wesentlichen weiter an die SWU gebunden werden. Zudem wurden in externen Netzgebieten neue Geschäftskunden gewonnen bzw. laufende Verträge verlängert. Die gesamte Absatzmenge an Endkunden und Weiterverteilern lag mit insgesamt 1.324 GWh rd. 7,4% über dem Niveau des Vorjahres.

Im Gassegment ist im Jahr 2016 die Einführung des Online-Produktes umgesetzt worden. Innerhalb des angestammten Netzgebietes und in definierten PLZ-Gebieten außerhalb des eigenen Netzgebietes können Kunden das SWU SchwabenGas online abschließen. Bis Ende Dezember 2016 wurden rd. 200 Kunden über diesen Vertriebsweg gewonnen.

Die durch die Marktentwicklung für das Jahr 2016 gesunkenen Gas-Bezugspreise wurden den Privatkunden zum ersten Mal auch im Gassegment in Form einer Zusatzvereinbarung als Rabattierung auf den Arbeitspreis angeboten bzw. weitergegeben. Die Kunden wurden durch die neue Laufzeit der Zusatzvereinbarung länger an die SWU Energie gebunden, wobei die Kündigungsfristen des Hauptvertrages unverändert blieben. Insgesamt wurden rd. 7.000 Kunden diesbezüglich kontaktiert. Die Abschlussquote lag auch bei diesem attraktiven Angebot relativ hoch (rd. 65%).

Im Jahr 2016 lag der Wärmeverkauf im Bereich der Wärmedienstleistungen (WDL) bei ca. 46,2 GWh. Um zukünftig im Wärme-Contractingbereich wettbewerbsfähig zu bleiben, ist es erforderlich neue Modelle zu entwickeln und anzubieten (u.a. Wärmecontracting in Verbindung mit Stromdirektlieferung z. B. „Mieterstrom“). Im Jahr 2016 wurde bereits ein Projekt mit der NU-WOG Neu Ulmer Wohnungsbaugesellschaft umgesetzt, weitere sind in der Entwicklung bzw. Planung.

Die Trinkwasser-Belieferungsmenge an Endkunden und Weiterverteiler im Jahr 2016 in Höhe von 10.835.421 cbm blieb gegenüber dem Vorjahr in etwa konstant. Trotz weiter sinkendem Pro-Kopf-Verbrauch durch Sparmaßnahmen konnte dies durch eine gute konjunkturelle Entwicklung im Industriebereich sowie eine weiterhin rege Bautätigkeit/Zuzug erreicht werden. Auch die trockenen Sommermonate haben einen Beitrag zur Steigerung der Belieferungsmenge geleistet.

In 2016 wurden im Fernwärmeverbundnetz und in den Nahwärmegebieten rund 78 GWh Wärme an Endkunden abgesetzt. Gegenüber dem Vorjahr ist dies ein Plus von über 9%. Die Gründe für diesen Absatzanstieg sind zum einen auf die überdurchschnittlich kalten Wintermonate und zum anderen auf die auch in 2016 vorangetriebenen vertrieblichen Maßnahmen zur Nachverdichtung der Kundenanschlüsse an das bestehende Fernwärmeverbundnetz zurückzuführen. Die Wärmeproduktion profitierte auf der Kostenseite von relativ niedrigen Brennstoffkosten und auf der Erlösseite von der KWKG-Novelle, die eine Förderung für Bestandsanlagen vorsieht. Wie im Vorjahr wurde auch in 2016 am BHKW-Standort Bradley die Maschine 4 mit bilanziellem Biomethan betrieben. Der mit dieser Maschine produzierte Strom erhält eine Förderung nach dem EEG und der hiermit erzielte Erlös wird dem Geschäftsfeld Fernwärme gutgeschrieben. Für diesen mit Biomethan betriebenen BHKW-Motor wurde in 2016 auch die Präqualifikation zum Erhalt der Flexibilitätprämie nach EEG 2014 erfolgreich durchgeführt und damit ein zusätzlicher positiver Beitrag erzielt.

Im Geschäftsfeld Stromproduktion wurden insbesondere bei der Wasserkraft im Jahr 2016 zahlreiche Unterhalts- und Optimierungsmaßnahmen durchgeführt. Als Beispiele für diese Maßnahmen können drei Brückenneubauten, eine Wehrstegsanierung, eine Turbinenrevision, die Erneuerung der Fernwirkübertragung an zwei Wasserkraftwerken, Kiesbaggerungen und die Sanierung von Dammtafeln aufgeführt werden. Trotz dieser zahlreichen Maßnahmen war die Kraftwerksverfügbarkeit sehr hoch, was zu einem Rekord bei der Stromproduktion aus Wasserkraft in 2016 führte. Rund 108 Millionen kWh Strom wurden in 2016 mit den regionalen Wasserkraftwerken der SWU Energie produziert, gegenüber dem Vorjahr ein Plus von 12,5 %.

Die Vermarktung der nicht vom EEG geförderten Stromproduktion der SWU Energie belief sich auf ein Volumen von rund 295 GWh. Dabei handelte es sich im Wesentlichen um Strommengen

aus der SWU-Kraftwerksbeteiligung am Steinkohlekraftwerk in Lünen (221 GWh)-sowie aus dem SWU Energie Wasserkraftwerk Böfinger Halde.

Die Nachteile für konventionelle Kraftwerke, durch die derzeit bestehenden Mechanismen des Strommarktes, blieben auch in 2016 weiterhin bestehen. Der Ausbau der regenerativen Stromerzeugung, die zudem vorrangig in die Netze eingespeist und per EEG-Umlage vorab finanziert werden, führte zu einem weiteren Preisverfall an der Strombörse. Auch die Preise auf dem Großhandelsmarkt, die sich an der Börse orientieren, waren vom Preisverfall betroffen. Für die Betreiber von nicht subventionierten konventionellen Kraftwerken wie Kohle und Gas bedeutet dies, dass sich ihre Betriebszeiten merklich verkürzen. Die wenigen Stunden mit positivem Deckungsbeitrag reichen dabei nicht mehr aus die Fixkosten, insbesondere die Finanzierungskosten, der Kraftwerke zu bedienen. Dieser Trend wird sich, bei Beibehaltung der bisherigen Markt-trennung zwischen freiem Wettbewerbsmarkt und subventionierten Energien, weiter fortsetzen.

Um der Entwicklung auf dem Energiemarkt Rechnung zu tragen, hat die SWU Energie die eingeleitete Konsolidierung des Stromerzeugungs-Projektportfolios auch in 2016 weiter fortgesetzt. So wurden einige Projekte gestoppt und aufgegeben, andere in Beobachtungsmodus gestellt, sowie zusätzliche Kosteneinsparungen in den verbleibenden Projekten vorgenommen. Aufgegeben wurde dabei das Projekt Pumpspeicherkraftwerk Blautal und die Beteiligung am Trianelprojekt Gaskraftwerk Krefeld.

Die SWU Energie GmbH ist zu 5,28 % an der Trianel Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG beteiligt, was einer Leistungsscheibe von 40 Megawatt entspricht. 221 GWh Strom wurden mit dieser Leistungsscheibe im Jahr 2016 produziert. Damit lag die Menge rund 7% unter der Planmenge für 2016.

Da auch in 2016 das Trianel Gaskraftwerk in Hamm, an dem die SWU Energie mit 9,36 % beteiligt ist, in der Warmreserve betrieben wurde, wurde kein Strom von der SWU Energie aus dem Kraftwerk bezogen. Somit sind in 2016 auch keine Kosten bzw. Verluste für die SWU Energie aus dieser Kraftwerksbeteiligung entstanden.

Das Gaskraftwerk auf dem ehemaligen Fliegerhorst der Bundeswehr in Leipheim bleibt, trotz der geänderten Rahmenbedingungen auf dem Energiemarkt, eines der größten Zukunftsprojekte der SWU Energie GmbH. Aufgrund der endgültigen Abschaltung des Kernkraftwerkes Gundremmingen in 2021 wird dieser Standort für die Stabilität der Energieversorgung im süd-deutschen Raum an Bedeutung gewinnen. Die Projektentwicklung für ein Gaskraftwerk, das unter den geänderten Rahmenbedingungen zukünftig als Netzersatzanlage vom Übertragungsnetzbetreiber Amprion betrieben werden soll, wurde in 2016 fortgesetzt. Die SWU Energie GmbH, die Siemens AG und die Gaskraftwerk Leipheim GmbH & Co. KG (GK Leipheim) haben hierfür einen Kooperationsvertrag unterzeichnet, der Anfang Mai 2016 in Kraft getreten ist. Das geplante Vorhaben wird erheblich zur Versorgungssicherheit der Stromversorgung im süddeutschen Wirtschaftsraum beitragen. Die SWU Energie GmbH als regional fokussiertes Versorgungsunternehmen und die Siemens AG als weltweit tätiger Hersteller modernster Kraftwerke und Serviceanbieter ergänzen sich in diesem gemeinsamen Projekt hervorragend. Mit der Stilllegung der in Süddeutschland derzeit noch in Betrieb befindlichen Kernkraftwerke wird ab dem Winterhalbjahr 2021/2022 ein Bedarf von über 2.000 Megawatt (MW) neu zu errichtende Stromerzeugungsanlagen erwartet. Neue Erzeugungsanlagen wie Gasturbinenkraftwerke sollen auf Basis des verabschiedenden Gesetzes

zur Weiterentwicklung des Strommarktes (Strommarktgesetz) und der Kapazitätsreserveverordnung (KapResV) entstehen. Diese Kraftwerke sollen einen wichtigen Beitrag zur Sicherheit und Zuverlässigkeit des Elektrizitätsversorgungssystems, für die Bewirtschaftung von Netzengpässen und für die Spannungshaltung (Blindleistungseinspeisung) leisten.

