

Konzernabschluss 2025



Stadtwerke
Osnabrück

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2025 | 3 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 | 4 |
| Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2025 | 5 |
| Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens 2025 | 20 |
| Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2025 | 21 |
| Konzerneigenkapitalspiegel 2025 | 22 |
| Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2025 | 23 |
| Bericht des Aufsichtsrates | 47 |
| Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 49 |
| Impressum | 53 |

Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2025

| Aktiva | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Passiva | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | € | € | | € | € |
| A. Anlagevermögen | | | A. Eigenkapital | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | 6.703.675,88 | 6.990.895,06 | I. Gezeichnetes Kapital | 20.457.113,00 | 20.457.113,00 |
| II. Sachanlagen | 799.717.701,34 | 727.834.691,83 | II. Stille Einlage | 0,00 | 45.000.000,00 |
| III. Finanzanlagen | 33.095.794,22 | 33.238.193,81 | III. Kapitalrücklage | 118.481.288,00 | 58.481.288,00 |
| | 839.517.171,44 | 768.063.780,70 | IV. Gewinnrücklagen | | |
| B. Umlaufvermögen | | | 1. Gesetzliche Rücklage | 2.315.467,33 | 2.315.467,33 |
| I. Vorräte | | | 2. Andere Gewinnrücklagen | 98.519.930,81 | 84.832.022,21 |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 4.018.374,22 | 4.198.263,58 | | 100.835.398,14 | 87.147.489,54 |
| 2. Unfertige Leistungen | 3.085.196,25 | 1.553.540,42 | V. Konzern-Bilanzverlust | -7.318.970,74 | -15.076.100,36 |
| 3. Handelswaren | 21.557.653,11 | 31.418.160,37 | VI. Nicht beherrschende Anteile | | |
| | 28.661.223,58 | 37.169.964,37 | 1. Nicht beherrschende Anteile am Konzerneigenkapital | -771.783,07 | -797.913,97 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | | 2. Nicht beherrschende Anteile am Konzernjahresüberschuss | 49.162,70 | 75.293,60 |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 53.343.840,03 | 81.608.796,44 | | 231.732.208,03 | 195.287.169,81 |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 4.295.784,36 | 4.291.162,74 | B. Sonderposten aus Investitionszuschüssen | 122.022.510,00 | 113.764.293,00 |
| 3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 12.124.370,69 | 11.612.378,82 | C. Rückstellungen | | |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 23.903.269,36 | 26.865.581,01 | 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 9.652.915,00 | 9.775.150,00 |
| | 93.667.264,44 | 124.377.919,01 | 2. Steuerrückstellungen | 304.887,00 | 11.430.969,16 |
| III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 17.625.015,39 | 12.445.395,13 | 3. Sonstige Rückstellungen | 140.318.707,75 | 138.202.635,96 |
| | 139.953.503,41 | 173.993.278,51 | | 150.276.509,75 | 159.408.755,12 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | 3.057.877,69 | 2.986.344,52 | D. Verbindlichkeiten | | |
| D. Aktive latente Steuern | 23.547.692,08 | 25.142.888,83 | 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 232.414.639,40 | 232.304.886,10 |
| | | | 2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 499.339,44 | 583.361,64 |
| | | | 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 33.585.067,49 | 40.457.507,34 |
| | | | 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 6.935,94 | 6.612,22 |
| | | | 5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 623.193,47 | 571.301,09 |
| | | | 6. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern T€ 7.929; Vorjahr T€ 13.366) (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit T€ 38; Vorjahr T€ 25) | 212.349.766,05 | 201.388.534,11 |
| | | | | 479.478.941,79 | 475.312.202,50 |
| | | | E. Rechnungsabgrenzungsposten | 22.566.075,05 | 26.413.872,13 |
| | 1.006.076.244,62 | 970.186.292,56 | | 1.006.076.244,62 | 970.186.292,56 |

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | € | € |
| 1. Umsatzerlöse | 530.832.839,44 | 611.666.302,93 |
| abzüglich Stromsteuer | -8.777.743,32 | -10.362.681,85 |
| abzüglich Energiesteuer | -6.539.492,78 | -7.553.957,64 |
| | 515.515.603,34 | 593.749.663,44 |
| 2. Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Leistungen | 1.899.131,71 | -4.924.368,75 |
| 3. Andere aktivierte Eigenleistungen | 12.387.648,06 | 10.825.202,10 |
| 4. Sonstige betriebliche Erträge | 50.069.904,24 | 30.460.426,83 |
| | 579.872.287,35 | 630.110.923,62 |
| 5. Materialaufwand | | |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | 287.183.119,17 | 358.405.050,43 |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen | 52.695.200,42 | 47.494.574,44 |
| 6. Personalaufwand | | |
| a) Löhne und Gehälter | 84.109.157,35 | 77.126.531,95 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung (davon für Altersversorgung T€ 4.417; Vorjahr T€ 3.769) | 21.431.769,24 | 19.032.583,75 |
| 7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 38.536.163,08 | 36.683.812,42 |
| 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen | 62.079.020,02 | 53.332.345,79 |
| | 546.034.429,28 | 592.074.898,78 |
| 9. Betriebsergebnis | 33.837.858,07 | 38.036.024,84 |
| 10. Erträge aus Beteiligungen (davon aus verbundenen Unternehmen T€ 0; Vorjahr T€ 50) | 637.655,73 | 777.717,55 |
| 11. Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet sind | -53.489,57 | 799.791,79 |
| 12. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 362.410,94 | 139.518,30 |
| 13. Erträge aus Zuschreibungen zum Finanzanlagevermögen | 0,00 | 1.555.433,49 |
| 14. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon aus verbundenen Unternehmen T€ 154; Vorjahr T€ 185) (davon aus Abzinsung T€ 31; Vorjahr T€ 449) | 1.079.030,93 | 1.004.456,06 |
| 15. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens | 0,00 | -6.690.837,20 |
| 16. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon aus Aufzinsung T€ 250; Vorjahr T€ 249) | -13.214.136,66 | -14.714.249,63 |
| 17. Aufwendungen aus Verlustübernahme | -108.622,72 | -108.622,72 |
| 18. Finanzergebnis | -11.297.151,35 | -17.236.792,36 |
| 19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (davon Aufwand/Ertrag (-) aus der Veränderung latenter Steuern T€ 1.595; Vorjahr T€ 339) | -1.116,48 | 5.144.568,16 |
| 20. Ergebnis nach Steuern | 22.541.823,20 | 15.654.664,32 |
| 21. Sonstige Steuern | 1.047.622,28 | 1.598.282,64 |
| 22. Konzernjahresüberschuss | 21.494.200,92 | 14.056.381,68 |
| 23. Nicht beherrschende Anteile am Konzernergebnis | -49.162,70 | -75.293,60 |
| 24. Ergebnisvortrag | -14.845.008,96 | -22.387.188,44 |
| 25. Einstellung/Entnahme Gewinnrücklagen | 13.919.000,00 | 6.670.000,00 |
| 26. Konzern-Bilanzverlust | -7.318.970,74 | -15.076.100,36 |

Stadtwerke Osnabrück AG, Osnabrück

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2025

I. Allgemeine Angaben

Die Stadtwerke Osnabrück AG mit Sitz in Osnabrück ist beim Handelsregister des Amtsgerichts Osnabrück unter der Nummer HRB 1201 eingetragen.

Der Konzernabschluss der Stadtwerke Osnabrück AG (im Folgenden „SWO“) wurde nach den gesetzlichen Vorschriften für große Kapitalgesellschaften und den ergänzenden Bestimmungen des Aktiengesetzes aufgestellt.

Im Interesse einer besseren Klarheit und Übersichtlichkeit werden die nach den gesetzlichen Vorschriften bei den Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) anzubringenden Vermerke ebenso wie die Vermerke, die wahlweise in der Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung anzubringen sind, weitestgehend im Anhang aufgeführt.

Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

II. Konsolidierungskreis

Die SWO stellt als Muttergesellschaft gemäß § 290 ff. HGB einen Konzernabschluss auf. Neben der Muttergesellschaft wurden als verbundene Unternehmen im Sinne des § 294 Abs. 1 HGB die folgenden zehn Gesellschaften im Konzernabschluss im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen.

- SWO Netz GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- SWO Mobil GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- ServOS GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- osnabus GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- ESOS - Energieservice Osnabrück GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- EHB Eisenbahn- und Hafенbetriebsgesellschaft Region Osnabrück mbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- Windenergiegesellschaft Ostercappeln-Niewedde mbH, Ostercappeln (100,00 % - Tochter der SWO)
- WiO - Wohnen in Osnabrück GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Osnabrück (94,00 % - Tochter der SWO)
- Windenergie Rieste GmbH & Co. KG, Rieste (75,10 % - Tochter der SWO)

Der Konsolidierungskreis änderte sich gegenüber dem Vorjahr, da die Stadtwerke Tecklenburger Land Energie GmbH und "Entwicklungsgesellschaft Güterverkehrszentrum Osnabrück mit be-

schränkter Haftung" sind als übertragende Rechtsträgerinnen nach Maßgabe des Verschmelzungsvertrages vom 12.05.2025 mit der Stadtwerke Osnabrück AG als übernehmende Rechtsträgerin rückwirkend auf den 01.01.2025 zu Buchwerten verschmolzen. Die Verschmelzung ist im Register der übernehmenden Stadtwerke Osnabrück AG am 30.06.2025 eingetragen worden. Die Übernahme des Vermögens der übertragenden Rechtsträger durch die Stadtwerke Osnabrück AG erfolgte mit Wirkung zum Ablauf des 31.12.2024.

Aufgrund der Verschmelzung ist die Vergleichbarkeit der Werte in der Bilanz sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung mit den Vorjahreswerten nicht eingeschränkt, da die übernommenen Salden für die Größe der Stadtwerke Osnabrück AG keine wesentlichen Effekte haben.

Bei Tochtergesellschaften der SWO mit einem Beteiligungsanteil von 50 % wurde auf das Wahlrecht gemäß § 310 Abs. 1 HGB verzichtet. Stattdessen wurden diese Unternehmen nach der Equity-Methode gemäß § 311 Abs. 1 HGB in den Konzernabschluss einbezogen, es sei denn, die §§ 296 Abs. 2 HGB bzw. 311 Abs. 2 HGB fanden Anwendung.

Bei den wesentlichen Beteiligungen, die nach der Equity-Methode gemäß § 311 Abs. 1 HGB in den Konzernabschluss einbezogen wurden und ebenfalls nach HGB berichten, handelte es sich um die folgenden vier Unternehmen:

- Gemeindewerke Wallenhorst Netz GmbH & Co. KG, Wallenhorst (49,00 % - Beteiligung der SWO)
- smart OPTIMO GmbH & Co. KG, Osnabrück (32,53 % - Beteiligung der SWO)
- Terminal Besitzgesellschaft OS mbH & Co. KG, Osnabrück (25,00 % - Beteiligung der SWO)
- teutobus GmbH, Lotte (40,00 % - Beteiligung der SWO Mobil GmbH)

Wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wurden die folgenden verbundenen sowie assoziierten Unternehmen gemäß § 296 Abs. 2 HGB sowie § 311 Abs. 2 HGB nicht in den Konzernabschluss einbezogen, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet:

- EE-Management GmbH, Osnabrück (100,00 % - Tochter der SWO)
- Stadtteilauto OS GmbH, Osnabrück (75,00 % - Beteiligung der Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung)
- peerMetering GmbH, Osnabrück (75,00 % - Beteiligung der SWO)
- smart OPTIMO Verwaltungs-GmbH, Osnabrück (50,00 % - Beteiligung der SWO)
- SCH GmbH, Osnabrück (50,00 % - Beteiligung der SWO)
- onnecto GmbH, Osnabrück (50,00 % - Beteiligung der SWO)
- Gemeindewerke Wallenhorst Netz-Verwaltungsgesellschaft mbH, Wallenhorst (49,00 % - Beteiligung der SWO)
- Windpark GmbH & Co. Diepenau II KG, Aurich (49,00 % - Beteiligung der SWO)
- Windpark GmbH & Co. Harsewinkel KG, Aurich (33,00 % - Beteiligung der SWO)
- Terminal Verwaltungsgesellschaft OS mbH, Osnabrück (25,00 % - Beteiligung der SWO)
- ICO-Immobilien GmbH, Osnabrück (23,81 % - Beteiligung der SWO)

Grundsätzlich wurden sämtliche Beteiligungen mit einem Beteiligungsanteil von weniger als 20 % zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

III. Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte nach der Neubewertungsmethode gemäß § 301 Abs. 1 HGB durch Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem anteiligen, Neubewerteten Eigenkapital der Tochter zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung des Tochterunternehmens.

Konzerninterne Forderungen, Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge und Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen wurden eliminiert.

Soweit die Konsolidierungsmaßnahmen zu Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und den steuerlichen Wertansätzen führen, die sich in den Folgejahren voraussichtlich wieder abbauen, werden latente Steuern auf diese Differenzen gebildet. Im Geschäftsjahr 2025 waren latente Steuern auf Konsolidierungsmaßnahmen von 553 T€ zu berücksichtigen.