Das hoch innovative Holzgas-Heizkraftwerk Senden hatte 2016 das zweite volle Betriebsjahr. Im Jahresverlauf 2016 wurden 21 GWh Strom und 31 GWh Wärme erzeugt. Durch einen gegenüber dem Vorjahr deutlich stabileren Betrieb sowie auch durch die Umsetzung einiger leistungssteigernder Maßnahmen konnte das für das Jahr 2016 geplante Ergebnis der Holzgasanlage fast erreicht werden. Mit dieser positiven Entwicklung bei der Leistungssteigerung und bei der Stabilität des Betriebes der Anlage konnte im Wirtschaftsplan 2017 der Ergebnis-Planwert nochmals erhöht werden.

An der Trianel Windkraftwerk Borkum GmbH & Co. KG ist die SWU Energie GmbH seit 2009 beteiligt. Die Leistungsscheibe der SWU Energie GmbH beträgt 10 Megawatt, dies entspricht zwei Offshore-Windkraftanlagen. Im Jahr 2016 wurden im Windpark Borkum insgesamt 705 GWh Strom erzeugt. Damit konnte die für das Jahr 2016 prognostizierte Strommenge nicht erreicht werden. Das lag zum einen am Totalausfall einer Windkraftanlage und zum anderen an einem unterdurchschnittlichen Windaufkommen.

Auch im Jahr 2016 konnte die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH einen sicheren und weitgehend störungsfreien Betrieb der von ihr bewirtschafteten Netze gewährleisten. Um auch bei einer weiterhin positiven Wirtschafts- und Bevölkerungsentwicklung im Netzgebiet die Versorgungssicherheit nachhaltig abzusichern, wurde das Projekt „Zielnetzplanung 110 kV-Ebene“ in Angriff genommen. Hierbei geht es darum, die Anbindung aktueller und zukünftiger Lastschwerpunkte zu verbessern und die Versorgungssicherheit im Verteilnetz noch zu erhöhen. Um einen zeitnahen Rückfluss der hierfür vorgesehenen Investitionen in der Größenordnung von insgesamt rd. 4,1 Mio. Euro zu erreichen, wurde eine Investitionsmaßnahme bei der Bundesnetzagentur beantragt. Neben dem Ringschluss in der 110 kV-Ebene (UW Berliner Ring) geht es um die Gewährleistung der Ausfallsicherheit im UW Süd sowie um die Begrenzung des Fehlerstroms bei Erdschlüssen. Ferner wird die Inbetriebnahme einer Ersatz-Netzleitstelle künftig einen wesentlichen Baustein zur Gewährleistung der Versorgungssicherheit im Netzgebiet darstellen. Diese wurde geschaffen, um auch für den Fall einer möglichen Räumung oder Sanierung des Standortes Karlstr. 1 einen störungsfreien Netz- und Anlagenbetrieb sicherstellen zu können.

Ein weiterer Schwerpunkt der Bautätigkeit im Netzgebiet lag auf der Ausführung der für den Neubau der Straßenbahnlinie 2 erforderlichen Leitungsumlegungen. Da die Umlegungen nicht in voller Höhe förderfähig sind (Austausch alter Leitungen gegen neue Leitungen), sind die nicht förderfähigen Anteile über den Investitionsplan der Netzgesellschaft zu finanzieren. Hierzu wurde ein entsprechender Vertrag zwischen der SWU Verkehr GmbH und der Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH abgeschlossen. Auf dieser Grundlage wurden im Berichtsjahr insgesamt bereits rd. 55 km an Kabellehrrohren und Leitungen für die Wasser- und Energieversorgung sowie für die Telekommunikation im Zuge der Bauarbeiten verlegt.

In Dienstleistung für die bei der SWU Energie GmbH angesiedelte Trinkwasserversorgung hat die Netzgesellschaft planmäßige Netzerneuerungen durchgeführt. Schwerpunkte waren hierbei

u.a. die Netzerneuerungen in der Heinrich-Heine-Str. (Offenhausen) sowie eine Netzerneuerung, die im Zuge der Kanalsanierung Laubweg (Burlafingen) durchzuführen war.

Für die sich im Eigentum der Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze befindenden Strom- und Gasnetze lagen die Schwerpunkte der Investitionstätigkeit u.a. in den Gebieten Ulmer Hofgut (Netzerweiterung 1 kV), Blaustein (Anbindung Schaltwerk), Eselsberg (Netzerweiterung Gas), Karlstraße (Gasnetzerneuerung im Zuge Straßensanierung) sowie dem Industriegebiet Donautal (Verstärkung Erdgashochdrucknetz im Bereich Nikolaus-Otto-Str.). Ferner erfolgte im Berichtsjahr die Anbindung des bislang mit Flüssiggas betriebenen Erdgasnetzes der Gemeinde Bollingen an das Gasnetz der Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH. Die Erschließung wurde durch den Bau einer Stichleitung von Ulm-Lehr aus realisiert.

Um den Kunden im Versorgungsgebiet eine zeitgemäße Plattform rund um das Thema Hausanschluss bieten zu können, wurde eine in Kooperation mit anderen Stadtwerken ein webbasiertes Hausanschlussportal entwickelt. Hierdurch wird die Beantragung und Abwicklung von Hausanschlüssen unter Einbindung der involvierten Installateure für den Endkunden wesentlich vereinfacht und die Kundenfreundlichkeit im Netzanschlusswesen noch deutlich gesteigert. Das System läuft seit Ende 2016 im Testbetrieb und wird im ersten Halbjahr 2017 den Produktivbetrieb aufnehmen.

Ein Teil des außerordentlich positiven Jahresergebnisses der Netzgesellschaft beruht auf Erlösaufholungen in der Sparte Strom aus dem Jahr 2014. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Preisblatts Netznutzung Strom befand sich die Netzgesellschaft noch in Verhandlungen über die Höhe der Erlösobergrenze für die 2. Regulierungsperiode (2014 – 2018) mit der Bundesnetzagentur. Die dem Preisblatt 2014 zugrunde liegende Erlösobergrenze stellte somit den damaligen Verhandlungsstand dar. Im weiteren Verlauf der Verhandlungen konnten wesentliche Verbesserungen erzielt werden, die zu einer nachträglichen Erhöhung der Erlösobergrenze führten. Die Erlöse, die der Netzgesellschaft bereits im Jahr 2014 zugestanden hätten, wurden gemäß den Vorgaben der Anreizregulierungsverordnung mit Zeitverzug von 2 Jahren im Jahr 2016 in die Netzentgelte eingepreist und führten dort zu einer aperiodischen, einmaligen Erhöhung der Einnahmen aus Netzentgelten und somit auch zu einer deutlichen Ergebnisverbesserung. Im Jahr 2017 wird dieser Sondereffekt jedoch nicht mehr auftreten.

Die gesetzlich geforderte zählpunktscharfe automatisierte Mehr- Mindermengenabrechnung wurde erfolgreich zum 01.04.2017 umgesetzt.

Im **Telekommunikationsbereich** wurde bei der SWU TeleNet GmbH als weiterer Meilenstein der Breitbandversorgung für Ulm / Neu-Ulm, der Ausbau des Neu-Ulmer Gewerbegebietes abgeschlossen. Hier können jetzt über 300 Gewerbetreibende mit Bandbreiten bis 50 Mbit/s angeschlossen werden. Auch bisher unterversorgte Straßenzüge in Ludwigsfeld, mit über 500 Haushalten, wurden an das TeleNet-Breitbandnetz angeschlossen. In Neubaugebieten konnten weitere Kunden mit Glasfaserkabel (FTTB/FTTH) bis in das Gebäude hinein versorgt werden. Über Glasfaser werden die Dienste Internet, Telefonie und Kabelfernsehen bereitgestellt. Zunächst stehen Bandbreiten bis 100MBit/s zur Verfügung. Bei Bedarf sind in Zukunft auch höhere Bandbreiten bis 1 GBit/s realisierbar.

Die Anzahl der Internetanschlüsse konnte im Jahr 2016 um 1.159 Kunden auf 7.476 Anschlüsse gesteigert werden.

Im Laufe des Jahres 2016 wurden im Breitbandkabel-Netz weitere Neukunden aufgeschaltet und mit dem Fernsehsignal der SWU TeleNet GmbH versorgt. Damit erhalten 16.599 Kunden das Fernsehsignal der SWU TeleNet GmbH. Das System, das ländliche Gemeinden über Funk mit DSL bis 7 MBit/s Bandbreite versorgt, wurde nicht weiter ausgebaut, da der größte Teil der über Funk versorgten Gemeinden durch die SWU TeleNet GmbH mit Glasfaser erschlossen wurden und damit ein wesentlich leistungsfähigeres Netz zur Verfügung steht. Insgesamt nutzen trotz KVz-Ausbau noch 109 Kunden über Funk die Internetdienstleitung der SWU TeleNet GmbH im ländlichen Raum.

In 2016 konnten weitere 462 neue Kabelverzweiger (KVz)-Kunden gewonnen werden. Insgesamt hat die SWU TeleNet GmbH bereits 3.642 KVz-Anschlüsse am Netz. Das Glasfasernetz wurde im Zuge dieser Maßnahmen um weitere 15 km, auf jetzt 455 km erweitert.