Firmenwerte, Unterschiedsbeträge im Sachanlagevermögen und passive Unterschiedsbeträge aus der Konsolidierung von verbundenen Unternehmen/Beteiligungen

Die aktiven Unterschiedsbeträge der nachfolgenden Gesellschaften wurden als Geschäfts- oder Firmenwert den Immateriellen Vermögensgegenständen zugeordnet, die Abschreibung erfolgt über die reguläre Laufzeit von 5 Jahren:

- Windenergiegesellschaft Ostercappeln-Niewedde mbH (2,8 T€)

Die entstandenen passiven Unterschiedsbeträge der SWO Mobil GmbH in Höhe von 6,4 T€, der ServOS GmbH in Höhe von 14,6 T€, der osnabus GmbH in Höhe von 16,1 T€ und der ESOS – Energieservice Osnabrück GmbH in Höhe von 0,5 T€ resultierten aus thesaurierten Gewinnen aus Vorjahren vor der erstmaligen Aufstellung eines Konzernabschlusses. Entsprechend der herrschenden Literaturmeinung wurden diese Unterschiedsbeträge den Gewinnrücklagen des Konzerns zugeführt.

Im Rahmen der Erstkonsolidierung der Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung zum 01. Januar 2014 wurden unter Anwendung der Neubewertungsmethode stille Reserven auf Sachanlagen aufgedeckt. Der abschreibungspflichtige Teil wird über eine durchschnittliche Laufzeit von 13 Jahren aufgelöst.

Aus der im Geschäftsjahr 2016 erstmalig erfolgten Equity-Bewertung der teutobus GmbH ergibt sich ein anteiliges Eigenkapital in Höhe von 40,3 T€.

Zwischenergebniseliminierung

Im Jahr 2020 wurden durch die Übertragung von Grundstücken und Gebäuden im Konzernverbund stille Reserven aufgedeckt, die im Rahmen der Zwischengewinneliminierung korrigiert wurden.

Aus einem konzerninternen Verkauf im Jahr 2019 von Technischen Anlagen und Maschinen resultierte ein Zwischengewinn, der im Rahmen der Zwischengewinneliminierung korrigiert wurde.

Latente Steuern wurden berücksichtigt.

Nicht beherrschende Anteile

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01. Januar 2017 wurden insgesamt 24,9 % der Geschäftsanteile der Windenergie Rieste GmbH & Co. KG verkauft. Käufer der Anteile waren die Gemeinde Rieste sowie die HaseEnergie GmbH. Die nicht beherrschenden Anteile am Konzernergebnis, die sich aus der Beteiligung der Windenergie Rieste GmbH & Co. KG (75,1 %) ergeben, werden den Anteilen anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals zugeordnet.

Bei den in 2014 übernommenen Anteilen an der Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung ergeben sich zusätzliche nicht beherrschende Anteile in Höhe von 6 %.

Mit Wirkung zum 01. Januar 2017 hat die SWO mit der Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung einen Ergebnisabführungsvertrag auf unbestimmte Zeit abgeschlossen, der erstmals nach fünf Jahren kündbar ist.

IV. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Allgemeine Angaben

Der Konzernabschluss wurde unter Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern) aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB aufgestellt.

2. Bilanzierung und Bewertung der Aktivposten

Die in die Vollkonsolidierung einbezogenen zehn Jahresabschlüsse der Tochtergesellschaften wurden entsprechend den gesetzlichen Vorschriften einheitlich nach den bei der SWO geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten aktiviert und ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer entsprechend linear, im Zugangsjahr zeitanteilig, abgeschrieben. Dabei werden entgeltlich erworbene EDV-Programme über eine betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von drei Jahren abgeschrieben.

Die Vermögensgegenstände des **Sachanlagevermögens** werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten inklusive angemessener Teil der Gemeinkosten bewertet und nach Maßgabe der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer um planmäßige Abschreibungen gemäß dem wirtschaftlichen Nutzungsverlauf vermindert. Die Abschreibungen auf Zugänge des Sachanlagevermögens erfolgen grundsätzlich zeitanteilig.

Für Vermögensgegenstände des Anlagevermögens, deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten einschließlich angemessener Teile der Gemeinkosten, vermindert um einen darin enthaltenen Vorsteuerbetrag, mehr als 250 € und bis zu 1.000 € betragen, wird ein jährlicher Sammelposten gebildet. Bei Anschaffungen unter 250 € Anschaffungskosten werden diese sofort in voller Höhe aufwandswirksam erfasst. Der jährliche Sammelposten wird über fünf Jahre gewinnmindernd aufgelöst. Scheidet ein Vermögensgegenstand vorzeitig aus dem Betriebsvermögen aus, wird der Sammelposten nicht vermindert.

Finanzanlagen sind mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls - bei voraussichtlich dauerhafter oder vorübergehender Wertminderung - unter Vornahme außerplanmäßiger Abschreibungen ausgewiesen.

Die **Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** und **Handelswaren** sind zu fortgeschriebenen durchschnittlichen Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Tagespreis angesetzt.

Die **unfertigen und fertigen Leistungen und Erzeugnisse** sind zu Herstellungskosten bewertet. Die Herstellungskosten enthalten die aktivierungspflichtigen Bestandteile des § 255 Abs. 2 HGB. Des Weiteren werden angemessene Teile der Verwaltungsgemeinkosten einbezogen, soweit sie auf den Zeitpunkt der Herstellung entfallen.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden mit den Nennwerten oder mit den niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Bei Forderungen, deren Einbringlichkeit mit erkennbaren Risiken behaftet ist, werden angemessene Wertabschläge vorgenommen; uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben. Zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos wird eine Pauschalwertberichtigung auf die nicht einzelwertberechtigten Nettoforderungen gebildet.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen bzw. gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, wurden mit den Verbindlichkeiten gegenüber demselben verbundenen Unternehmen bzw. gegenüber demselben Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis verrechnet bzw. saldiert dargestellt.

Das Altersteilzeitguthaben gemäß § 8a Altersteilzeitgesetz ist dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen und dient ausschließlich der Erfüllung der Altersteilzeitverpflichtungen. Das Altersteilzeitguthaben ist mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet (§ 253 Abs. 1 Satz 4 HGB) und mit der Rückstellung für Altersteilzeit saldiert (§ 246 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Rückdeckungsversicherungsansprüche werden auf Basis von Bankmitteilungen mit dem jeweiligen Aktivwert (Deckungskapital) zum Bilanzstichtag bewertet. Die Rückdeckungsversicherungsansprüche sind verpfändet und werden daher nach § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der Pensionsrückstellung aus beitragsorientierten Leistungszusagen saldiert.

Die **Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten** sind zum Nennwert am Bilanzstichtag angesetzt.

Als aktive **Rechnungsabgrenzungsposten** sind Auszahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

Latente Steuern resultieren aus Unterschieden zwischen handels- und steuerrechtlichen Wertansätzen, die sich in späteren Jahren voraussichtlich umkehren. Hierbei werden die am Bilanzstichtag gültigen bzw. verabschiedeten steuerlichen Vorschriften berücksichtigt. Die daraus resultierenden Steuerbe- und Steuerentlastungen werden saldiert ausgewiesen. Der Berechnung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 31,225 % bzw. 15,825 % zugrunde gelegt.

Zum Bilanzstichtag ergibt sich nach Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern (Gesamtdifferenzbetrachtung) ein Aktivüberhang. Es wird von dem Aktivierungswahlrecht des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht, sodass ein Ausweis des Aktivüberhangs in der Bilanz unter dem Posten "Aktive latente Steuern" erfolgt.

Erträge aus der Veränderung der bilanzierten latenten Steuern in Höhe von 1.595 T€ werden in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert unter dem Posten "Steuern vom Einkommen und vom Ertrag" als sog. davon-Vermerk ausgewiesen.

3. Bilanzierung und Bewertung der Passivposten

Das **gezeichnete Kapital** wird zum Nennwert bilanziert.

Der Sonderposten aus Investitionszuschüssen wird jährlich mit 1,67 % der ursprünglich erhaltenen Beträge bzw. entsprechend der Abschreibung der Verteilungsanlagen aufgelöst.

Die Rückstellungen tragen allen erkennbaren Risiken im Rahmen der handelsrechtlichen Vorschriften ausreichend Rechnung und werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Bei den sonstigen Rückstellungen sind darin auch zukünftige Preis- und Kostensteigerungen mit einbezogen, sofern ausreichend objektive Hinweise für ihren Eintritt vorliegen. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung nach dem Teilwertverfahren unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck bewertet. Die Abzinsung erfolgt mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Dieser Zinssatz beträgt 2,06 % (Vorjahr 1,90 %). Bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind jährliche Rentensteigerungen von jährlich 2,3 % zugrunde gelegt.

Abweichend von diesen Grundsätzen werden kongruent rückgedeckte Versorgungszusagen gemäß § 253 Abs. 1 Satz 3 HGB zum beizulegenden Zeitwert der Rückdeckungsversicherungsansprüche bewertet, da sie nach IDW RS HFA 30 n.F. Tz. 75 wie wertpapiergebundene Zusagen zu behandeln sind. Die Rückdeckungsversicherungsansprüche sind verpfändet und werden daher nach § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der Pensionsrückstellung aus beitragsorientierten Leistungszusagen saldiert.

Die **Rückstellungen für Altersteilzeit** sind nach Maßgabe des Blockmodells gebildet. Die Bewertung der Rückstellungen für Altersteilzeit erfolgt unter Zugrundelegung eines individuellen Rechnungszinssatzes in Abhängigkeit von der Duration der jeweiligen Altersteilzeitverpflichtung, der von der Deutschen Bundesbank für Dezember 2025 veröffentlicht wurde, und unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck nach versicherungsmathematischen Grundsätzen. Bei der Ermittlung der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen wurde eine jährliche Steigerung der Entgelte und Aufstockungsbeträge von jeweils 2,5 % p.a. zugrunde gelegt. Die Rückstellungen für Altersteilzeit wurden für zum Bilanzstichtag bereits abgeschlossene und zukünftige potenzielle Altersteilzeitvereinbarungen gebildet. Sie enthalten Aufstockungsbeträge und bis zum Bilanzstichtag aufgelaufene Erfüllungsverpflichtungen der Gesellschaft. Die Rückstellungen für Altersteilzeit werden mit dem zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Deckungsvermögen gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB verrechnet.

Die Bewertung der **Rückstellung für Jubiläumsverpflichtungen** erfolgt auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnungen nach dem Teilwertverfahren unter Berücksichtigung der Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Heubeck. Die Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen sind pauschal mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst. Es wird eine durchschnittliche Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Danach ergibt sich ein Zinssatz von 2,22 %.

Schwebende Energieverträge werden abweichend vom Einzelbewertungsgrundsatz zusammengefasst in Vertragsportfolien bewertet. Die Abgrenzung der Vertragsportfolien erfolgt dabei entsprechend der internen Steuerung. Zur Risikosteuerung der Vertragsportfolien wurde

ein angemessenes, funktionsfähiges und dokumentiertes Risikomanagementsystem implementiert. Für jedes Vertragsportfolio wird eine lieferjahrbezogene Deckungsbeitragsrechnung unter Berücksichtigung der zurechenbaren Gemeinkosten durchgeführt. In die Vertragsportfolien werden hochwahrscheinliche Absätze auf Basis historischer Erfahrungen einbezogen, die fortlaufend überwacht werden.

Es wurden folgende Vertragsportfolien gebildet:

Vertragsportfolien Stromvertrieb: Gleichartige Risiken aus kontrahierten Stromabsatzverträgen mit Endkunden werden zusammengefasst mit den zugehörigen internen Strombeschaffungsgeschäften inklusive Nebenkosten bewertet. Die Beschaffung erfolgt entsprechend definierter Systematiken. Offene Positionen aus Kundenverträgen mit Preisbindung werden regelmäßig durch Transaktionen mit dem Portfoliomanagement geschlossen und fortlaufend überwacht.

Vertragsportfolien Gasvertrieb: Gleichartige Risiken aus kontrahierten Gasabsatzverträgen mit Endkunden werden zusammengefasst mit den zugehörigen internen Gasbeschaffungsgeschäften inklusive Nebenkosten bewertet. Die Beschaffung erfolgt entsprechend definierter Systematiken. Offene Positionen aus Kundenverträgen mit Preisbindung werden regelmäßig durch Transaktionen mit dem Portfoliomanagement geschlossen und fortlaufend überwacht.

Vertragsportfolio Erzeugung: Positionen aus externen und internen Brennstoffbeschaffungsverträgen, Stromgeschäften, Emissionszertifikaten und finanziellen Sicherungsgeschäften werden zusammen mit einer virtuellen Kraftwerksscheibe gesteuert. Hierfür wurden insgesamt Rückstellungen in Höhe von 67.100 T€ gebildet. Die Vermarktung erfolgt entsprechend definierter Vorgaben und wird fortlaufend überwacht.

Vertragsportfolien Portfoliomanagement: Interne Geschäfte mit den Portfolien Erzeugung und Vertrieb werden getrennt nach Commodity aggregiert, strukturiert und mit externen Geschäften abgesichert. Offene Positionen entstehen dabei nur innerhalb definierter Grenzen und werden fortlaufend überwacht.

Sonstige langfristige Rückstellungen werden unter Berücksichtigung eines laufzeitadäquaten Marktzinssatzes gemäß § 253 HGB abgezinst.

Die beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente werden unter Berücksichtigung der am Bewertungsstichtag vorliegenden Marktdaten (Marktwerte) ermittelt. Für Verlustüberhänge (negativer Marktwert) werden grundsätzlich **Drohverlustrückstellungen** gebildet.

Die **Verbindlichkeiten** sind zu ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Als **passive Rechnungsabgrenzungsposten** sind Einzahlungen vor dem Abschlussstichtag angesetzt, soweit sie Ertrag für einen bestimmten Zeitraum nach diesem Zeitpunkt darstellen.

4. Erläuterungen der Bilanz

Die Entwicklung des **Anlagevermögens** wird in der Anlage zum Anhang gezeigt.

Von den **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** wurden die von den Kunden geleisteten Abschlagszahlungen für noch nicht abgerechnete Energie- und Wasserverbräuche in Höhe von 121.467 T€ (Vorjahr 129.714 T€) abgesetzt. Bei den **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** haben 88 T€ (Vorjahr: 15 T€) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

Die **Forderungen gegen verbundene Unternehmen** beinhalten Forderungen aus dem Finanzbereich in Höhe von 4.261 T€ (Vorjahr: 4.286 T€).

Die **Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**, beinhalten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 11.865 T€ (Vorjahr: 11.406 T€). Die übrigen Posten betreffen insbesondere Forderungen aus Beteiligungserträgen, Darlehensforderungen sowie Forderungen aus dem Finanzbereich.

Bei den **sonstigen Vermögensgegenständen** haben 464 T€ (Vorjahr: 464 T€) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Ansprüche aus im Folgejahr abziehbarer Vorsteuer in Höhe von 7.293 T€ (Vorjahr 6.265 T€) entstehen rechtlich erst nach dem Bilanzstichtag.

Zum Bilanzstichtag ergibt sich nach Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern (Gesamtdifferenzbetrachtung) ein **Aktivüberhang der latenten Steuern** in Höhe von 23.548 T€.

Die ermittelten aktiven und passiven latenten Steuern resultieren aus folgenden temporären Differenzen:

| | Differenz Handels/ Steuerbilanz | Steuersatz | Aktive latente Steuern | Passive latente Steuern |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------|------------------------|-------------------------|
| | T€ | | T€ | T€ |
| Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen | -11.819 | 25,532% | | -3.018 |
| Beteiligungen an Personengesellschaften | -14.001 | 10,550% | | -1.477 |
| Beteiligungen an Kapitalgesellschaften | -59 | 35,714% | | -21 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 1.860 | 31,225% | 581 | |
| Verbindlichkeiten und passiver RAP | 4.530 | 29,098% | 1.318 | |
| Rückstellungen für Pensionen | 5.052 | 28,853% | 1.458 | |
| Sonstige Rückstellungen | 82.598 | 29,589% | 24.440 | |
| Steuerliche Verlustvorträge | 1.730 | 15,442% | 267 | |
| | | | 28.064 | -4.516 |
| | | | 23.548 | |

Die ausgewiesenen latenten Steuersalden haben sich im Laufe des Geschäftsjahres wie folgt entwickelt:

| | Stand 01.01.2025 | Veränderung | Stand 31.12.2025 |
|-------------------------|------------------|-------------|------------------|
| | T€ | T€ | T€ |
| Aktive latente Steuern | 31.640 | -3.576 | 28.064 |
| Passive latente Steuern | -6.497 | 1.981 | -4.516 |
| Saldo | 25.143 | -1.595 | 23.548 |

Das **Grundkapital** ist unverändert in 40.010 Stückaktien, die auf den Namen lauten, eingeteilt und beträgt 20.457 T€ (§ 5 der Satzung der SWO).

Die Stadt Osnabrück war bis zum 31.12.2024 als stille Gesellschafterin an der Stadtwerke Osnabrück AG beteiligt. Die **stille Einlage** belief sich auf insgesamt 45.000 T€ und wurde im Eigenkapital der Stadtwerke Osnabrück AG ausgewiesen. Mit Aufhebungsvereinbarung vom 18.12.2024 haben die Parteien den Vertrag über die Errichtung einer stillen Gesellschaft einvernehmlich mit Ablauf des 31.12.2024 aufgehoben und vereinbart, den Buchwert der stillen Einlage in Höhe von 45.000 T€ in die Kapitalrücklage einzustellen.

Laut Beschluss der Hauptversammlung vom 11.06.2025 wurde der Jahresüberschuss 2024 in Höhe von 13.919.000,00 € in voller Höhe in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

Der **Sonderposten aus Investitionszuschüssen** beinhaltet die Erneuerungsrücklage, die für die Erneuerung von Anlagegütern im Bereich der Stadtentwässerung verwendet und jährlich mit 1,67 % der ursprünglich erhaltenen Beträge aufgelöst wird. Des Weiteren beinhaltet der Sonderposten aus Investitionszuschüssen die ab dem 1.1.2003 vereinnahmten Baukostenzuschüsse, die entsprechend der Abschreibung der Verteilungsanlagen aufgelöst werden.

Bei den Pensionsrückstellungen für Leistungszusagen und den sonstigen Rückstellungen sind **Verrechnungen mit Deckungsvermögen** gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB vorgenommen, die sich wie folgt zusammensetzen:

| | Verrechnete Vermögensgegenstände (Deckungsvermögen) | |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| | Rückdeckungs- versicherung | Altersteilzeitguthaben und Zeitwertguthaben DEKA |
| | T€ | T€ |
| Historische Anschaffungskosten | 1.468 | 3.567 |
| Beizulegender Zeitwert | 1.744 | 3.655 |
| Erträge/Aufwendungen (-) aus dem Deckungsvermögen | 46,9 | 48 |

| | Verrechnete Verpflichtungen | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
| | Leistungszusagen (Pensionen) | Altersteilzeit und Zeitwertguthaben DEKA |
| | T€ | T€ |
| Erfüllungsbetrag | 1.601 | 3.745 |
| Aufwendungen/Erträge (-) in Form von Zinszuführungen zu den Altersversorgungsrückstellungen | 30 | 78 |

Die Erträge aus dem Deckungsvermögen (95 T€) wurden mit den Zinszuführungen (108 T€) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB verrechnet.

Der damit geänderte durchschnittliche Marktzinssatz, der sich im Falle von Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren ergibt, beträgt 2,06 %. Ohne Berücksichtigung dieser Änderungen hätte sich ein durchschnittlicher Marktzinssatz, der sich aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren ermittelt hätte, von 2,22 % ergeben.

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten:

| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | T€ | T€ |
| Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften und weitere energiewirtschaftliche Risiken | 91.515 | 95.771 |
| Mehr-/Mindermengen und nEHS Zertifikate | 13.050 | 12.521 |
| Verpflichtungen aus Konversion | 12.562 | 13.416 |
| Verpflichtungen aus dem Personalbereich | 12.188 | 9.615 |
| Ausstehende Eingangsrechnungen | 3.470 | 1.464 |
| Übrige | 7.534 | 5.416 |
| | 140.319 | 138.203 |

Die Aufgliederung der **Verbindlichkeiten** nach Restlaufzeiten ergibt sich aus dem nachfolgenden Verbindlichkeitspiegel:

| | Gesamt | Restlaufzeit | | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | bis 1 Jahr | > 1 Jahr | davon > 5 Jahre |
| | T€ | T€ | T€ | T€ |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 232.415 (232.305) | 9.560 (22.616) | 222.855 (209.689) | 129.664 (132.988) |
| aus erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen | 499 (583) | 499 (583) | 0 (0) | 0 (0) |
| aus Lieferungen und Leistungen | 33.585 (40.458) | 33.585 (40.458) | 0 (0) | 0 (0) |
| gegenüber verbundenen Unternehmen | 7 (7) | 7 (7) | 0 (0) | 0 (0) |
| gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 623 (571) | 623 (571) | 0 (0) | 0 (0) |
| Sonstige | 212.350 (201.389) | 26.315 (41.589) | 186.035 (159.799) | 148.483 (129.764) |
| | 479.479 (475.312) | 70.589 (105.824) | 408.890 (369.488) | 278.147 (262.752) |

(Die Werte in Klammern geben die Vorjahreswerte an.)

Die **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis** besteht, beinhalten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 623 T€ (Vorjahr: 571 T€).

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden im Wesentlichen Forfaitierungen sowie vereinnahmte Abstandszahlungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen und Strombezugsverpflichtungen ausgewiesen.

5. Erläuterungen der Gewinn- und Verlustrechnung

Ein wesentlicher Teil der Umsatzerlöse in Höhe von insgesamt 515.516 T€ resultiert aus den verschiedenen Geschäftsfeldern der SWO.

Von den erzielten Umsatzerlösen entfallen auf die strategischen Geschäftsfeldeinheiten Energie, Erzeugung, Netze und Anlagen Umsatzerlöse in Höhe von 440.337 T€ (Vorjahr 511.627 T€), den Bereich Busverkehr und Parken 39.454 T€ (Vorjahr 37.929 T€), den Bereich Güterlogistik 7.127 T€ (Vorjahr 7.982 T€) sowie den Bereich Bäder- und Freizeit 10.057 T€ (Vorjahr 9.999 T€).

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** erhöhen sich zum Vorjahr um 19.610 T€ auf insgesamt 50.070 T€. Es entfallen in Höhe von 711 T€ auf Buchgewinne aus dem Abgang von Anlagevermögen und in Höhe von 10.319 T€ auf Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. Darüber hinaus sind in dem Posten periodenfremde Erträge aus Versicherungsentschädigungen für Vorjahre in Höhe von 1.000 T€, Ausgleichszahlungen für das Deutschland-Ticket in Höhe von 1.002 T€ sowie Erträge aus der Ausbuchung von verjährten Verpflichtungen in Höhe von 70 T€ enthalten.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** betreffen Aufwendungen aus der Konzessionsabgabe in Höhe von 8.624 T€ sowie aus der Zuführung zu den Rückstellungen aus möglichen energiewirtschaftlichen Rückzahlungsverpflichtungen.

Die **Abschreibungen auf Finanzanlagen** des Vorjahres in Höhe von 6.691 T€ betreffen außerplanmäßige Abschreibungen auf Beteiligungsbuchwerte und Ausleihungen von Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht. Außerplanmäßige Abschreibungen auf das Anlagevermögen waren im Geschäftsjahr 2025 nicht vorzunehmen.

Die **Steuern vom Einkommen und Ertrag** enthalten mit 1.973 T€ (Vorjahr 889 T€) (saldiert) Erträge aus Vorjahren.

Die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns weist einen Jahresüberschuss in Höhe von 21.494 T€ aus.

V. Sonstige Angaben

1. Zusammensetzung der Organe und Aufwendungen für Organe

Dem Vorstand gehören an:

Daniel Waschow,
Vorstandsvorsitzender

Dirk Eichholz,
Vorstand Finanzen

Von der Schutzklausel des § 286 Abs. 4 HGB im Hinblick auf die Angabe der Gesamtbezüge des Vorstands wird Gebrauch gemacht.

Dem Aufsichtsrat gehören an:

Katharina Pötter, Osnabrück
Oberbürgermeisterin Stadt Osnabrück
Vorsitzende

Franz-Josef Schriewer, Bissendorf
Freigestellter Betriebsrat (SWO Mobil GmbH)
1. stellvertretender Vorsitzender

Volker Bajus, Osnabrück
Mitglied des Landtags (Landtag Niedersachsen)
2. stellvertretender Vorsitzender

Dr. Fritz Brickwedde, Osnabrück
Generalsekretär a.D. (Deutsche Bundesstiftung Umwelt)

Thomas Ellguth, Georgsmarienhütte
Sicherheitsfachkraft (SWO Netz GmbH)

Thomas Fillep, Osnabrück
Finanzvorstand (Stadt Osnabrück)

Gregor Ilseemann, Osnabrück
Freigestellter Betriebsrat (SWO Mobil GmbH)

Marius Keite, Osnabrück
Justiziariatsleiter (Deutsche Bundesstiftung Umwelt)

André Klekamp, Osnabrück
Leitender Angestellter (Fromm & Rasch GmbH & Co. KG)

Christian Lüttkemöller, Wallenhorst
Leiter Geschäftsprozess- und Projektentwicklung (SWO Netz GmbH)

Jens Meier, Osnabrück
Geschäftsführer (Lagerhalle e.V.)