Um dem steigenden Bandbreitenbedarf im Netz gerecht zu werden, wurde auch 2016 die Bandbreite des Internet-Uplinks weiter erhöht. Seit 2014 betreibt die SWU TeleNet GmbH eine eigene TV-Signal - Kopfstation. Hierdurch konnten deutliche Prozessverbesserungen und Aufwandsreduzierungen erreicht werden. Als neues Geschäftsfeld wurde das Thema WLAN weiterentwickelt. Hier konnten schon große Kundenprojekte umgesetzt werden, die als Basis für den weiteren kundengetriebenen Ausbau dieses Bereiches dienen.

Im Bereich der IT wurde die Systemstabilität weiter optimiert. Eine Vielzahl von Projekten und Maßnahmen sind von der IT der SWU TeleNet GmbH als Dienstleistungen für die Gesellschaften der SWU im Geschäftsjahr 2016 erbracht worden. Ein wesentlicher Anteil hatte hier die Vorbereitung auf die Anforderungen des neuen IT-Sicherheitsgesetzes für kritische Infrastrukturen. In erster Linie umfasst dies die Entwicklung eines Informations-Sicherheits-Managementsystems (ISMS) mit dem Ziel der Zertifizierung.

Im **Verkehrsbereich** ist die Ergebnisentwicklung im Berichtsjahr deutlich besser als geplant (+T€ 2.233 gegenüber Budget). Auch der Jahresfehlbetrag fällt um T€ 1.382 geringer als im Vorjahr aus. Hauptgründe hierfür sind Einsparungen bei den Personalaufwendungen in Höhe von T€ 932 gegenüber dem Vorjahr. Ebenfalls verringerten sich die Abschreibungen um T€ 361.

Die SWU Nahverkehr GmbH, Ulm (Donau) ist eine 100%-Tochter der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau). Als Schwestergesellschaft der SWU Verkehr GmbH, Ulm (Donau) ist sie für die Fahrplanung, Bestellung der ÖPNV-Leistungen bei Subunternehmen, Fahrgastinformation und Werbung in Zusammenarbeit mit dem Verkehrsverbund Donau-Iller-Nahverkehrsverbundgesellschaft (DING), Ulm (Donau) sowie Vertrieb der ÖPNV-Leistungen verantwortlich.

Die SWU Verkehr GmbH, Ulm (Donau) ist als ebenfalls 100%-Tochter der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) im Bereich des Infrastrukturaufbaus und der Vorhaltung der Fahrzeuge sowie die Inbetriebhaltung verantwortlich. Ebenso führt sie Planungsaufgaben durch. In 2016 wurde der Prozess zur Effizienzsteigerung und Erhöhung der Kundenorientierung, nunmehr im Auftrag der SWU Nahverkehr Ulm/Neu-Ulm GmbH, fortgesetzt. Ziel ist eine Steigerung

des Ertrages, die für die Erreichung der wirtschaftlichen Ziele der Mittelfristplanung unerlässlich ist.

Seit 2008 bzw. 2009 laufen die Planungen für Strecken zur Wissenschaftsstadt, zum Kuhberg und nach Ludwigsfeld. Alle drei Korridore sind durch eine Zunahme der anliegenden Bebauung mit einer einhergehenden Steigerung der Verkehrsnachfrage gekennzeichnet. Insbesondere zum Kuhberg und zur Wissenschaftsstadt verkehren die Busse in einem dichten Takt (teilweise alle zwei Minuten). Da die Straßenbahn eine höhere Kapazität als ein Bus aufweist, ist der Straßenbahnbetrieb ab einer gewissen Fahrgastzahl gegenüber dem Bus wirtschaftlicher (in Ulm: Bus ca. 100 Sitz- und Stehplätze, Straßenbahn ca. 180 Sitz- und Stehplätze).

Die öffentliche Hand (Bundesrepublik Deutschland, Land Baden-Württemberg, Stadt Ulm) übernimmt die Investitionskosten der Infrastruktur vollständig. Die Straßenbahnfahrzeuge werden ohne Förderung durch die SWU Verkehr GmbH beschafft. Der Betrieb wird über die SWU Nahverkehr Ulm/Neu-Ulm GmbH abgewickelt. Die entsprechenden Zahlen sind dort ebenfalls in der Mittelfristplanung abgebildet. Die Mehraufwendungen für den Straßenbahnbetrieb und den Unterhalt der Trasse werden durch höhere Fahrgeldeinnahmen und Minderaufwendungen im Busbetrieb erwirtschaftet.

Während die Baumaßnahmen an der Strecke als Bundesvorhaben gefördert werden, ist der Ausbau des Betriebshofes ein Landesvorhaben, wobei dieser unter die oben dargestellte Härtefallregelung fällt und noch zu 75 v. H. gefördert wird. Bei der Härtefallregelung werden Vorhaben, die vor dem 1. Oktober 2013 zur Förderung angemeldet wurden, noch nach dem Fördersatz von 75 v. H. gefördert.

Für den Bau der beiden Streckenabschnitte sowie des Betriebshofes liegen zwischenzeitlich sämtliche Planfeststellungsbeschlüsse vor. Darüber hinaus hat das Land die Förderbescheide für die Straßenbahnstrecke und den Betriebshof ausgestellt und an die SWU Verkehr übermittelt. Nachdem der Gemeinderat der Stadt Ulm am 06.05.2015 den Baubeschluss für die Linie 2 gefasst hat, sind die Baumaßnahmen begonnen worden. Für die Straßenbahnlinie 2 wurde ein projektspezifisches Risikomanagement aufgebaut.

Auch im **Bereich der Beteiligungen** setzte die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau) ihr Engagement in 2016 fort.

An der Fernwärme Ulm GmbH, Ulm (Donau), kurz FUG, sind die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), und die Kraftwerksgesellschaft der Energie Baden-Württemberg AG (EnBW) zu jeweils 50 % beteiligt. Die FUG liefert Wärme im Industriegebiet Donautal, in den Stadtteilen Wiblingen und Böfingen, in der Ulmer Weststadt und der Innenstadt. Im abgelaufenen Wirtschaftsjahr (01.10.15 - 30.09.16) verkaufte die FUG insgesamt 542 GWh Wärme und damit um 20 GWh mehr als im Vorjahr, was durch die witterungsbedingte geringere Nachfrage der Privatkunden zurückzuführen ist. Die Umsatzerlöse fielen um 2.702 T€ auf 57.397 T€ im Wesentlichen aufgrund der zurückgegangenen Verkaufsmenge.

Die Bayerngas GmbH, München, ist eine Gasbeschaffungsgesellschaft, an der die SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau), seit 2005 mit 5 % beteiligt ist. Weitere Gesellschafter

sind die Stadtwerke München, Augsburg, Ingolstadt, Landshut sowie die österreichische TIGAS-Erdgas Tirol GmbH, Innsbruck. Die SWU Energie GmbH beschafft bei der Bayerngas GmbH, München, im Rahmen einer Portfoliobeschaffung, den größten Teil des Erdgasbedarfs der SWU-Unternehmensgruppe.

2016 wurden die beiden Tochterunternehmen Bayerngas Energy Trading GmbH und Bayerngas Vertrieb GmbH zu Bayerngas Energy GmbH verschmolzen. Die Verschmelzung ist sichtbares Zeichen der Neuausrichtung innerhalb der Unternehmensgruppe. Die Bayerngas Energy GmbH ist eine Lösungsplattform für Energie, physische Lieferung und Dienstleistungen. Bei den Dienstleistungen soll der Schwerpunkt auf die Erbringung von energiewirtschaftlichen und technischen Dienstleistungen gelegt werden. Diese reichen von hochwertigen Bewertungsprodukten bis hin zu Wartungs- und Betriebsführungsverträgen für interne Werknetze. Der Erfolg der Dienstleistungen, die Bayerngas bereits am Markt anbietet, zeigt dass der Markt dafür existiert. Bayerngas versucht der immer weitergehenden Komplexität im Markt mit dem Wunsch und der Notwendigkeit bei den Kunden, sich auf das eigentliche Kerngeschäft zu fokussieren und dem Bedürfnis nach persönlicher Betreuung und entsprechend flexiblen Lösungen gerecht zu werden.

Bezüglich der Beteiligung an der Bayerngas GmbH wurde in 2015 eine Sonderabschreibung i.H.v. T€ 4.525 aufgrund der voraussichtlichen schwachen Ertragskraft vorgenommen. Im Jahresabschluss 2016 kam es zu keiner Wertberichtigung.