Anette Meyer zu Strohen, Osnabrück
Selbständige Dipl.-Ing. (FH) Agraringenieurin

Heiko Panzer, Osnabrück
Qualitätsmanager (Ruwac Industriesauger GmbH)

Lutz Pullwitt, Osnabrück
Techn. Fachkraft Planung E-Netze + Straßenbeleuchtung (SWO Netz GmbH)

Sarah Schaer, Osnabrück
Steuerberaterin (Capitalia Steuerberatungsgesellschaft Partnerschaft mbB)

Die Bezüge für ehemalige Vorstände betragen im Berichtsjahr insgesamt 544 T€. Die Aufwendungen für den Aufsichtsrat betragen 30 T€. Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände belaufen sich auf 9.653 T€.

2. Anteilsbesitz

Eine Übersicht über die Unternehmen, von denen das Mutterunternehmen zum 31. Dezember 2025 Anteile besitzt, die nicht im Konzern konsolidiert werden, enthält folgende Tabelle:

| Name | Sitz | Beteiligungsquote | Eigenkapital (T€) | Jahresergebnis im Berichtsjahr (T€) |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| EE-Management GmbH | Osnabrück | 100,00 % | 53 | 4 |
| Stadtteilauto OS GmbH* | Osnabrück | 70,50 % | 131 | 5 |
| peerMetering GmbH* | Osnabrück | 75,00 % | 143 | ./. 407 |
| SCH GmbH* | Osnabrück | 50,00 % | 24 | ./. 2 |
| smart OPTIMO Verwaltungs-GmbH* | Osnabrück | 50,00 % | 249 | ./. 9 |
| Onnecto GmbH* | Osnabrück | 50,00 % | 976 | ./. 27 |
| Gemeindewerke Wallenhorst Netz-Verwaltungsgesellschaft mbH* | Wallenhorst | 49,00 % | 33 | 1 |
| Windpark GmbH & Co Diepenau II KG* | Aurich | 49,00 % | 2.000 | 186 |
| Windpark GmbH & Co. Harsewinkel KG* | Aurich | 33,00 % | 800 | 17 |
| Terminal Verwaltungsgesellschaft OS mbH* | Osnabrück | 25,00 % | 35 | 1 |
| ICO Immobilien GmbH* | Osnabrück | 23,81 % | 5.832 | 64 |
| VfL Osnabrück GmbH & Co. KGaA** | Osnabrück | 19,90 % | 2.512 | ./. 199 |
| peerOS GmbH* | Osnabrück | 19,00 % | 46 | 2 |
| SWTE Netz GmbH & Co. KG* | Ibbenbüren | 15,00 % | 31.474 | 1.209 |
| SWTE Netz Verwaltungsgesellschaft mbH* | Ibbenbüren | 15,00 % | 36 | ./. 1 |
| SmartCityHouse GmbH & Co. KG* | Osnabrück | 14,29 % | 151 | 50 |
| Wasserversorgung Wallenhorst GmbH* | Wallenhorst | 10,27 % | 2.823 | 185 |
| GREEN GECCO Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG* | Troisdorf | 10,07 % | 29.183 | 3.001 |
| GREEN GECCO Beteiligungsgesellschaft-Verwaltungs GmbH* | Troisdorf | 10,07 % | 49 | 1 |
| items management GmbH* | Münster | 8,29 % | 7.521 | 1.479 |
| Trianel Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG* | Lünen | 5,28 % | ./. 265.277 | 1.366 |
| Trianel Gaskraftwerk Hamm GmbH & Co. KG* | Aachen | 2,45 % | 29.727 | 26.731 |
| Versorger-Allianz 450 Beteiligungs GmbH & Co. KG * | Bonn | 0,89 % | 53.767 | ./. 873 |

* Angabe vom Vorjahresergebnis bzw. der Jahresabschluss für das aktuelle Jahr liegt noch nicht vor

** aus Jahresabschluss per 30. Juni 2025

3. Honorar des Abschlussprüfers

Für die im Geschäftsjahr 2025 erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers, PKF FASSETT Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte, Duisburg, sind für Abschlussprüfungsleistungen 176 T€ und für andere Bestätigungsleistungen 135 T€ angefallen. Die Abschlussprüfer PKF WMS Bruns-Coppenrath & Partner mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberater Rechtsanwälte aus Osnabrück haben für Abschlussleistungen 95 T€ berechnet.

4. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Abschlussstichtag bestehen Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften im SWO Konzern in Höhe von insgesamt 1.999 T€ (Vorjahr 2.155 T€). Diese entfallen in Höhe von 1.836 T€ (Vorjahr 1.992 T€) auf Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis.

Darüber hinaus hat die Stadtwerke Osnabrück AG gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, Patronatserklärungen abgegeben. Die hieraus resultierenden Haftungsverhältnisse belaufen sich wie bereits im Vorjahr auf 163 T€.

Mit einer Inanspruchnahme aus diesen Haftungsverhältnissen wird derzeit aufgrund der finanziellen Situation der betreffenden Gesellschaften nicht gerechnet.

Des Weiteren ist im Handelsregister eines Unternehmens, das im Konzernabschluss nach der Equity-Methode konsolidiert wurde, eine nicht geleistete Hafteinlage in Höhe von 5.000 T€ eingetragen. Die geleistete Kommanditeinlage beträgt 131 T€.

Die Bestellverpflichtungen beliefen sich zum 31. Dezember 2025 auf insgesamt 54.489 T€.

Weiterhin bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Pachtverhältnissen und aus Dienstleistungsverträgen in Höhe von insgesamt 51.464 T€ sowie aus Energiebezugsverträgen (Strom und Gas) in Höhe von 109.238 T€.

Mit der Trianel Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG besteht ein langfristiger Strombezugsvertrag bis 2035. Die finanziellen Verpflichtungen liegen nach aktuellem Preisstand bei insgesamt 11.600 T€ pro Jahr.

Die Kommanditanteile der Stadtwerke Osnabrück AG an der Trianel Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG sind im Rahmen der Projektfinanzierungen an die finanzierenden Banken verpfändet worden.

Mittelbare Versorgungszusagen gegenüber der Arbeitnehmerschaft bestehen bei der Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder (VBL). Die Altersversorgung wird durch Umlagen finanziert. Die Höhe des Umlagesatzes beträgt 7,30 %. Dieser setzt sich aus einem Arbeitgeberanteil von 5,49 % und einem Arbeitnehmeranteil von 1,81 % zusammen. Im Berichtsjahr betrug die Höhe der versicherungspflichtigen Löhne und Gehälter 68.478 T€.

5. Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Am 28. Februar 2026 haben Israel und die USA den Iran angegriffen. Die daraus resultierenden Folgen zeigen erste Auswirkungen auf kommunale Unternehmen, insbesondere durch massive Preissteigerungen auf den Energiemärkten und erhöhte Sicherheitsanforderungen. Insgesamt sind die Auswirkungen auf die Energiemärkte bzw. die Geschäftsentwicklung 2026 zum derzeitigen Zeitpunkt nicht hinreichend genau abschätzbar.

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung, die zu einer wesentlichen Veränderung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten, haben sich nach dem Schluss des Geschäftsjahres 2025 nicht ereignet.

6. Belegschaft

Die durchschnittliche Zahl der im Konzern im Geschäftsjahr 2025 beschäftigten Mitarbeitende beträgt im Berichtsjahr 1.412 (ohne Vorstände und Auszubildende). Die Belegschaft bestand durchschnittlich aus 905 vollzeitbeschäftigten und 507 teilzeitbeschäftigten Mitarbeitenden.

7. Mitteilungspflicht gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Gemäß Schreiben vom 22. Dezember 2010 wurde der Stadtwerke Osnabrück AG, Osnabrück, mitgeteilt, dass die OBG Osnabrücker Beteiligungs- und Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH, Osnabrück, 94,73 % der Aktien an der Stadtwerke Osnabrück AG, Osnabrück hält.

Osnabrück, den 31. März 2026

.....
Daniel Waschow
Vorstandsvorsitzender

.....
Dirk Eichholz
Vorstand Finanzen

Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens 2025

| | Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten | | | | | Abschreibungen | | | | | Restbuchwerte | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01.2025 | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | 31.12.2025 | 01.01.2025 | Zuschreibungen | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | 31.12.2025 | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| | € | € | € | € | € | € | € | € | € | € | € | € | € |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Konzessionsähnliche Rechte | 1.662.424,06 | 0,00 | 0,00 | 60.504,22 | 1.722.928,28 | 893.793,06 | 0,00 | 47.209,00 | 0,00 | 60.504,22 | 1.001.506,28 | 721.422,00 | 768.631,00 |
| 2. Geschäfts- oder Firmenwert | 17.314,47 | 0,00 | 14.514,47 | 0,00 | 2.800,00 | 17.314,47 | 0,00 | 0,00 | 14.514,47 | | 2.800,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. EDV-Programme | 35.620.671,89 | 503.805,58 | 1.766.498,56 | 255.421,53 | 34.613.400,44 | 32.074.727,89 | 0,00 | 1.286.958,33 | 1.550.545,56 | -60.504,22 | 31.750.636,44 | 2.862.764,00 | 3.545.944,00 |
| 4. Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände | 2.676.320,06 | 893.934,81 | 0,00 | -450.764,99 | 3.119.489,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.119.489,88 | 2.676.320,06 |
| | 39.976.730,48 | 1.397.740,39 | 1.781.013,03 | -134.839,24 | 39.458.618,60 | 32.985.835,42 | 0,00 | 1.334.167,33 | 1.565.060,03 | 0,00 | 32.754.942,72 | 6.703.675,88 | 6.990.895,06 |
| II. Sachanlagen | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 354.159.780,95 | 663.580,80 | 94.700,57 | 3.334.089,88 | 358.062.751,06 | 178.946.175,87 | 0,00 | 6.210.407,25 | 87.316,57 | 0,00 | 185.069.266,55 | 172.993.484,51 | 175.213.605,08 |
| 2. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte mit Bahnkörper und Bauten des Schienenweges | 315.328,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 315.328,83 | 13.988,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13.988,95 | 301.339,88 | 301.339,88 |
| 3. Gleisanlagen, Streckenausrüstung und Sicherungsanlagen | 23.645.927,82 | -1.615.519,82 | 598,60 | 27.191,30 | 22.057.000,70 | 12.301.192,82 | 0,00 | 662.623,48 | 598,60 | 0,00 | 12.963.217,70 | 9.093.783,00 | 11.344.735,00 |
| 4. Fahrzeuge für Personenverkehr und Güterverkehr | 39.670.024,04 | 5.624.678,64 | 5.285.453,66 | 1.069.200,00 | 41.078.449,02 | 15.929.910,36 | 0,00 | 2.591.185,49 | 5.285.453,66 | 0,00 | 13.235.642,19 | 27.842.806,83 | 23.740.113,68 |
| 5. Technische Anlagen und Maschinen einschließlich Verteilungsanlagen | 848.399.553,53 | 48.156.370,04 | 2.439.174,86 | 22.679.738,29 | 916.796.487,00 | 400.701.007,60 | 0,00 | 24.797.115,38 | 2.325.050,06 | 0,00 | 423.173.072,92 | 493.623.414,08 | 447.698.545,93 |
| 6. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 46.961.120,50 | 2.947.816,08 | 1.048.778,04 | 1.073.482,57 | 49.933.641,11 | 35.498.658,69 | 0,00 | 2.940.664,15 | 1.015.477,74 | 0,00 | 37.423.845,10 | 12.509.796,01 | 11.462.461,81 |
| 7. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 58.073.890,45 | 53.328.049,38 | 0,00 | -28.048.862,80 | 83.353.077,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 83.353.077,03 | 58.073.890,45 |
| | 1.371.225.626,12 | 109.104.975,12 | 8.868.705,73 | 134.839,24 | 1.471.596.734,75 | 643.390.934,29 | 0,00 | 37.201.995,75 | 8.713.896,63 | 0,00 | 671.879.033,41 | 799.717.701,34 | 727.834.691,83 |
| III. Finanzanlagen | | | | | | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 46.550,00 | 0,00 | 0,00 | 608.872,28 | 655.422,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 655.422,28 | 46.550,00 |
| 2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 155.000,00 | 0,00 | 0,00 | 425.000,00 | 580.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 580.000,00 | 155.000,00 |
| 3. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet sind | 8.948.128,05 | 0,00 | 3.117,45 | 0,00 | 8.945.010,60 | -1.353.335,79 | -53.489,57 | 0,00 | 0,00 | 424.700,00 | -875.146,22 | 9.820.156,82 | 10.301.463,84 |
| 4. Beteiligungen | 29.764.336,70 | 119.979,30 | 264.006,57 | -608.872,28 | 29.011.437,15 | 10.066.587,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -424.700,00 | 9.641.887,92 | 19.369.549,23 | 19.697.748,78 |
| 5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 3.809.431,19 | 1.752.500,00 | 1.694.265,30 | -425.000,00 | 3.442.665,89 | 772.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 772.000,00 | 2.670.665,89 | 3.037.431,19 |
| | 42.723.445,94 | 1.872.479,30 | 1.961.389,32 | 0,00 | 42.634.535,92 | 9.485.252,13 | -53.489,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.538.741,70 | 33.095.794,22 | 33.238.193,81 |
| | 1.453.925.802,54 | 112.375.194,81 | 12.611.108,08 | 0,00 | 1.553.689.889,27 | 685.862.021,84 | -53.489,57 | 38.536.163,08 | 10.278.956,66 | 0,00 | 714.172.717,83 | 839.517.171,44 | 768.063.780,70 |

**Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2025
der Stadtwerke Osnabrück AG, Osnabrück**

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| | T € | T € |
| 1. Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter) | 21.494 | 14.056 |
| 2. +/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | 38.536 | 40.326 |
| 3. +/- Zunahme / Abnahme der Rückstellungen | 3.488 | 292 |
| 4. +/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge | -8.329 | -3.918 |
| 5. -/+ Zunahme / Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 35.645 | 12.905 |
| 6. +/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | -18.909 | -1.721 |
| 7. -/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | -669 | -2.188 |
| 8. +/- Zinsaufwendungen / Zinserträge | 12.135 | 13.710 |
| 9. - Sonstige Beteiligungserträge | -529 | -669 |
| 10. +/- Ertragsteueraufwand / -ertrag | -1 | 5.145 |
| 11. -/+ Ertragsteuerzahlungen | -6.934 | -2.992 |
| 12. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 11) | <u>75.928</u> | <u>74.945</u> |
| 13. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens | 216 | 0 |
| 14. - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen | -1.401 | -3.341 |
| 15. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens | 703 | 1.379 |
| 16. - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | -109.147 | -86.187 |
| 17. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens | 2.082 | 3.686 |
| 18. - Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen | -1.872 | -2.552 |
| 19. + Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungskreis | 0 | 16 |
| 20. - Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis | 0 | 1.416 |
| 21. + Erhaltene Zinsen | 1.048 | 555 |
| 22. + Erhaltene Dividenden und Auszahlung für Verlustübernahmen | 496 | 669 |
| 23. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 13 bis 22) | <u>-107.876</u> | <u>-84.358</u> |
| 24. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens | 15.000 | 4.400 |
| 25. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten | 59.554 | 56.406 |
| 26. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten | -34.739 | -29.104 |
| 27. + Einzahlungen aus erhaltenen Zuschüssen / Zuwendungen | 11.629 | 11.289 |
| 28. - Gezahlte Zinsen | -13.311 | -13.996 |
| 29. - Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens | 0 | -75 |
| 30. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 24 bis 29) | <u>38.133</u> | <u>28.920</u> |
| 31. Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Summe der Zeilen 12, 23 und 30) | 6.185 | 19.507 |
| 32. +/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | 0 | 21 |
| 33. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 17.265 | -2.263 |
| 34. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe 31 bis 33) | <u>23.450</u> | <u>17.265</u> |
| Zusammensetzung des Fonds am Ende der Periode | | |
| + Zahlungsmittel | 16.304 * | 11.244 |
| + Zahlungsmitteläquivalente | 7.146 | 6.021 |
| - Jederzeit fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0 | 0 |
| - Sonstige kurzfristige Kreditaufnahmen zur Finanzmitteldisposition | 0 | 0 |
| | <u>23.450</u> | <u>17.265</u> |

* Laut Bilanz: 17.625.015,39 EUR. Die Differenz in Höhe von 1.321.032,43 EUR (Vorjahr: 1.201.433,74 EUR) betrifft, analog zu den Vorjahren, treuhändische Guthaben bei Kreditinstituten, die dem Konzern nicht zur Verfügung stehen.

Konzerneigenkapitalspiegel 2025

| | Eigenkapital des Mutterunternehmens | | | | | | | | Nicht beherrschende Anteile | | | Konzern-eigenkapital | | | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------|---------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------|---------|-------|
| | Gezeichnetes kapital | Stille Einlage | Kapitalrücklage | Rücklagen | | | Summe | Gewinn-vortrag / Verlust-vortrag | Konzernjahres-überschuss / -fehlbetrag, der dem Mutter-unternehmen zuzurechnen ist | Summe | Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapital-differenz aus Währungsum-rechnung und Jahresergebnis | Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne / Verluste | Summe | Summe | |
| | | | | nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB | gesetzliche Rücklage | andere Gewinn-rücklagen | | | | | | | | | Summe |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stand am 31.12.2024 | 20.457 | 45.000 | 58.481 | 2.315 | 84.832 | 87.147 | 145.628 | -15.076 | 0 | 196.010 | -722 | 0 | -722 | 195.287 | |
| Kapitalerhöhung | 0 | 0 | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 15.000 | 0 | 0 | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 15.000 | |
| Einstellung in Rücklagen | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.919 | 13.919 | 13.919 | -13.919 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Entnahme aus den Gewinnrücklagen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Ausschüttung | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -49 | -49 | -49 | |
| Sonstige Veränderungen | 0 | -45.000 | 45.000 | 0 | -231 | -231 | 44.769 | 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.445 | 21.445 | 0 | 49 | 49 | 21.494 | |
| Stand am 31.12.2025 | 20.457 | 0 | 118.481 | 2.315 | 98.520 | 100.835 | 219.316 | -28.763 | 21.445 | 232.455 | -722 | 0 | -722 | 231.732 | |

Konzerneigenkapitalspiegel 2024

| | Eigenkapital des Mutterunternehmens | | | | | | | | Nicht beherrschende Anteile | | | Konzern-eigenkapital | | | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------|---------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------|---------|-------|
| | Gezeichnetes kapital | Stille Einlage | Kapitalrücklage | Rücklagen | | | Summe | Gewinn-vortrag / Verlust-vortrag | Konzernjahres-überschuss / -fehlbetrag, der dem Mutter-unternehmen zuzurechnen ist | Summe | Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapital-differenz aus Währungsum-rechnung und Jahresergebnis | Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne / Verluste | Summe | Summe | |
| | | | | nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB | gesetzliche Rücklage | andere Gewinn-rücklagen | | | | | | | | | Summe |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stand am 31.12.2023 | 20.457 | 42.414 | 54.081 | 2.315 | 77.931 | 80.246 | 134.327 | -22.350 | 0 | 174.848 | -722 | 0 | -722 | 174.125 | |
| Kapitalerhöhung | 0 | 0 | 4.400 | 0 | 0 | 0 | 4.400 | 0 | 0 | 4.400 | 0 | 0 | 0 | 4.400 | |
| Einstellung in Rücklagen | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.670 | 6.670 | 6.670 | -6.670 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Entnahme aus den Gewinnrücklagen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Ausschüttung | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -75 | -75 | -75 | |
| Sonstige Veränderungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 231 | 231 | 231 | -36 | 0 | 195 | 0 | 0 | 0 | 195 | |
| Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag | 0 | 2.586 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.981 | 16.567 | 0 | 75 | 75 | 16.642 | |
| Stand am 31.12.2024 | 20.457 | 45.000 | 58.481 | 2.315 | 84.832 | 87.147 | 145.628 | -29.057 | 13.981 | 196.010 | -722 | 0 | -722 | 195.287 | |

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2025

I. Grundlagen des Konzerns

Der Konzern Stadtwerke Osnabrück AG betätigt sich als kommunales Unternehmen in verschiedenartigen Geschäftseinheiten. Neben den Geschäftseinheiten Energie sowie Netze und Anlagen, auf die ein wesentlicher Teil der im Geschäftsjahr 2025 erzielten Umsatzerlöse entfallen, betätigt sich der Konzern in den Geschäftseinheiten Busverkehr, Parken, Güterlogistik, Bäder und Freizeit, Immobilien sowie Erzeugung.

Die Stadtwerke Osnabrück AG fungiert neben ihrer operativen Tätigkeit auch als Muttergesellschaft des Konzerns Stadtwerke Osnabrück AG. Die bestehenden Anteilsverhältnisse mit verbundenen Unternehmen und Beteiligungen unterstützen die Geschäftseinheiten der Stadtwerke Osnabrück AG bzw. erweitern diese um zusätzliche Leistungen.

Die Aktionärsstruktur der Muttergesellschaft blieb im Geschäftsjahr 2025 unverändert.

Der Konzern Stadtwerke Osnabrück AG gehört nach wie vor zu einem der größten Arbeitgeber in der Region Osnabrück. Zum Jahresende 2025 waren im Konzern insgesamt 1.489 Mitarbeitende beschäftigt. Die Zahl der Beschäftigten ist im vergangenen Geschäftsjahr um 30 Personen gesunken, unter anderem, da Mitarbeitende der Organisationseinheit Mobilitätsangebot zum 1. Januar 2025 gemäß § 613a BGB auf die PlaNOS Planungsgesellschaft Nahverkehr Osnabrück GmbH übergegangen sind.

II. Wirtschaftsbericht

II. a) Rahmenbedingungen

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland war im Jahr 2025 von einer Stagnation mit nur schwachem Wachstum, einer moderaten Inflation sowie einer leichten Eintrübung am Arbeitsmarkt geprägt.

Die deutsche Volkswirtschaft zeigte sich weiterhin in einer Phase schwacher konjunktureller Dynamik. Nach den rückläufigen Entwicklungen der Vorjahre setzte lediglich eine leichte Stabilisierung ein. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt wuchs laut einer Pressemitteilung des Statistischen Bundesamtes vom 15. Januar 2026 im Jahresdurchschnitt nur geringfügig um 0,2 % und blieb damit deutlich unter dem langfristigen Wachstumspotenzial.

Die Inflationsrate bewegte sich im Jahresverlauf auf moderatem Niveau und lag einer Pressemitteilung des Statistischen Bundesamtes vom 16. Januar 2026 zufolge mit 2,2 % nahe dem geldpolitischen Zielwert. Damit normalisierte sich die Preisentwicklung gegenüber den stark inflationsgeprägten Vorjahren, wenngleich das Preisniveau insgesamt erhöht blieb.

Der Arbeitsmarkt zeigte erste Abschwächungstendenzen. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes (vgl. Pressemitteilung vom 30. Januar 2026) stagnierte die Zahl der Erwerbstätigen bei rund 45,9 Mio. Personen. Gleichzeitig erhöhte sich die Arbeitslosenquote laut Bundesagentur für Arbeit leicht auf etwa 6 %. Insgesamt blieb der Arbeitsmarkt im historischen Vergleich jedoch robust.

Verbrauchsentwicklung im Energiesektor

Der Energieverbrauch in Deutschland blieb im Jahr 2025 insgesamt auf einem nahezu unveränderten Niveau. Nach Angaben des Bundesverbands der Energie- und Wasserwirtschaft (BDEW) stagnierte der Primärenergieverbrauch im Jahr 2025, da der verbrauchssteigernde Effekt einer kühleren Heizperiode die konjunkturbedingten Rückgänge weitgehend ausglich. Damit bewegte sich der Energieverbrauch weiterhin auf einem niedrigen Niveau, das seit der Energiekrise 2022 deutlich unter dem langfristigen Mittel liegt.

Die wirtschaftliche Entwicklung wirkte auch 2025 kaum verbrauchssteigernd. Die weiterhin schwache Konjunktur führte dazu, dass wesentliche Nachfrageimpulse aus der Industrie ausblieben. Gleichzeitig sorgten niedrigere Energiepreise und eine leichte Erholung einzelner energieintensiver Branchen für punktuelle Verbrauchszuwächse.

Die Witterung hatte erneut einen spürbaren Einfluss auf die Energieverbräuche. Laut BDEW lagen die Heizenergiebedarfsindikatoren (Gradtagzahlen) im Jahr 2025 witterungsbedingt höher, da die Heizperiode kühler ausfiel als im Vorjahr. Dadurch wirkte die Witterung tendenziell verbrauchserhöhend - im Gegensatz zum Vorjahr, in dem wärmere Temperaturen zu einem deutlichen Rückgang beim Heizenergiebedarf geführt hatten.

Der Erdgasverbrauch stieg 2025 gegenüber dem Vorjahr an. Nach einer Analyse der SMARD-Plattform betrug der Zuwachs gegenüber 2024 rund 2,2 %, was vor allem auf die kältere Witterung sowie eine erhöhte Nachfrage im industriellen Bereich zurückzuführen ist. Trotz dieser Erholung lag der Gasverbrauch weiterhin deutlich unter dem Niveau der Jahre vor der Energiekrise.

Auch im Strombereich zeigte sich eine leichte Verbrauchszunahme. Laut SMARD stieg der Stromverbrauch 2025 um 0,1 % gegenüber dem Vorjahr. Der BDEW bestätigt in seinem Jahresbericht, dass der Stromverbrauch insbesondere aufgrund niedrigerer Preise und der teilweisen Normalisierung industrieller Produktionsprozesse in einigen Branchen leicht zunahm. Das Verbrauchsniveau bleibt jedoch weiterhin unter dem langjährigen Durchschnitt, was sowohl auf Effizienzsteigerungen als auch auf strukturelle Veränderungen in der Industrie zurückzuführen ist.