3. Lage des Konzerns

A. Darstellung der Ertragslage und des Geschäftsergebnisses

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

GuV-Posten	2016		2015		Veränderung T€
	T€	%	T€	%	
Umsatzerlöse	443.128	104,3	459.588	104,2	-16.460
abzgl. Strom- und Energiesteuer	24.605	5,8	26.120	5,9	-1.515
Umsatzerlöse ohne Strom- und Energiesteuer	418.523	98,5	433.468	98,3	-14.945
Bestandsveränderung FE/UE	524	0,1	670	0,2	-146
Aktivierete Eigenleistungen	5.797	1,4	6.938	1,6	-1.141
Gesamtleistung	424.844	100,0	441.076	100,0	-16.232
Materialaufwand	298.896	70,4	317.626	72,0	-18.730
Rohergebnis	125.948	29,6	123.450	28,0	2.498
Sonstige Erträge	3.684	0,9	12.996	2,9	-9.312
Personalaufwand	64.171	15,1	70.644	16,0	-6.473
Abschreibungen	23.505	5,5	34.467	7,8	-10.962
Sonst. betriebl. Aufwendungen	25.139	5,9	34.844	7,9	-9.705
Betriebsergebnis	16.818	4,0	-3.509	-0,8	20.327
Erträge aus assoziierten Unternehmen	1.408	0,3	1.900	0,4	-492
Erträge aus Beteiligungen	124	0,0	978	0,2	-854
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	2.229	0,5	1.759	0,4	470
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	384	0,1	2.201	0,5	-1.817
Abschreibungen auf Finanzanlagevermögen	12.311	2,9	16.086	3,6	-3.775
Aufwendungen aus Verlustübernahme	0	0,0	0	0,0	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	16.032	3,8	15.354	3,5	678
Finanzergebnis	-24.198	-5,7	-24.602	-5,6	404
Ergebnis vor Steuern	-7.380	-1,7	-28.111	-6,4	20.731
Steuern vom Einkommen und Ertrag	753	0,2	-2.390	-0,5	3.143
Sonstige Steuern (Erstattung -; Belastung +)	1.497	0,4	1.086	0,2	411
Vergütung für Genussrechtskapital	0	0,0	0	0,0	0
Erfolgsanteile fremder Gesellschafter	-47	0,0	16	0,0	-63
Konzernjahresfehlbetrag	-9.677	-2,3	-26.791	-6,1	17.114

Zur Analyse des Konzerns wurden die folgenden Rentabilitätskennzahlen und Aufwandsstrukturkennzahlen ermittelt.

Kennzahl	Kennzahlendefinition
Umsatzrentabilität	= Jahresüberschuss/Umsatzerlöse
Eigenkapitalrentabilität	= Jahresüberschuss/(Eigenkapital + 50 % BKZ + 50 % SoPo Investitionszuschüsse)
Gesamtkapitalrentabilität	= Jahresüberschuss + Steuern + Fremdkapitalzinsen/Gesamtkapital

Kennzahl	2011/%	2012/%	2013/%	2014/%	2015/%	2016/%
Umsatzrentabilität	1,28	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Eigenkapitalrentabilität	3,76	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Gesamtkapitalrentabilität	4,36	neg.	neg.	neg.	neg.	1,19

Die einzelnen Versorgungsbereiche haben sich für die SWU-Gruppe wie folgt entwickelt:

	verkaufte Menge	zum Vorjahr
Strom	1.371 GWh	+ 2,7 %
- davon SWU Energie	1.076 GWh	- 4,9 %
- davon Großhandel	295 GWh	+ 45,3 %
Erdgas	1.324 GWh	+ 6,9 %
Trinkwasser	10.835 Tsd. m3	+ 0,3 %
Fernwärme	78 GWh	+ 9,4 %
WDL	37 GWh	- 10,8 %

Die verkauften Mengen entsprechen den gesamten in der SWU-Gruppe abgegebenen Mengen an Endkunden.

Die unkonsolidierten Umsatzerlöse (ohne Strom- und Energiesteuer) der SWU Energie GmbH, Ulm (Donau), verminderten sich im Jahr 2016 gegenüber dem Vorjahr (T€ 296.945) um T€ 18.144 auf T€ 278.801.

Die unkonsolidierten Umsatzerlöse der SWU Verkehr GmbH, Ulm (Donau) sind im Vergleich zum Vorjahr (18.309 T€) um 1.725 T€ auf 20.034 T€ gestiegen. Das Rohergebnis verbesserte sich um 955 T€ gegenüber dem Vorjahr.

Insgesamt verminderten sich im SWU Konzern die Umsatzerlöse (ohne Strom- und Energiesteuer) um 14.945 T€ auf 418.523 T€. Allerdings verbesserte sich das Rohergebnis um 2.498 T€ auf 125.948 T€ gegenüber dem Vorjahr.

Das Betriebsergebnis stieg ebenfalls gegenüber dem Vorjahr deutlich um 9.623 T€ auf 16.818 T€.

B. Darstellung der Finanzlage

Die Kapitalflussrechnung und der Eigenkapitalspiegel des Konzerns sind als eigenständige Anlagen dem Konzernabschluss beigelegt.

C. Darstellung der Vermögenslage

In der folgenden Übersicht sind die Bilanzposten zum 31.12.2016 den Vorjahreswerten gegenübergestellt. Die wesentlichen Veränderungen der einzelnen Bilanzposten sind nachfolgend erläutert.

	31.12.2016		31.12.2015		Veränderung	
	T€	%	T€	%	T€	%
Vermögen						
Anlagevermögen	430.613	72,2%	432.677	73,9%	-2.064	-0,5%
Vorräte	10.755	1,8%	11.522	2,0%	-767	-6,7%
Langfristige Forderungen	1.228	0,2%	998	0,2%	230	23,0%
Kurzfristige Forderungen	60.295	10,1%	59.894	10,2%	401	0,7%
Flüssige Mittel	92.117	15,4%	79.148	13,5%	12.969	16,4%
Übrige Aktiva	1.583	0,3%	1.528	0,3%	55	3,6%
	<u>596.591</u>	<u>100,0%</u>	<u>585.767</u>	<u>100,0%</u>	<u>10.824</u>	<u>1,8%</u>
Kapital						
Eigenkapital und Sonderposten	162.984	27,3%	148.841	25,4%	14.143	9,5%
Erhaltene Ertragszuschüsse	3.296	0,6%	4.592	0,8%	-1.296	-28,2%
Langfristige Verbindlichkeiten	338.995	56,8%	333.598	57,0%	5.397	1,6%
Kurzfristige Verbindlichkeiten	91.316	15,3%	98.736	16,9%	-7.420	-7,5%
	<u>596.591</u>	<u>100,0%</u>	<u>585.767</u>	<u>100,0%</u>	<u>10.824</u>	<u>1,8%</u>

Das Gesamtvermögen hat sich zum Vorjahr um T€ 10.824 (+ 1,8 %) erhöht. Dies resultiert im Wesentlichen aus Zuführung in die zweckgebundene Kapitalrücklage durch die Stadt Ulm in Höhe von 20 Mio. €. Damit einher geht auch die Erhöhung der flüssigen Mittel mit T€ 12.969.

Das gezeichnete Kapital beträgt unverändert T€ 40.000. Der Konzernjahresfehlbetrag von T€ 9.977 konnte durch die Einzahlungen seitens des Gesellschafters in die Kapitalrücklage in Höhe von T€ 20.000 mehr als vollständig kompensiert werden, so dass sich das Eigenkapital ohne Berücksichtigung des Sonderpostens von T€ 113.492 auf T€ 126.112 erhöhte.

Zur Analyse der Vermögenslage des Konzerns wurden die folgenden Vermögens- und Kapitalstrukturkennzahlen ermittelt.

Kennzahl	Kennzahldefinition
Anlagenintensität	= Anlagevermögen/Gesamtvermögen
Eigenkapitalquote	= (Eigenkapital + 50% BKZ + 50% SoPo Investitionszuschüsse)/Gesamtkapital
Deckungsgrad A = goldene Bilanzregel	= $\frac{\text{(Eigenkapital + 50\% BKZ + 50\% SoPo Investitionszuschüsse)} \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$
Deckungsgrad B = goldene Finanzierungsregel	= $\frac{\text{(Eigenkapital + 50\% BKZ + 50\% SoPo Invest.zuschüsse + lgfr. Fremdkapital)} \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$

Kennzahl	2011/%	2012/%	2013/%	2014/%	2015/%	2016/%
Anlagenintensität	83,19	73,82	72,34	71,66	73,98	72,18
Eigenkapitalquote	27,4	23,51	22,87	21,79	22,95	24,51
Deckungsgrad A = goldene Bilanzregel	32,94	31,85	31,61	30,41	31,02	33,95
Deckungsgrad B = goldene Finanzierungsregel	84,91	93,57	93,18	94,43	95,54	97,50

Der SWU-Konzern konnte die Eigenkapitalquote deutlich um 1,56% auf nun 24,51 % erhöhen. Die liegt vor allem an den Einzahlungen in die zweckgebundene Kapitalrücklage. Auch der Deckungsgrad A und B weisen eine stabile Finanzierungsstruktur auf.

III. PROGNOSEBERICHT

Mit dem in 2015 initiierten Projekt SWU 2025 wurde die strategische Neuausrichtung der SWU eingeleitet. Im Jahr 2016 wurde die konsequente Umsetzung der im Projekt erarbeiteten Maßnahmen zur Ertragssteigerung und Kostensenkung weiter vorangetrieben. Bei der Entwicklung neuer innovativer Produkte spielen Service-, Prozess- und Umweltorientierung sowie ein ausgeprägter regionaler Ansatz eine sehr große Rolle.

Für das Jahr 2017 geht die SWU Energie GmbH von einer gleichbleibenden Nachfrage gegenüber dem Niveau des Jahres 2016 aus. Weiterhin ist von entscheidender Bedeutung, wie stark regulatorische Maßnahmen die Aktivitäten der nächsten Jahre beeinflussen (z. B. Änderung der Netznutzungsentgelte, Einführung neuer Steuern/Umlagen). Kurzfristige und kostenrelevante Änderungen dieser Rahmenbedingungen können je nach Produkt und Kundensegment nur zeitversetzt im Markt weitergegeben werden. Die Marktsituation im Energievertrieb verschärft sich zusätzlich durch die im Markt steigende Anzahl der Wettbewerber. Jedoch konnte Anfang 2017 ein Großkunde mit einer Absatzmenge von 115 Mio. kWh gewonnen werden.