Preisentwicklung im Energiesektor

Im Jahr 2025 war eine weitere Normalisierung der Energiemärkte erkennbar, auch wenn strukturelle Unsicherheiten, geopolitische Entwicklungen und witterungsbedingte Volatilität weiterhin für deutliche Preisausschläge im Gas- und Stromgroßhandel sorgten.

Nach dem deutlichen Anstieg der Großhandelspreise infolge des Beginns der russischen Invasion in die Ukraine im Februar 2022 haben sich die Energiemärkte im Jahr 2025 weiter stabilisiert, wenngleich das Preisniveau weiterhin über dem Vorkrisenniveau liegt. Die Bundesnetzagentur weist in ihren Marktanalysen zum Berichtsjahr auf eine insgesamt volatile, aber strukturell entspanntere Preisentwicklung hin. Am Gasmarkt lag der durchschnittliche

Day-Ahead-Großhandelspreis im Jahr 2025 laut SMARD-Daten bei rund 35 € je Megawattstunde, womit das Preisniveau in etwa dem des Vorjahres entsprach. Im Jahresverlauf kam es - ähnlich wie bereits im Jahr 2024 - zu deutlichen Schwankungen: Während die Gaspreise zu Jahresbeginn durch die kalte Witterung und geopolitische Verunsicherungen vorübergehend anstiegen, sorgten ab dem Frühjahr erhöhte LNG-Importe und eine stabile Versorgungslage wieder für Entlastung. Insgesamt blieb der Gasmarkt trotz zeitweiser Ausschläge spürbar stabiler als in den Krisenjahren 2022/2023.

Auch die Strompreise folgten im Jahr 2025 einer gemischten, aber tendenziell moderaten Entwicklung. Die stark gestiegene Einspeisung aus Photovoltaik sowie höhere Windenergieerträge führten phasenweise zu niedrigeren Großhandelspreisen, während Zeiten geringer Erneuerbaren-Einspeisung sowie höhere Brennstoffkosten - insbesondere bei Gas - preistreibend wirkten. Laut SMARD lag der durchschnittliche Day-Ahead-Großhandelsstrompreis des Jahres 2025 bei rund 89 € je Megawattstunde und damit leicht über dem Niveau des Jahres 2024 von 79 € je MWh. Gleichzeitig zeigen die Quartalsanalysen 2025 ausgeprägte Preisschwankungen zwischen negativen Stundenpreisen bei hoher Solareinspeisung im Frühjahr und Preisspitzen im Winter bei geringer Einspeisung erneuerbarer Energien.

Netze und Anlagen

Der Netzbereich war im Jahr 2025 weiterhin von der Energiewende und einem steigenden Investitionsbedarf geprägt. Die Betreiber von Strom- und Gasnetzen mussten ihre Infrastrukturen ausbauen und modernisieren, um wachsende Anforderungen durch erneuerbare Energien, Elektromobilität und Wärmepumpen zu bewältigen. Nach Angaben des BDEW sind die Investitionen in die Netzinfrastruktur 2025 erneut deutlich gestiegen. Gleichzeitig erhöhten regulatorische, technische und dokumentarische Anforderungen die Komplexität des Netzbetriebs.

Die Bedeutung der Netze als zentrale Säule der Energiewende nahm weiter zu, wodurch dem langfristigen Erhalt und Ausbau der Infrastruktur eine hohe strategische Relevanz zukam.

Öffentlicher Personennahverkehr

Im öffentlichen Personennahverkehr (ÖPNV) verzeichnete die Branche im Jahr 2025 ein moderates, gegenüber den Vorjahren jedoch deutlich abgeschwächtes Wachstum der Fahrgastzahlen. Einer Pressemitteilung des Verbands Deutscher Verkehrsunternehmen vom 27. Januar 2026 zufolge stiegen die bundesweiten Fahrgastzahlen im Jahresvergleich um 0,8 %.

Trotz dieses leichten Nachfrageanstiegs blieb die wirtschaftliche Lage der ÖPNV-Unternehmen weiterhin angespannt. Die Nutzung des Deutschlandtickets führte branchenweit zu kaum zusätzlichen Erlösen, da ein Großteil der Abonnenten aus bestehenden ÖPNV-Kundengruppen stammt und somit nur begrenzte Mehreinnahmen erzielt werden. Gleichzeitig stiegen die betrieblichen Aufwendungen weiter an. Insbesondere höhere Kosten für Strom im Einsatz batteriebetriebener Busse, gestiegene Kraftstoffpreise im konventionellen Fuhrpark sowie steigende Personalaufwendungen vergrößern die Lücke zwischen Einnahmen- und Kostenentwicklung.

Zudem erfordert die Verkehrswende erhebliche Investitionen in den Ausbau und die Modernisierung des Angebots. Verkehrsunternehmen stehen vor der Aufgabe, ihre Flotten zunehmend auf emissionsarme oder emissionsfreie Antriebe umzustellen und die Infrastruktur entsprechend an-

zupassen. Diese strukturellen Investitionsbedarfe belasten die wirtschaftliche Situation zusätzlich, sind jedoch erforderlich, um die Ziele einer nachhaltigen und klimafreundlichen Mobilität langfristig zu erreichen.

Bäder und Freizeit

Der Betrieb von Schwimmbädern war auch im Geschäftsjahr 2025 strukturell defizitär, erfüllte jedoch eine wichtige kommunale Daseinsvorsorgefunktion. Die Besucherzahlen entwickelten sich im Vergleich zu den Vorjahren insgesamt stabil, blieben aber abhängig von Witterung und dem allgemeinen Konsumklima.

Hohe Energie- und Instandhaltungskosten sowie gestiegene Personalaufwendungen stellten weiterhin wesentliche Belastungsfaktoren dar. Gleichzeitig nahmen die Anforderungen an Sicherheit, Hygiene und Energieeffizienz weiter zu.

Schwimmbäder blieben ein zentraler Bestandteil des kommunalen Freizeit-, Schul- und Vereinssports und wurden entsprechend durch kommunale Zuschüsse gestützt.

II. b) Geschäftsverlauf

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die Steuerung des Konzerns erfolgt über finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren. Umsatzerlöse, Ergebnis vor Steuern, operatives Ergebnis vor Steuern, Jahresergebnis und Investitionen gehören dabei zu den bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren.

| | | Ist 2025 | Ist 2024 | Veränderung in % |
|---------------------------------|--------|----------|----------|------------------|
| Umsatzerlöse | Mio. € | 515,5 | 593,7 | -13,2 |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. € | 22,5 | 20,8 | 8,2 |
| Operatives Ergebnis vor Steuern | Mio. € | -0,3 | 14,7 | < -100,0 |
| Jahresergebnis | Mio. € | 21,5 | 14,1 | 52,5 |
| Investitionen | Mio. € | 112,4 | 92,1 | 22,0 |

Der deutliche Rückgang der Umsatzerlöse ist im Wesentlichen auf die mengenbedingt deutlich gesunkenen Umsätze im Energiebereich zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern liegt um 1,7 Mio. € über dem Vorjahreswert und ist maßgeblich durch nicht-operative Ergebniseffekte beeinflusst. Dem Verlustausgleich der Gesellschafterin Stadt Osnaabrück für den Busverkehr und die Bäder stehen im Berichtsjahr insbesondere höhere Zuführungen zu nicht-operativen Rückstellungen (z.B. für energiewirtschaftliche Risiken und drohende Verluste aus Strombezugsverpflichtungen) sowie geringe Buchgewinne aus dem Verkauf von Anlagevermögen gegenüber.

Das operative Ergebnis vor Steuern ist die interne Steuerungskennzahl zur transparenten Darstellung der tatsächlichen Geschäftsentwicklung des Konzerns. Es zeigt das in einer Periode erzielte Vorsteuerergebnis, bereinigt um nicht-operative Einflussfaktoren (z.B. Verlustausgleich Busverkehr und Bäder, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Zuführungen zu nicht-operativen Rückstellungen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen, Abschreibungen auf Finanzanlagen, Zuschreibungen zu Finanzanlagen sowie periodenfremde Erträge und Aufwendungen). Das operative Ergebnis vor Steuern wird weiterhin durch hohe Defizite aus den Geschäftseinheiten Busverkehr bzw. Bäder und Freizeit belastet und liegt im Berichtsjahr deutlich unter dem Vorjahresniveau. Signifikante Ergebnisverschlechterungen traten insbesondere in den Geschäftseinheiten Netze und Anlagen sowie Erzeugung auf.

Nach Abzug der Steuern, die im Wesentlichen auf Strom-, Energie- und Grundsteuern entfallen, verbleibt ein Konzernjahresüberschuss in Höhe von 21,5 Mio. €.

Zu den Investitionen wird auf das Kapitel II. C und zur Entwicklung der für die Ertragslage wesentlichen Geschäfte des Konzerns Stadtwerke Osnabrück AG auf die nachfolgenden Erläuterungen verwiesen.

Neben finanziellen Leistungsindikatoren sind unverändert auch nichtfinanzielle Kennzahlen von Bedeutung. So ist der Konzern bestrebt, enge Beziehungen zu seinen Kunden aufzubauen und eine gute Reputation sicherzustellen. Zur Beurteilung der Kundenzufriedenheit wird regelmäßig auf Ergebnisse von Kundenbefragungen, insbesondere zur Weiterempfehlungsbereitschaft, zurückgegriffen.

Im Berichtsjahr wurde in den Bereichen Energie und Busverkehr jedoch keine entsprechende Erhebung durchgeführt, sodass derzeit keine aktuellen Erkenntnisse zur Entwicklung dieser Kennzahl vorliegen. Im Bäderbereich konnte die Weiterempfehlungsbereitschaft in nahezu allen Aspekten auf dem guten Niveau des Vorjahres stabil gehalten werden. Darüber hinaus wurden in einzelnen Bereichen weitere Verbesserungen erzielt.

Relevante Entwicklungen in den einzelnen Geschäftseinheiten

Energie

Strom

Der Stromabsatz an Endkunden betrug im Jahr 2025 insgesamt 460,9 Mio. kWh. Damit ist die Absatzmenge gegenüber dem Vorjahr deutlich um 16,6 % gesunken.

Im Privatkundensegment sank die Verkaufsmenge trotz Übernahme der Kunden der Stadtwerke Tecklenburger Land Energie GmbH um 4,7 % auf 198,3 Mio. kWh. Neben dem Kundenrückgang zeigten sich die Einspareffekte in den Haushalten sowie der zunehmende Anteil der Selbsterzeuger durch Photovoltaik.

Auch im Segment der Gewerbekunden führten die Einspar- und Erzeugungseffekte bei fast gleich gebliebenen Kundenzahlen zu einem Rückgang des Gesamtabsatzes um 13,6 % auf 49,6 Mio. kWh.

Der deutlichste Rückgang zeigte sich im Sondervertragsbereich. Durch die Fortsetzung der neuen Vertriebsstrategie mit der Konzentration auf den regionalen Absatzmarkt und risikoärmere Branchen verminderte sich der Absatz um 25,8 % auf 212,9 Mio. kWh.

Aufgrund des deutlichen Absatzrückgangs in allen Segmenten liegt der Gesamtumsatz mit Endkunden um 15,0 % unter dem Vorjahresniveau und beläuft sich auf 123,9 Mio. €. Die Durchschnittserlöse blieben in etwa auf dem Niveau des Jahres 2024, da den gesunkenen Energiepreisen gestiegene Stromnetzentgelte und Umlagen gegenüberstehen.

Das im Zuge der weiteren Portfoliobewirtschaftung durch die Stadtwerke Osnabrück AG abgewickelte Volumen lag um 40,8 % unter dem des Vorjahres. Die Umsatzerlöse hieraus liegen um 49,6 Mio. € unter dem Vorjahresniveau.

Trotz der insgesamt rückläufigen Absatzmengen und Umsatzerlöse konnten sowohl der Rohertrag als auch das operative Ergebnis vor Steuern im Endkundengeschäft und in der Portfoliobewirtschaftung gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden.

Gas

Der Gasabsatz an Endkunden ist im Geschäftsjahr 2025 mit 1.168,8 Mio. kWh gegenüber dem Vorjahr deutlich um 15,3 % gesunken.

Der Verkauf von Erdgas an Privathaushalte reduzierte sich um 2,1 % auf 655,6 Mio. kWh. Der Rückgang der Kundenzahlen infolge des in diesem Segment weiterhin äußerst intensiven Wettbewerbs konnte trotz Übernahme der Gaskunden aus dem Portfolio der Stadtwerke Tecklenburger Land Energie GmbH nicht vollständig kompensiert werden. In dem wettbewerblich noch sensibleren Marktsegment der Gewerbekunden, liegt der Gesamtumsatz um 5,3 % unter dem Vorjahresniveau und beläuft sich im Geschäftsjahr 2025 auf 290,9 Mio. kWh.

Im absatzstarken Segment der Sondervertragskunden ging der Absatz deutlich um 44,9 % auf 222,3 Mio. kWh zurück. Wie im Strombereich wurde das Absatz- bzw. Kundenportfolio unter Risikoaspekten bewusst weiterhin zurückgeführt.

Aufgrund der deutlich geringeren Absatzmenge ist der Gesamtumsatz mit Endkunden um 16,2 % auf 109,7 Mio. € gesunken. Die Durchschnittserlöse entsprachen dabei weitgehend denen des Vorjahres.

Das im Zuge der weiteren Portfoliobewirtschaftung durch die Stadtwerke Osnabrück AG abgewickelte Volumen lag um 16,5 % unter dem des Vorjahres. Die Umsatzerlöse hieraus liegen um 6,7 Mio. € unter dem Vorjahresniveau.

Trotz der insgesamt rückläufigen Absatzmengen und Umsatzerlöse konnten sowohl der Rohertrag als auch das operative Ergebnis vor Steuern im Endkundengeschäft und in der Portfoliobewirtschaftung gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden.

Wärme

Der Wärmeabsatz an Dritte ist gegenüber dem Geschäftsjahr 2024 um 5,4 % auf 53,3 Mio. kWh gestiegen. Diese Entwicklung ist auf den Ausbau der Wärmesparte und die damit verbundenen neu erschlossenen Gebiete bzw. Objekte zurückzuführen.

Da das Preisniveau weitgehend stabil auf dem Vorjahresniveau gehalten werden konnte, erhöhten sich die Umsatzerlöse aufgrund des gestiegenen Absatzes auf 7,5 Mio. € und lagen damit über dem Vorjahreswert. Eine spürbare Entlastung auf der Kostenseite blieb jedoch aus, da die

Einsatzkosten in der Wärmeerzeugung - insbesondere für Erdgas, Holz sowie CO₂-Zertifikate - weiterhin auf einem hohen Niveau verharrten.

Erzeugung

Die Stadtwerke Osnabrück AG ist an der Trianel Kohlekraftwerk Lünen GmbH & Co. KG (im Folgenden: TKL) beteiligt. Durch die Normalisierung der durch die Ukraine-Krise beeinflussten Marktlage konnte an die positiven Bewirtschaftungsergebnisse der beiden Vorjahre nicht angeknüpft werden, sodass sich im Geschäftsjahr 2025 wieder negative Bewirtschaftungsergebnisse aus der TKL-Kraftwerksscheibe ergeben haben.

Zum aktuellen Zeitpunkt ist weiterhin davon auszugehen, dass die erzielbaren Erzeugungsmargen (clean dark spread) bis zur geplanten Stilllegung des Kraftwerks im Jahr 2032 nicht ausreichen werden, die nicht variablen Kosten über die Restnutzungsdauer des TKL-Kraftwerks in vollem Umfang zu decken. Aus diesem Grund wurden bereits in der Vergangenheit erhebliche Rückstellungen für die gegenüber TKL eingegangene Abnahmeverpflichtung von Strommengen gebildet. Das Vorsteuerergebnis des Geschäftsjahres 2025 ist in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr: 0,4 Mio. €) durch Rückstellungszuführungen belastet. Infolge des um ein Jahr verkürzten Betrachtungshorizonts reduzierten sich die Rückstellungen gegenüber dem Vorjahr um 4,7 Mio. €.

Netze und Anlagen

Strom- und Gasnetze

Die örtlichen Strom- und Gasnetze im Stadtgebiet Osnabrück werden von der SWO Netz GmbH betrieben. Die SWO Netz GmbH konnte in einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld weiterhin die Versorgungssicherheit gewährleisten, den Ergebnisbeitrag aus Konzernsicht jedoch nicht mehr auf dem hohen positiven Niveau der Vorjahre halten. Vor diesem Hintergrund ergibt sich bei der SWO Netz GmbH ein positives Jahresergebnis vor Ergebnisabführung in Höhe von 0,8 Mio. €, das allerdings - unter anderem bedingt durch höhere Personalaufwendungen aufgrund der gestiegenen Anzahl der Mitarbeitenden sowie Rückstellungszuführungen für Stilllegungsverpflichtungen im Bereich der Gasnetze - deutlich um 3,2 Mio. € unter dem entsprechenden Vorjahreswert liegt.

Wasser

Der Gesamtabsatz an Wasser lag im Geschäftsjahr 2025 mit insgesamt 10,7 Mio. m³ um 3,6 % unter dem Vorjahresniveau. Obwohl der Sommer 2025 etwas trockener ausfiel als im Jahr 2024, verringerte sich der Verbrauch im absatzstarken Haushaltssektor sogar um 5,8 %. Auch im Industriesektor ging der Bedarf infolge konjunktureller Schwächen deutlich um 33,8 % zurück. Dieser Rückgang wurde teilweise durch eine erhöhte Abgabe an nachgelagerte Versorgungsunternehmen kompensiert.

Infolge des reduzierten Gesamtabsatzes sanken die Umsatzerlöse trotz unterjähriger Preisanpassungen um insgesamt 2,2 % auf 21,3 Mio. €.

Entwässerung

Die öffentliche Abwasserbeseitigung im Gebiet der Stadt Osnabrück wird durch den Betriebsführungsvertrag vom 13. Dezember 2000 zwischen der Stadt Osnabrück und der Stadtwerke Osnabrück AG geregelt. Danach ist die Stadtwerke Osnabrück AG verpflichtet, die Abwasserbeseitigung in der Stadt Osnabrück langfristig zu sichern und alle für die Erreichung dieses Ziels erforderlichen Maßnahmen durchzuführen.

Der Betriebsführungsvertrag trat am 1. Januar 2001 in Kraft und hat eine Laufzeit von 30 Jahren. Die der Stadtwerke Osnabrück AG entstehenden Kosten werden als Selbstkostenfestpreis durch die Stadt Osnabrück erstattet.

In den beiden Klärwerken in Eversburg und Hellern lag die Jahresabwassermenge im Geschäftsjahr 2025 bei insgesamt rund 14,5 Mio. m³. Gegenüber dem Vorjahr verminderte sich damit die aufbereitete Wassermenge deutlich um ca. 24,5 %. Ein Grund hierfür ist die gesunkene Niederschlagsmenge, die mit 566 Litern pro m² unter dem Vorjahreswert von 973 Litern pro m² lag.

Bäder und Freizeit

Mit knapp 1,1 Mio. Besucherinnen und Besuchern erreichten die Besucherzahlen in den Osnabrücker Schwimmbädern im Jahr 2025 trotz der Sanierung und der damit verbundenen teilweisen Sperrung der Zufahrtsstraße des Nettebades erneut ein hohes Niveau und lagen damit nur geringfügig unter dem Vorjahreswert.

Die Umsätze des Bäder- und Freizeitbereichs betragen im Geschäftsjahr 2025 insgesamt rund 10,6 Mio. € und liegen aufgrund der moderat angehobenen Eintrittspreise um ca. 0,2 Mio. € über dem Vorjahreswert.

Der Betrieb der drei Bäder ist strukturell defizitär. Maßgebliche Ergebnisbelastungen resultieren im Berichtsjahr insbesondere aus den weiterhin hohen Personal- und Energiekosten.

Die Stadt Osnabrück hat der Stadtwerke Osnabrück AG im Berichtsjahr eine Finanzierungszusage gegeben, in der sie ihre Bereitschaft erklärt hat, die Leistungsfähigkeit der Stadtwerke Osnabrück AG durch Zuschüsse aus dem Haushalt der Stadt Osnabrück abzusichern. Auf Grundlage dieser Finanzierungszusage sowie der Betrauung des Bäderbetriebs hat die Stadtwerke Osnabrück AG im Berichtsjahr Zuschüsse zum Ausgleich des Jahresfehlbetrags aus der Erbringung von Dienstleistungen von allgemeinem wirtschaftlichem Interesse im Bereich des Bäderbetriebs in Höhe von 6,4 Mio. € erhalten.

Im Zuge der Fokussierung auf das Kerngeschäft ist die E-Kartbahn seit dem 1. Januar 2024 langfristig verpachtet und wird durch einen neuen Betreiber fortgeführt. Die laufenden Aufwendungen waren im Geschäftsjahr durch die Mieteinnahmen vollständig gedeckt.

Unter Berücksichtigung des Verlustausgleichs der Stadt Osnabrück ergibt sich ein negatives Jahresergebnis der Geschäftseinheit Bäder und Freizeit in Höhe von 0,4 Mio. €.

Busverkehr

Die Stadtwerke Osnabrück AG ist alleinige Gesellschafterin der SWO Mobil GmbH. Im Dezember 2023 wurde der SWO Mobil GmbH von der Stadt Osnabrück ein öffentlicher Dienstleistungsauftrag (öDA) erteilt. Auf dieser Grundlage erbringt die Gesellschaft seit dem 1. Juli 2024 den ÖPNV

in der Stadt Osnabrück sowie auf ausgewählten Linien im Umland. Der öDA ist auf eine Laufzeit von 15 Jahren ausgelegt und bildet die vertragliche Grundlage für die langfristige Sicherstellung des ÖPNV-Angebots in der Region.

Bei der Erbringung des ÖPNV handelt es sich um eine strukturell defizitäre Aufgabe, da die erzielten Einnahmen nicht ausreichen, die erheblichen betrieblichen Aufwendungen vollständig zu decken. Zur dauerhaften Sicherstellung der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit der SWO Mobil GmbH hat die Stadtwerke Osnabrück AG mit ihrer Tochtergesellschaft einen Gewinnabführungsvertrag abgeschlossen. Dieser verpflichtet die Stadtwerke Osnabrück AG, den bei der SWO Mobil GmbH entstehenden Jahresfehlbetrag vollständig auszugleichen. Im Geschäftsjahr 2025 belief sich der auszugleichende Jahresfehlbetrag auf 17,3 Mio. €.

Die Stadtwerke Osnabrück AG hat ihrerseits im Geschäftsjahr 2025 auf Grundlage des öDA sowie der Finanzierungszusage der Stadt Osnabrück einen Zuschuss zur Deckung des bei der Erbringung gemeinwirtschaftlicher Verkehrsleistungen im Rahmen des ÖPNV anfallenden Fehlbetrags in Höhe von 16,8 Mio. € erhalten.

Parken

Das Geschäftsfeld Parken wird von der Osnabrücker Parkstätten-Betriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden: OPG) betrieben. Das Geschäftsjahr 2025 der OPG war durch eine weiterhin gute Auslastung der Parkhäuser und Parkplätze gekennzeichnet, so dass die OPG ein deutlich positives Jahresergebnis vor Ergebnisabführung in Höhe von 2,9 Mio. € erzielen konnte.

Güterlogistik

Das operative Geschäft Eisenbahnbetrieb wird im Wesentlichen von der EHB Eisenbahn- und Hafenbetriebsgesellschaft Region Osnabrück mbH (im Folgenden: EHB) betrieben. Die EHB erbringt im Hafen Osnabrück Rangierdienstleistungen für Dritte und nutzt dafür wie in den Vorjahren die Eisenbahninfrastruktur der Stadtwerke Osnabrück AG. Durch den Wegfall von zwei Kunden für Terminalverkehre konnte die EHB die geplanten Umsätze im Rangierbetrieb nicht erzielen. Auch die Planerlöse im Streckenverkehr konnten nicht erreicht werden, da die erwarteten Neuverkehre nicht im geplanten Umfang realisiert wurden. Darüber hinaus haben diverse Instandhaltungsmaßnahmen das operative Ergebnis der EHB belastet. Vor diesem Hintergrund ergibt sich bei der EHB ein negatives Jahresergebnis vor Ergebnisabführung in Höhe von 1,4 Mio. €.

II. c) Lage

Ertragslage

Erläuterung der wesentlichen Abweichungen zum vorherigen Geschäftsjahr

Die Umsatzerlöse des Konzerns Stadtwerke Osnabrück AG betrugen im Geschäftsjahr 2025 insgesamt 515,5 Mio. € und lagen damit deutlich um 78,2 Mio. € bzw. 13,2 % unter dem Wert des Vorjahres. Wesentliche Veränderungen im Vergleich zum Vorjahr ergeben sich insbesondere in der Geschäftseinheit Energie. Hier sind mengenbedingt die Umsätze im Strombereich um 70,0 Mio. € und die Umsätze im Gasbereich um 28,6 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr gesunken. In der Geschäftseinheit Netze und Anlagen liegen die Umsatzerlöse hingegen deutlich über dem Vorjahresniveau. Der Anstieg im Bereich der Strom- und Gasverteilung ist hauptsächlich auf die

höheren spezifischen Netzentgelte und die gestiegenen Ausspeisemengen zurückzuführen. Darüber hinaus ist der Anstieg der Umsatzerlöse in der Geschäftseinheit Netze und Anlagen durch gestiegene Leistungen in der Wasserversorgung und der Telekommunikation (Glasfaserausbau) begründet.