Die erfolgreiche Umsetzung der Vertriebsstrategie wird auch in 2017 weiter fortgeführt. Die SWU Energie wird ihre Marktposition trotz der weiterhin schwierigen Rahmenbedingungen behaupten und weiter ausbauen. Dies soll im Wesentlichen nicht über eine aggressive Preispolitik, sondern vielmehr über Produktinnovationen, Serviceorientierung, Regionalität und verbesserte Vertriebsstrukturen erreicht werden. Dabei bewegt sich die SWU Energie GmbH im Rahmen der Strategie der SWU-Unternehmensgruppe. Weiterhin werden neue Produkte und Dienstleistungen die Kundenbindung stärken, die Neukundengewinnung unterstützen und positive Deckungsbeiträge erwirtschaften. Als Beispiele können hier die Produkte Mieterstrom für die Wohnungswirtschaft, Direktvermarktung inkl. Restbedarf für PV- und KWK-Anlagenbesitzer sowie das Produkt PV-Anlage mit und ohne Batteriespeicher für Eigenheimbesitzer.

Im intensiven Preiswettbewerb im Erdgasmarkt liegt der Fokus auf der Erhaltung der Kundenbeziehungen in allen Segmenten. Auch hier zielt die Strategie nicht auf die Preispolitik, sondern auf Kundenbindung durch Innovationen, Service- und Umweltorientierung. Die Kompensation verlorener Absatzmengen erfolgt durch die Akquisition neuer Kunden in der umliegenden Region. Hier kann die SWU Energie GmbH zusätzlich mit Regionalität und Nähe punkten. Grundsätzlich sind eher sinkende Absatzmengen pro Heizgas-Kunde zu erwarten, da vermehrt Energieeffizienz- und Wärmedämmungsmaßnahmen zum Einsatz kommen. Zudem wächst die Konkurrenz durch regenerative Wärmekonzepte.

Die Großhandelspreise für Strom und Gas folgten im Jahr 2016 nach langer Zeit wieder einem (moderaten) Aufwärtstrend. Trotz dieser leichten Preiserholung sind die Stromerzeugungsanlagen der SWU Energie, die nicht nach dem EEG oder KWKG gefördert werden, stark unter Druck. Durch einen strompreisgeführten Einsatz dieser Anlagen sowie durch den Einsatz der Wärmeproduktionsanlagen nach einer Merit Order wird die Stromproduktion dahingehend optimiert, dass nach Möglichkeit zu geringsten Kosten und nur zu den am Spotmarkt teuersten Stunden die BHKWs betrieben werden und Strom produziert wird. Hierzu werden die entsprechenden Anlagen mittels einer Optimierungssoftware auf Basis der Spotpreisprognose vollautomatisch gesteuert. Dabei werden neben dem benötigten Wärmebedarf auch die zur Verfügung stehenden Wärmespeicher berücksichtigt. Zusätzlich können durch die Vermarktung am Regelenergiemarkt weitere Erlöse mit einem Teil dieser Kraftwerke erzielt werden.

Derartige Optimierungsansätze werden auch in 2017 weiter vorangetrieben. Die Wärmeproduktion wird im Jahr 2017 deutlich von der KWKG-Novelle profitieren. Hierbei werden neben der Förderung von Bestandanlagen auch noch drei weitere BHKW-Standorte durch Modernisierung wieder eine KWK-Förderung erhalten. Dadurch wird sich die Ergebnissituation des Geschäftsfeldes Fernwärme entsprechend positiv entwickeln.

Die Stromproduktion aus den 8 Wasserkraftanlagen der SWU Energie wird nach dem Rekordjahr 2016 auch in den kommenden Jahren eine sehr wichtige Rolle im Erzeugungsportfolio spielen. Der Fokus liegt weiterhin auf der Optimierung des Anlagenbetriebes und damit auf der Erhöhung der Anlagenverfügbarkeit. Auch das Thema Verlängerung der Betriebsgenehmigungen und der EEG-Förderungen stehen hierbei auf der Agenda. Der Ausbau der Wasserkraft an bereits bestehenden genehmigten Standorten wird ebenfalls in den kommenden Jahren auf Wirtschaftlichkeit und Genehmigungskonformität geprüft und gegebenenfalls auch umgesetzt.

Zum Geschäftsfeld Stromproduktion gehört neben der Wasserkraft auch die Holzvergasungsanlage (HGA) in Senden. Der in der HGA produzierte KWK-Strom wird nach dem EEG gefördert. Die produzierte Wärme wird in das Fernwärmeverbundnetz der SWU Energie eingespeist. Mit Blick auf das Jahr 2016 zeichnet sich ab, dass sich der Betrieb der HGA zunehmend stabiler und effizienter umsetzen lässt. Die für das Jahr 2017 geplanten Optimierungsmaßnahmen werden zu einer weiteren Steigerung der elektrischen Leistung und der Verfügbarkeit der Anlage führen. Diese Maßnahmen werden sich positiv auf das Betriebsergebnis der HGA auswirken.

Seit 2011 wird von der SWU Energie das Projekt Gaskraftwerk Leipheim (GKL) entwickelt. Trotz wiederholter Änderung des Geschäftsmodells innerhalb dieser fünf Jahre stehen die Chancen für einen erfolgreichen Abschluss dieses Projektes sehr gut. Im Januar 2017 haben die Übertragungsnetzbetreiber den Bedarf an Netzstabilitätsanlagen im süddeutschen Raum an die Bundesnetzagentur gemeldet. Der Bedarf liegt bei rund 2.000 MW neu zu installierender Kraftwerksleistung, welche ab dem Jahr 2021 in Betrieb gehen soll. Bis Ende März 2017 soll nun von der Bundesnetzagentur dieser Bedarf verifiziert und bestätigt werden. Parallel hierzu läuft das Notifizierungsverfahren der EU zur Freigabe der Netzstabilitätsanlagen in Deutschland. Mit der dieser Freigabe wird Mitte des Jahres 2017 gerechnet.

Am 02.09.2016 trat das bereits in 2015 initiierte „Gesetz zur Digitalisierung der Energiewende“ in Kraft. Das Inkrafttreten dieses Gesetzes hat nun die finalen Rahmenbedingungen und Voraussetzungen eines smart-meter-Rollouts geschaffen, mit dem Ziel, den Wettbewerb im Messstellenbetrieb weiter zu beleben. Der Erfolg eines wirtschaftlich darstellbaren Rollouts dieser Messsysteme ist einerseits von den Erlösen, die Messstellenbetreiber nun über so genannte „Preisobergrenzen“ außerhalb der Anreizregulierung direkt beim Endkunden erheben dürfen, andererseits von Kostenexzellenz bei der Umsetzung des Rollouts abhängig. Ein hierfür gemeinsam mit 14 weiteren Stadtwerken aufgesetztes Kooperationsprojekt stellt für die Erreichung eines höchst-effizienten Rollouts aktuell nicht mehr die einzige Alternative dar. Vielmehr beschäftigen sich die SWU in einem mit dem Gesetzeserlass gestarteten internen Umsetzungsprojekt damit, die sieben Kernherausforderungen der Ausbringung von so genannten „modernen Messeinrichtungen“ und „intelligenten Messsystemen“ unternehmensweit auszuarbeiten und dann pragmatisch, effizient und professionell umzusetzen. Als diese sieben Kernherausforderungen wurden die Finanzierung, die Rolloutplanung, IT-Implementierungen, „Verwaltungsakte“, die Vertriebsstrategie, die Hardware und der Kundenservice identifiziert. Das Projekt wird noch in 2017 beendet und so den Startpunkt des Rollouts im Netzgebiet der SWU vorgeben.

Im Rahmen des Projektes SWU 2025 war und ist die Servicequalität gegenüber unseren Endkunden in allen Geschäftsbereichen des Konzerns zentraler Fokus. Im Rahmen einer umfassenden Workshopserie wurde gemeinsam mit allen Beteiligten Einheiten ein Konzept entwickelt, das einen exzellenten, konzernweit einheitlichen Kundenservice zum Ziel hat. Dies soll durch eine einheitliche Erreichbarkeit der SWU für alle Anliegen unserer Endkunden auf Basis einheitlicher Prozesse und strukturierter sowie reduzierter Eingangskanäle geschehen. Eine zentrale Maßnahme ist die Schaffung eines zentralen Anlaufpunktes für unsere Endkunden am Standort ServiceCenter Neue Mitte mit einheitlichen Servicezeiten für alle Fragen und Themen, die unsere Endkunden bewegt. Neben der bisherigen Servicepräsenz am Standort ServiceCenter Neue Mitte lediglich für Themen der Energiebelieferung und der Verkehrsdienstleistungen wurde die Kasse im Dezember 2016 in das ServiceCenter integriert. Hier können Kunden künftig auch an

einem Automaten sämtliche Bargeldgeschäfte wie die Zahlung von Rechnungen erledigen. Im nächsten Schritt werden unsere Kunden ab April 2017 kompetente Beratung für unsere Produkte aus der TeleNet und der Netzgesellschaft unter Berücksichtigung der Un-bundlingvorgaben erhalten. Weitere Maßnahmen aus diesem Projekt wird die Servicequalität der telefonischen Kundenbetreuung konzernweit durch Minimierung der Eingangskanäle und der Schaffung von konzernweit einheitlichen Servicelevels sein. Für die Interaktion unserer Endkunden mit der SWU wird in 2017 auch weiter an der Digitalisierung der kundenbezogenen Abläufe gearbeitet. Dem neuen Serviceversprechen der SWU – Verlass dich drauf – werden wir mit einer konsequenten Erhöhung unser Fallabschlussquote im Erstkontakt Rechnung tragen. Dies wird erreicht, indem wir konzernweit einheitliche Kundenserviceprozesse auf Basis klarer Abgrenzungen, welche Aufgaben die eines 1st-level-Kundenservices sind und welche Aufgaben ein 2nd-Level wahrzunehmen hat. Dies erfordert mitunter intensive Schulungsmaßnahmen, um die Mitarbeiter möglichst breitflächig für alle Produkte des Konzerns mit Wissen auszustatten. Auch das Beschwerdemanagement bei der SWU soll konzernweit vereinheitlicht werden und nicht nur als Werkzeug zur Abwicklung von Kundenbeschwerden dienen, sondern vielmehr als zentrales Werkzeug eines funktionierenden kontinuierlichen Verbesserungsprozesses sein. Flankiert wird diese Serviceoffensive in 2017 auch mit Maßnahmen, die aus den Feedbacks der Mitarbeiter im Rahmen der durchgeführten Markencafés kamen.

Im Spannungsfeld zwischen regelkonformer technischer Betriebsführung und sich im Regulierungsumfeld permanent verschärfender finanzieller Rahmenbedingungen müssen Netzbetreiber einen wirtschaftlichen und effizienten Netzbetrieb sicherstellen. Dies kann nur durch eine permanente Effizienzsteigerung in den netzwirtschaftlichen Arbeitsprozessen gelingen. Hierzu existiert im Energierecht die Festlegung, dass die aus der Anreizregulierung resultierenden Effizienzvorgaben für Netzbetreiber auch „erreichbar und übertreffbar“ sein müssen. Steigert ein Netzbetreiber seine Effizienz über die für eine Regulierungsperiode von 5 Jahren für ihn festgelegten Vorgaben hinaus, so kann er diese Effizienzgewinne zusätzlich zur zugestandenen Eigenkapitalverzinsung behalten und somit zusätzliche Gewinne erwirtschaften. Nur hierdurch wird sich die auch von den Regulierungsbehörden als maßgeblich für das Gelingen der Energiewende anerkannte Investitionsfähigkeit der Netzbetreiber weiterhin aufrechterhalten lassen. Aufgrund der sich auf Basis der Neuregelungen im Energierecht permanent verschärfenden Regulierungsvorgaben muss jedoch diese „Erreichbarkeit und Übertreffbarkeit“ inzwischen stark in Frage gestellt werden.

Am 17.09.2016 ist die Novelle der Anreizregulierungsverordnung in Kraft getreten, ferner am 02.09.2016 das „Gesetz zur Digitalisierung der Energiewende“. Diese beiden Gesetze werden die künftige Betriebsführung – und somit auch auf die Ertragslage – des Netzbetriebes wesentlich beeinflussen. Positiv zu sehen ist zunächst, dass durch die Novelle der Anreizregulierungsverordnung der bis zu 7 Jahre andauernde Zeitverzug bis zum Einsetzen des Kapitalrückflusses aus getätigten Investitionen beseitigt wurde und die sich auf dem Regulierungskonto angesammelten Differenzen aus zugestandenen und tatsächlichen Erlösen zeitnah über drei Jahre aufgelöst werden müssen. Allerdings entfällt der sog. „Sockeleffekt“. Hierbei wurden bislang Kapitalkosten für Anlagen, die zwar im Basisjahr für die Kostenprüfung noch vorhanden waren, aber bis zum Beginn der neuen Regulierungsperiode (2 Jahre nach Basisjahr) bereits abgeschrieben wurden, noch für den Rest der 5-jährigen Regulierungsperiode weiterbezahlt. Dieses „Nachlaufen“ von

Erlösen wurde allerdings – bis auf eine auf 5 Jahre beschränkte Übergangsregelung für Investitionen der Jahre 2007 – 2016 – nunmehr vollständig gestrichen. Dadurch können sich Investitionen dieser Jahre nicht vollständig amortisieren. Die Energiewirtschaft fordert daher zu Recht von der Politik, diese Übergangsregelung auch auf die 4. Regulierungsperiode (2023 – 2027) auszuweiten.

Die Bundesnetzagentur (BNetzA) hat im Oktober 2016 ferner die Eigenkapitalzinssätze für die 3. Regulierungsperiode (Gas und Strom) festgelegt. Die Eigenkapitalverzinsung beträgt nunmehr für Altanlagen vor 2006 5,12 (früher 7,14) Prozent vor Steuern und für Neuanlagen 6,91 (früher 9,05) Prozent vor Steuern. Damit sinken die Renditen deutlich und schmerzhaft, die Versorger für ihre Investition in die Leitungen bekommen. Zum Vorgehen, welches der Reduktion dieser Zinssätze um mehr als 20 Prozent zugrunde lag, haben die energiewirtschaftlichen Verbände im Vorfeld eine Reihe methodischer Fehler aufgedeckt und diese auch der Bundesnetzagentur angezeigt. Allerdings hat die Bundesnetzagentur ihre Berechnungen nicht korrigiert. Dies führte nun dazu, dass eine große Anzahl von Netzbetreibern – darunter auch die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH – Sammelklagen angestrengt haben, um Beschwerde gegen die von der Bundesnetzagentur ergangene Festlegung einzulegen.

Der vom Aufsichtsrat der SWU in seiner Klausurtagung im September 2009 beschlossene Anschluss der Teilorte von Ulm und Neu-Ulm an das Glasfasernetz ist abgeschlossen. Damit ist die SWU TeleNet in der Lage Bandbreiten bis 100 MBit/s in den erschlossenen Stadtteilen bereitzustellen. Die Bandbreitenanforderungen steigen durch die intensive Nutzung von beispielsweise Streamingdiensten weiter an. Aus diesem Grund kann eine weiter wachsende Penetrationsrate unserer Internetprodukte erwartet werden. Den Kunden werden auch Telefonprodukte mit Internet als Bündelprodukte angeboten. Aktuell beträgt das Potenzial dann 16.900 Wohneinheiten. Eine flächendeckende Versorgung mit schnellem Internet in diesen Stadtteilen ist damit in Zukunft sichergestellt.

Der weitere Netzausbau erfolgt durch die Erschließung von Neubaugebieten im Versorgungsgebiet der SWU. Hier wird im Rahmen der Erschließung von Strom-, Wasser- und Gasversorgung die Netzstruktur erweitert und die Voraussetzungen für die FTTH - (Fibre to the home) Anbindungen geschaffen. Der Kunde erhält über die Glasfaser TV -, Telefon – und Internetdienstleistungen mit Bandbreiten bis zu 100 MBit/s, in Zukunft werden auch höhere Bandbreiten möglich sein. Somit kann die zukunftsorientierte Versorgung mit Telekommunikationsdienstleistungen in den weiteren Ausbaugebieten gesichert werden.

Der Kabelverzweiger - Ausbau im Gewerbegebiet Neu-Ulm wurde im Frühjahr 2016 abgeschlossen. Da diese Gebiete im Festnetzbereich bisher noch nicht mit hohen Bandbreiten erschlossen waren, wird mit einer großen Anzahl an neuen Geschäftskunden gerechnet. Auch durch die rege Bautätigkeit im Stadtbereich entsteht weiteres Potential an Neukunden.

Durch die steigenden Kundenzahlen und den hieraus resultierenden Bandbreitenzuwachs, wird wie in den Vorjahren die bedarfsgerechte Erweiterung des NGN (Next Generation Network) umgesetzt. Die Rechenzentrumsflächen werden vor allem für kleinere Mieter weiter ausgebaut. Mit diesem Ausbau wird der vermehrten Nachfrage nach der Bereitstellung von Rechenzentrumsinfrastruktur einschließlich Racks (Datenschränke) und Glasfaseranbindung Rechnung getragen.

Für die kommenden Jahre hat sich die TeleNet GmbH die weitere Verdichtung des Breitbandkabelnetzes zum Ziel gesetzt. Auch das Produktportfolio wird weiter an die Marktanforderungen angepasst. Neubaugebiete werden ausschließlich mit Glasfaser bis ins Haus hinein versorgt (Fiber to the Building - FTTB). Damit ist eine zukunftsorientierte Versorgung für alle Telekommunikationsdienstleistungen sichergestellt. Der Kunde erhält über eine Glasfaser Telefondienste, Kabelfernsehen und Internet mit Bandbreiten bis zunächst 100 MBit/s. Auch bei der Erneuerung von Strom-, Gas- und Wasseranschlüssen von Bestandsgebäuden wird diese Technologie zur Versorgung neuer Kunden mit TK-Dienstleistungen eingesetzt.

Als Schwerpunkt für 2017 wird die IT-Strategie für den SWU - Gesamtkonzern weiter ausgeprägt und den Anforderungen als Betreiber von „kritischen Infrastrukturen“ angepasst. Ein wesentlicher Bestandteil ist die Erarbeitung eines Informationssicherheits-Managementsystems (ISMS) zur Erfüllung der Anforderungen des neuen IT – Sicherheitsgesetzes.

Bei der SWU Verkehr GmbH wird das Restrukturierungskonzept in das Projekt SWU 2025 integriert und somit auch in den Folgejahren weiter konsequent umgesetzt, um das operative Defizit zu senken.

Die Baumaßnahmen zur Linie 2 werden in den Jahren 2016 bis 2018 umgesetzt. Das erste neue Straßenbahnfahrzeug wird in 2017 eintreffen. Es ist beabsichtigt, die Inbetriebnahme der gesamten Linie 2 zum Fahrplanwechsel 2018/2019 zu realisieren. Danach erfolgt eine Abrechnung der Gesamtmaßnahme bis Ende 2019.

Auf Grundlage des Wirtschaftsplanes rechnet die SWU-Unternehmensgruppe in 2017 mit Umsatzerlösen (ohne Strom- und Energiesteuer) von 394.258 T€. Das geplante Rohergebnis liegt bei 130.436 T€. Gegenüber dem Vorjahr rechnet die SWU-Unternehmensgruppe mit einem deutlich besseren Jahresergebnis. Mit +4.890 T€ soll ein Jahresüberschuss erwirtschaftet werden.

IV. RISIKO- UND CHANCENBERICHT

Im Jahr 2016 haben einige energiepolitische Themen an Klarheit gewonnen, andere sind als Gesetzesnovellierung in Kraft getreten. Als Beispiel kann hier das EEG 2017 und das KWKG 2016 aufgeführt werden. Mit diesen beiden Gesetzesänderungen wurde eine Basis geschaffen, auf der nun wichtige Entscheidungen für die zukünftige Ausrichtung der Geschäftsfelder Strom- und Wärmeproduktion getroffen werden können.

Die Wirtschaftlichkeit der Fernwärmeproduktion mittels Erdgas-BHKW war in den letzten Jahren trotz sinkenden Erdgaspreisen sehr stark unter Druck geraten, besonders bei Anlagen ohne KWK-Förderung. Durch die KWKG-Novelle erhalten einige BHKW der SWU Energie wieder eine KWK-Förderung, was zu einer deutlichen Ergebnisverbesserung beim Geschäftsfeld Fernwärme führen wird. Damit lassen sich auch wieder Investitionen zur Modernisierung von Altanlagen rechtfertigen. Negativ wird sich hingegen das Netzentgeltmodernisierungsgesetz (NEMoG) auf das Geschäftsfeld Fernwärme auswirken, da durch dieses Gesetz die vermiedenen Netznut-

zungsentgelte schrittweise abgeschafft werden und damit ein erheblicher Deckungsbeitrag entfällt. Auch in 2017 werden die Nachverdichtung von Kundenanschlüssen an das bestehende Fernwärmenetz sowie der Ausbau des Fernwärmenetzes bei gegebener Wirtschaftlichkeit mit hoher Priorität vorangetrieben.

Im Bereich erneuerbare Energien ist die SWU Energie mit ihren acht Laufwasserkraftwerken, der Holzvergasungsanlage in Senden sowie den PV-Anlagen gut aufgestellt. Bei der Wasserkraft gilt es auslaufende Betriebsgenehmigungen zu erneuern und die Kosten neuer Genehmigungsaufgaben durch Optimierungsmaßnahmen bzw. Leistungssteigerungen auszugleichen. Der Ausbau bestehender Anlagen steht dabei ebenfalls auf der Agenda. Am Standort Böffinger Halde existiert bereits ein genehmigtes Wasserkraftprojekt, welches nun auf Basis des neuen EEG 2017 auf Wirtschaftlichkeit geprüft wird. Beim Wasserkraftwerk Öpfingen sind die Planungen für ein Restwasserkraftwerk bereits im vollen Gange.

Für die Beteiligung am Wasserkraftwerk in Kostheim konnten in 2016 wichtige Betriebs- und Genehmigungsvereinbarungen mit dem Regierungspräsidium Darmstadt getroffen werden. Ziel dieser Vereinbarungen ist der genehmigungskonforme Betrieb der Wasserkraftanlage bei gleichzeitiger Verlängerung der Betriebsgenehmigung. Hierzu sind bauliche Maßnahmen beim Fischaufstieg wie auch beim Fischabstieg innerhalb vorgegebener Fristen umzusetzen.

Die SWU Energie wird ihr Engagement im PV Bereich deutlich verstärken. Nach Vorbild des bereits erfolgreich umgesetzten PV-Projekts auf dem Dach der Fertigungshalle der Firma EVOBUS sollen weitere Bürgerbeteiligungsprojekte entwickelt werden.

Auch ein neues PV-Produkt für das Privatkundensegment steht bereits in den Startlöchern: die SWU Energie bietet eine Komplettlösung vom PV-Modul bis hin zum Batteriespeicher an, Reststromlieferung inklusive.

Im Jahr 2016 konnten einige wesentliche finanzielle Risiken der SWU Energie reduziert oder auch ganz beseitigt werden. Der Ausstieg aus dem Projekt Pumpspeicherkraftwerk Blautal ist hierfür ein Beispiel. Die Aufgabe dieses Projektes führte bei der SWU Energie zu einem hohen Abschreibungsbedarf. Wegen der sehr positiven Entwicklung des operativen Geschäftes konnte dieser hohe Abschreibungsbedarf entsprechend abgefangen werden, ohne das Planergebnis der SWU Energie zu gefährden.

Das in 2016 in Kraft getretene Strommarktgesetz hat das ursprünglich angedachte Geschäftsmodell für das Projekt Gaskraftwerk Leipheim grundlegend verändert. Unter diesen neuen Rahmenbedingungen soll das Kraftwerk zukünftig als Netzersatzanlage vom Übertragungsnetzbetreiber Amprion betrieben werden. Für die SWU Energie hat dies zur Folge, dass das Projekt zu einem bestimmten Entwicklungsstand an den Übertragungsnetzbetreiber Amprion verkauft werden wird. Es besteht damit die sehr gute Chance, das Projekt erfolgreich zum Abschluss zu bringen und bereits getätigte Investitionen der Projektentwicklung durch den Verkauf des Projektes wieder auszugleichen. Damit hat sich das bestehende finanzielle Risiko des Projektes für die SWU Energie deutlich reduziert.

Die Ergebnisentwicklung der Beteiligung am Trianel-Steinkohlekraftwerk Lünen (TKL) ist nach wie vor stark negativ. Das Strompreisniveau war auch im Jahr 2016 zu niedrig, um die Fixkosten

des Kraftwerkes decken zu können. Durch den abgeschlossenen Strombezugsvertrag mit der Trianel Power Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co.KG (TKL) ist die SWU Energie GmbH verpflichtet, Strommengen entsprechend ihres Anteils von rund 40 MW abzunehmen. Das Risiko, welches hieraus entsteht, ist, dass der Spread zwischen Stromverkaufspreis und Kosten für den Brennstoffeinsatz Kohle nicht ausreicht, um die Fixkosten des Kraftwerkes zu decken. Die entsprechenden Forward-Preise weisen derzeit einen nicht auskömmlichen Spread auf.

Die SWU Energie GmbH hat deshalb eine Risikovorsorge mittels einer Drohverlustrückstellung in Höhe von insgesamt rund 24,4 Mio. €, und damit um 1,027 Mio. € höher als im Vorjahr, getroffen. Hierbei wurde zur Vertragsbewertung der „liquide Markt“ für den Zeitraum 2017 – 2019 an der EEX berücksichtigt.

Jedoch sind ab 2020 weitere negative Deckungsbeiträge aus dem Strombezugsvertrag möglich, sollte sich der Energiemarkt nicht grundlegend ändern. Unter der Voraussetzung der Vertragsprolongation des Strombezugsvertrages nach Laufzeitende im Jahre 2034 (Ende der Abschreibungsdauer) werden positive Ergebnisse erwartet. Die SWU Energie wird permanent die Marktentwicklung beobachten.

Beim GuD-Kraftwerk in Hamm-Uentrop, an dem die SWU Energie mit 9,36% beteiligt ist, erfolgte schon in 2015 eine Umstrukturierung der Kraftwerksgesellschaft. Diese Umstrukturierung hatte zum Ziel, die langfristige Verpflichtung der Kraftwerksgesellschaft beim Gasbezug aufzulösen. Damit entfiel auch die Verpflichtung zum Strombezug aus dem Kraftwerk. Das Kraftwerk kann damit bis zu einer Markterholung in einen flexiblen Minimalbetrieb gehalten werden.

Das Restrukturierungsprojekt SWU 2025 wurde in 2016 intensiv vorangetrieben. Das Projekt hat im SWU Konzern zum einen eine Kostensenkung von 10 Mio. € bis zum Jahr 2020 zum Ziel, zum anderen sollen 2,5 Mio. € Mehrertrag durch Zusatzgeschäfte generiert werden. Die Entwicklung neuer innovativer Produkte und Dienstleistungen wurde ebenfalls in 2016 erfolgreich angestoßen. Als Beispiele können hier aus der Wohnungswirtschaft die Umsetzung eines Mieterstrommodells in Kombination mit einer PV Anlage sowie die Direktvermarktung von PV- und KWK-Strom inklusive Reststromlieferung angeführt werden.

Zur Umsetzung der neuen Produkte sowie zur Verarbeitung der neuen umfangreichen Datenflüsse wurde in 2016 bereits damit begonnen, die bestehenden Handels- und Messdatensysteme auf die zukünftigen Anforderungen vorzubereiten. Hierzu wird die für den Strom- und Gashandel eingesetzte Handelssoftware deutlich erweitert werden. Der Schwerpunkt liegt dabei neben erweiterten Portfoliomanagementfunktionalitäten auf einer Verbesserung der Absatz- und Erzeugungsprognosequalität.

Im Vertriebsbereich wurde in 2016 mit der Kundenserviceoffensive gestartet. Parallel dazu wurde die Einführung eines SWU-weiten CRM-Systems angestoßen mit dem Ziel der Inbetriebnahme im Jahr 2018.

Zur Ertragssteigerung der Vertriebsaktivitäten ist die Entwicklung von neuen innovativen Produkten von entscheidender Bedeutung. Neben den klassischen Energieprodukten rücken zunehmend technische Dienstleistungen in den Fokus. Dem Bereich Energie-/Wärmedienstleistungen kommt dabei eine besondere Bedeutung zu. Hier wird die SWU Energie entsprechende Dienstleistungen entwickeln und anbieten, die sowohl für den Kunden aber auch für die SWU Energie einen Mehrwert beinhalten.

Die im Jahr 2016 erfolgten Neuregelungen und Ergänzungen des Energiewirtschaftsrechtes bergen erhebliche Ertragsrisiken für Netzbetreiber. Hierzu zählt neben der bereits erfolgten Festlegung der Eigenkapitalzinssätze die zu Beginn des Jahres 2017 noch nicht abgeschlossene Festlegung des sog. „generellen sektoralen Produktivitätsfaktors“ (GSP). Bei diesem in der Formel zur Festlegung der Erlösobergrenze eines Netzbetreibers enthaltenen Faktor handelt es sich um einen Abzug von der Inflationsrate. Hierdurch soll simuliert werden, dass ein im Wettbewerb stehendes Unternehmen steigende Einkaufspreise nicht in voller Höhe in seinen Produktpreisen abbilden kann. Es ist gezwungen, Effizienzgewinne, welche in dem GSP abgebildet werden, teilweise an die Kunden weiterzugeben. Da dieser Abzug auf den überwiegenden Anteil eines dem Netzbetreiber zugestandenen Kostenblocks wirkt, sind damit negative finanzielle Auswirkungen in erheblichem Umfang verbunden. Die energiewirtschaftlichen Verbände kritisieren derzeit wieder mangelhafte Transparenz und methodische Fehler der Bundesnetzagentur bei der Festlegung des GSP. Es ist allerdings zu befürchten, dass die Bundesnetzagentur – ähnlich wie bei der Festlegung der Eigenkapitalzinssätze – auf diese Kritik nicht eingeht. Es ist zu erwarten, dass wiederum erst im Nachgang an die Festlegung zum GSP eine Reihe von offenen Fragen noch gerichtlich geklärt werden müssen.

Das Gesetz zur Digitalisierung der Energiewende bietet für Energieversorger und Netzbetreiber auch die Chance, zusätzliche Dienstleistungen für Endkunden zu generieren. Es ist bereits ein Trend beobachtbar, dass immer mehr Hausbesitzer eine weitgehend autarke Energieversorgung wünschen. Dies äußert sich z.B. in der steigenden Anzahl dezentraler Stromspeicher im Netzgebiet und bietet eine Reihe von Möglichkeiten für ergänzende Dienstleistungen. Viele Versorger und Netzbetreiber - auch die Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm Netze GmbH - sind derzeit dabei, sich durch die Entwicklung geeigneter Produkte auf diesem Feld neu zu positionieren.

Die Werkstatt ist neben den Fahrzeugen der SWU Verkehr GmbH vor allem mit zwei Großkunden im Rahmen eines einschichtigen Betriebes ausgelastet. Um das Risiko von Fixkostenremanenzen abmildern zu können erfolgt eine Akquise von weiteren Kunden, die Fuhrparks besitzen und keine oder nur eine kleine Werkstatt haben (z. B. Omnibusunternehmen, Justizvollzugsanstalt). Zunächst werden kleinere Arbeiten für diese Kunden erledigt. Danach werden den Kunden erweiterte Dienstleistungen angeboten. Eine Ausweitung ist perspektivisch im Rahmen unserer betrieblichen Möglichkeiten vorgesehen. Grundsätzlich muss aber beachtet werden, dass die SWU Verkehr GmbH als öffentliches Unternehmen aus ordnungspolitischen Gründen in diesem Zusammenhang zurückhaltend agieren muss.

Nach Abschluss der Planungen werden die Baukosten- und Terminrisiken der Baumaßnahme Linie 2 überwacht und abgesichert. Hierfür wurde ein projektspezifisches Risikomanagementsystem eingerichtet.

Durch den Ausbau der Straßenbahn entsteht aber auch die Chance, dass die Auslastung der Abteilungen Infrastruktur und Fahrzeuge erhöht wird, da die Werkstatt, Teile des Maschinenparks und des Fuhrparks zur Streckenunterhaltung nicht vergrößert werden müssen, wenn die Strecke und die zwölf neuen Fahrzeuge in Betrieb genommen werden. Der Personalbedarf wird entsprechend eines externen Gutachtens angepasst.

Ebenso sieht die Geschäftsführung auch Chancen darin, dass die Werkstatt über zusätzliche Kunden Deckungsbeiträge generiert. Ziel ist es, unter den gegebenen Rahmenbedingungen, die Anzahl der Kunden zu erhöhen, um das Risiko, welches durch wenige Großkunden entsteht, zu minimieren.

Aus heutiger Sicht sind keine bestandsgefährdenden oder zusätzlichen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage darüber hinaus belastende Risiken erkennbar.

V. RISIKOMANAGEMENTZIELE UND FINANZINSTRUMENTE

Mit Hilfe eines monatlichen, unternehmensweiten Berichtswesens wird sichergestellt, dass Abweichungen und Risiken bei den Finanzziele rechtzeitig erkannt werden und damit eine entsprechende Gegensteuerung möglich ist. Jedes Hauptgeschäftsfeld berichtet hierbei über die Entwicklungen und Tendenzen des Vormonats sowie über Zielabweichungen. Das unternehmensweite Risikomanagementsystem wurde unter Federführung der Abteilung Controlling/ Betriebswirtschaft überarbeitet. Softwaregestützt bewerten nun die Hauptgeschäftsfelder monatlich relevanten Risiken und Kennzahlen aus ihrem Bereich. Dieses Reporting wird der Geschäftsführung zur Verfügung gestellt.

Derivate Finanzinstrumente werden bei uns nicht zu Handels- oder spekulativen Zwecken eingesetzt. Zu Hedging Zwecken setzen wir derivative Finanzinstrumente zur Reduktion des Zinsänderungsrisikos ein.

Für weitere Informationen zu derivativen Finanzinstrumenten siehe Anhang unter derivative Finanzinstrumente/Bewertungseinheiten.

Das Risikomanagement für die Hauptgeschäftsfelder Handel sowie Energie- und Dienstleistungsvertrieb wird als interne Dienstleistung von der SWU Energie GmbH, Ulm (Donau) durchgeführt. Aufgabe hierbei ist die Begrenzung und aktive Steuerung der Risiken aus dem Strom- und Gas-einkauf, dem Strom- und Gasvertrieb und dem Zusammenspiel der beiden Bereiche. Zu den Maßnahmen zur Risikobegrenzung zählen die Anwendung des Transferpreismodells, die Festlegung und Überprüfung der Risikozuschläge, eine wiederholte Bonitätsbewertung der Lieferanten, eine Kreditversicherung möglicher Zahlungsausfälle sowie eine Deckungsbeitragsrechnung (Strom, Erdgas, Wasser und Fernwärme) für die Lieferungen an Endkunden.

Derzeit nutzt die SWU Energie GmbH, Ulm (Donau) für die Vermarktung der Mengen aus dem Kraftwerk in Lünen ein Portfolio-Managementsystem im Rahmen einer externen Dienstleistung. Für die Vermarktung des Steinkohlekraftwerks Lünen existiert ein separates Risiko-Reporting sowie ein spezielles Risikokomitee.

Im Laufe des Jahres 2012 wurde eine umfassende Handels- und Vertriebssoftware für den Bereich Strom eingeführt. Diese bildet den kompletten Prozess von der Kalkulation über den Vertragsabschluss auf der Vertriebsseite bis zur Beschaffung auf der Handelsseite ab. Die Software ermöglicht es der SWU Energie GmbH, tagesaktuell die jeweilige Position auf der Vertriebs- und der Beschaffungsseite zu ermitteln und einander gegenüberzustellen. Für den Bereich Gas wurde Mitte 2014 die entsprechende Software eingeführt, die ebenfalls den kompletten Prozess abbildet. Momentan wird sechsmal täglich eine aktuelle Price Forward Curve ins System hochgeladen, um aktuelle Bezugskonditionen in den Kalkulationen abzubilden.

Im Bereich der Telekommunikation wird ebenfalls mit Hilfe eines monatlichen Berichtswesens sichergestellt, dass Abweichungen und Risiken bei den Finanzziele rechtzeitig erkannt und damit eine rechtzeitige Gegensteuerung möglich ist. Durch die Ausweitung des Privatkundenpotentials wird das Risiko von Großkunden abhängig zu sein zunehmend reduziert. Die weitere Anpassung der IT – Strategie an die allgemeinen Entwicklungen im IT – Bereich für 2017 minimiert diese Risiken. Eine wesentliche Änderung oder eine deutliche Verschlechterung der Risikolandschaft zu den Vorjahren ist nicht zu erwarten.

Wesentliche Ziele des Risikomanagements der SWU Verkehr GmbH sind die Gewährleistung der Auslastung der Werkstatt und die Überwachung der Kosten- und Terminrisiken bei den geplanten Neubaustrecken der Straßenbahn und dem Ausbau des Betriebshofes.

Ulm, den 18. April 2017

SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm (Donau)

Die Geschäftsführung

.....
Klaus Eder

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES KONZERNABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von der SWU Stadtwerke Ulm/Neu-Ulm GmbH, Ulm, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.



Stuttgart, 18. April 2017

invra Treuhand AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jürgen Gold
Wirtschaftsprüfer

Wolfgang Görg
Wirtschaftsprüfer