Die sonstigen betrieblichen Erträge belaufen sich auf 50,1 Mio. € und sind im Vergleich zum Vorjahr um 19,6 Mio. € gestiegen. Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus den unter diesem Posten ausgewiesenen Verlustausgleichszahlungen der Stadt Osnabrück für die beauftragten Bereiche (öDA) sowie die betrauten Bereiche (Bäder ohne Sauna und Spa), die auf Grundlage der im Berichtsjahr erstmalig umgesetzten Finanzierungszusage in Höhe von 16,8 Mio. € bzw. 6,4 Mio. € geleistet wurden. In den sonstigen betrieblichen Erträgen des Vorjahres ist hingegen eine Ausgleichszahlung der Stadt Osnabrück für die Verluste aus der Erbringung des ÖPNV in Höhe von 6,0 Mio. € enthalten.

Weiterhin beinhalten die sonstigen betrieblichen Erträge nicht-operative Ergebniseffekte wie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 10,3 Mio. € (Vorjahr: 10,9 Mio. €), aperiodische Ergebniseffekte in Höhe von 2,3 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) sowie Buchgewinne aus dem Verkauf von Anlagevermögen in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr: 2,3 Mio. €).

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe beinhalten im Wesentlichen die Bezugskosten für Energie und verminderten sich im Vergleich zum Vorjahr mengenbedingt deutlich um 71,2 Mio. € auf 287,2 Mio. €. Die Aufwendungen für bezogene Leistungen liegen mit 52,7 Mio. € um 5,2 Mio. € über dem Vorjahresniveau, da insbesondere höhere Fremdleistungen im Netz- und Anlagenbau der Telekommunikation und Wasserversorgung angefallen sind.

Der Rohertrag umfasst die Umsatzerlöse unter Berücksichtigung der Bestandsveränderungen und der aktivierten Eigenleistungen nach Abzug des Materialaufwands. Der Rohertrag des Geschäftsjahres 2025 beläuft sich auf 189,9 Mio. € und liegt um 3,8 Mio. € unter dem entsprechenden Wert des Vorjahres. Im Bereich der konventionellen Erzeugung führten im Vorjahr die durch den Krieg in der Ukraine verursachten außergewöhnlichen Marktbedingungen zu positiven Bewirtschaftungsergebnissen aus der TKL-Kraftwerksscheibe und einem deutlich positiven Rohertrag. Diese Sondereffekte konnten so im Berichtsjahr nicht mehr erzielt werden. Im Strom- und Gasvertrieb haben sich hingegen im Vergleich zum Vorjahr verbesserte Roherträge ergeben.

Der Personalaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr um 9,4 Mio. € bzw. 9,8 % gestiegen. Den Entlastungen aufgrund der leicht gesunkenen durchschnittlichen Anzahl der Mitarbeitenden stehen Mehraufwendungen aufgrund der unterjährigen Tarifierhöhung sowie höhere Rückstellungszuführungen im Personalkostenbereich gegenüber.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sowie Sachanlagen liegen wegen der im Berichtsjahr vorgenommenen Investitionen um 1,9 Mio. € über dem Vorjahresniveau.

Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen um insgesamt 8,7 Mio. € ist im Wesentlichen nicht durch das operative Geschäft bedingt, sondern nahezu vollständig auf die im Vergleich zum Vorjahr höhere Zuführung zu den Rückstellungen, unter anderem für energiewirtschaftliche Risiken sowie drohende Verluste aus Strombezugsverpflichtungen aus dem Trianel Kohlekraftwerk in Lünen zurückzuführen. In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen des Berichtsjahres sind entsprechende Ergebnisbelastungen in Höhe von 9,7 Mio. € (Vorjahr: 6,2 Mio. €) bzw. 2,5 Mio. € (Vorjahr: 0,6 Mio. €) enthalten.

Das Finanzergebnis beträgt -11,3 Mio. € und hat sich gegenüber dem Vorjahr um 5,9 Mio. € verbessert, da im Vorjahr außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen in Höhe von insgesamt 6,7 Mio. € vorzunehmen waren.

Das Steuerergebnis des Berichtsjahres ist aufgrund der Steuererstattungen für Vorjahre in Höhe von insgesamt 2,0 Mio. € leicht positiv. Damit hat sich das Steuerergebnis im Vergleich zum Vorjahr um 5,1 Mio. € verbessert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung des Jahres 2025 schließt mit einem Konzernjahresüberschuss von 21,5 Mio. € (Vorjahr: 14,1 Mio. €).

Erläuterung der wesentlichen Plan-Ist-Abweichungen

Die Gesamtleistung des Konzerns liegt um lediglich 0,9 % bzw. 4,6 Mio. € unter dem geplanten Wert. Den negativen Planabweichungen bei der Gesamtleistung stehen positive Planabweichungen beim Materialaufwand in Höhe von 16,1 Mio. € gegenüber, so dass sich ein im Vergleich zum Wirtschaftsplan deutlich verbesserter Rohertrag ergibt.

Das Ergebnis vor Steuern liegt um 10,1 Mio. € über dem geplanten Wert. Diese Verbesserung ist hauptsächlich durch eine deutliche Überschreitung der Planung im Stromvertrieb verursacht. Daneben zeigen die Querschnittsfunktionen aufgrund von unterplanmäßiger Kostenentwicklung ein verbessertes Ergebnis. Weiterhin weisen die Geschäftseinheiten Bäder und Freizeit sowie Busverkehr deutlich verbesserte operative Ergebnisse aus. Dadurch konnten die in der Planung hinterlegten Verlustausgleichszahlungen durch die Stadt Osnabrück erheblich reduziert werden. Dies hat wiederum zur Entlastung des städtischen Haushalts beigetragen.

Finanzlage

Die Kapitalflussrechnung des Konzerns weist die Zahlungsströme nach Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit und den Finanzmittelbestand aus.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit beläuft sich auf 75,9 Mio. € und liegt damit knapp um 1,0 Mio. € über dem Vorjahreswert.

Der weiterhin negative Cashflow aus der Investitionstätigkeit erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr deutlich um 23,5 Mio. € auf nunmehr -107,9 Mio. €. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf die im Vergleich zum Vorjahr um 23,0 Mio. € gestiegenen Investitionen in das Sachanlagevermögen.

Der im Berichtsjahr wiederum positive Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit ist maßgeblich durch die Aufnahme von langfristigen Darlehen, insbesondere bei der Stadtwerke Osnabrück AG und der WiO - Wohnen in Osnabrück GmbH, in Höhe von insgesamt 59,6 Mio. € (Vorjahr: 56,4 Mio. €) sowie Eigenkapitalzuführungen in Höhe von 15,0 Mio. € (Vorjahr: 4,4 Mio. €) beeinflusst. Vor dem Hintergrund der im Vergleich zum Vorjahr um 5,6 Mio. € höheren Tilgungsleistungen erhöhte sich der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit um 9,2 Mio. € auf 38,1 Mio. €.

Investitionen

Die Investitionen in das Anlagevermögen des Konzerns der Stadtwerke Osnabrück AG bewegen sich auf hohem Niveau und sind im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegen. Investiert wurden im Berichtsjahr insgesamt 112,4 Mio. € (Vorjahr: 92,1 Mio. €).

Die Ausgaben für die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen konzentrierten sich auch im Geschäftsjahr 2025 insbesondere auf die Geschäfte der Geschäftseinheit Netze und Anlagen. Im Betrachtungszeitraum wurden 82,3 Mio. € (Vorjahr 69,0 Mio. €) in die Erneuerung und Erweiterung der Infrastruktur der Netz- und Kanalmedien sowie der Anlagen der Wasserbereitstellung und den Klärwerken der Stadtwerke Osnabrück AG sowie der SWO Netz GmbH investiert. Diese dienen dem Erhalt und der technischen und wirtschaftlichen Optimierung der Netz- und Kanalsysteme und technischen Anlagen zur weiteren Verfolgung der langfristigen Asset-Strategie des Konzerns.

Erhebliche Investitionen wurden auch in der Geschäftseinheit Immobilien getätigt. Die Investitionen der WiO - Wohnen in Osnabrück GmbH bewegten sich im Geschäftsjahr 2025 mit 19,9 Mio. € deutlich über dem Vorjahresniveau von 8,4 Mio. €. Von den Investitionen entfallen große Teile auf Hochbauprojekte im Landwehrviertel.

Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Konzerns hat sich im Vergleich zum Vorjahr um 35,9 Mio. € auf 1.006,1 Mio. € erhöht. Dies entspricht einem Anstieg von 3,7 %.

Wesentliche Veränderungen auf der Aktivseite der Bilanz haben sich im Anlagevermögen ergeben, wo insbesondere die Sachanlagen aufgrund der im Berichtsjahr vorgenommenen Investitionen um 71,9 Mio. € über dem Wert des Vorjahres liegen. Auf die entsprechenden Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung im vorstehenden Kapitel wird an dieser Stelle verwiesen.

Das Umlaufvermögen liegt deutlich um 34,0 Mio. € unter dem Vorjahresniveau. Diese Entwicklung ist hauptsächlich auf den stichtagsbedingten Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen. Darüber hinaus haben sich die Vorräte insbesondere aufgrund des mengenbedingt niedrigeren Bestandes an CO₂-Zertifikaten um 8,5 Mio. € vermindert.

Auf der Passivseite der Bilanz haben sich Veränderungen im Vergleich zum Vorjahr insbesondere beim Eigenkapital, dem Sonderposten aus Investitionszuschüssen und den Steuerrückstellungen ergeben.

Das gezeichnete Kapital von 20,5 Mio. € führt zusammen mit den Kapital- und Gewinnrücklagen sowie dem positiven Jahresergebnis 2025 zu einem Eigenkapital von insgesamt 231,7 Mio. € (Vorjahr: 195,3 Mio. €). Die Eigenkapitalquote erhöht sich trotz der gestiegenen Bilanzsumme auf 23,0 % (Vorjahr 20,1 %), da im Berichtsjahr Eigenkapitalzuführungen in Form einer Dotierung der Kapitalrücklage in Höhe von 15,0 Mio. € erfolgt sind und ein positives Konzernjahresergebnis in Höhe von 21,4 Mio. € erzielt werden konnte.

Die Stadt Osnabrück war bis zum 31. Dezember 2024 als stille Gesellschafterin an der Stadtwerke Osnabrück AG beteiligt. Die stille Einlage belief sich auf insgesamt 45,0 Mio. € und wurde im Eigenkapital der Stadtwerke Osnabrück AG ausgewiesen. Mit Aufhebungsvereinbarung vom 18. Dezember 2024 haben die Parteien den Vertrag über die Errichtung einer stillen Gesellschaft

einvernehmlich mit Ablauf des 31. Dezember 2024 aufgehoben und vereinbart, den Buchwert der stillen Einlage in Höhe von 45,0 Mio. € in die Kapitalrücklage einzustellen.

Der Sonderposten aus Investitionszuschüssen beinhaltet insbesondere die Erneuerungsrücklage, die für die Erneuerung von Anlagegütern im Bereich der Stadtentwässerung verwendet und jährlich mit 1,67 % der ursprünglich erhaltenen Beträge aufgelöst wird. Aufgrund der im Geschäftsjahr 2025 erhaltenen Investitionszuschüsse hat sich ein Anstieg des Postens um 8,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr ergeben.

Die Steuerrückstellungen haben sich im Berichtsjahr um 11,1 Mio. € verringert. Ursache hierfür ist, dass im Vorjahr aufgrund von Steuernachzahlungen für zwei Veranlagungszeiträume ein erhöhter Rückstellungsbedarf bestand. Zum aktuellen Stichtag ergeben sich hingegen keine Steuerrückstellungen, da die geleisteten Steuervorauszahlungen die ermittelte Steuerlast übersteigen.

Bei den Verbindlichkeiten haben sich gegenläufige Effekte ergeben. Die sonstigen Verbindlichkeiten erhöhten sich im Berichtsjahr, unter anderem bedingt durch die Aufnahme eines neuen Darlehens bei der Stadt Osnabrück im Rahmen der Konzernfinanzierung, um insgesamt 11,0 Mio. € gegenüber dem Vorjahr. Demgegenüber verringerten sich die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stichtagsbedingt um 6,9 Mio. € gegenüber dem Vorjahr. Insgesamt führten diese gegenläufigen Effekte zu einem Anstieg des gesamten Verbindlichkeitsbestands um 4,2 Mio. €.

Gesamtaussage zur Lage des Konzerns

Der Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG blickt auf ein insgesamt erfolgreiches Geschäftsjahr 2025 zurück. Das Jahresergebnis in Höhe von 21,5 Mio. € liegt sowohl über dem Vorjahres- als auch dem Planwert und verdeutlicht die insgesamt positive wirtschaftliche Entwicklung des Konzerns. Das Geschäftsjahr 2025 war geprägt von der konsequenten Bearbeitung des Top-Themas zur weiteren Verbesserung der Ergebnissituation, in dessen Rahmen wesentliche Maßnahmen zur Verbesserung der Erlös- und Kostensituation identifiziert und umgesetzt wurden. Diese wirkten sich insgesamt positiv auf das Jahresergebnis aus und trugen zur Stabilisierung der Finanz- und Ergebnissituation des Konzerns bei.

Das operative Ergebnis vor Steuern lag im Vergleich zum Vorjahr deutlich unter dem Vorjahresniveau, konnte jedoch gegenüber der Planung spürbar verbessert werden.

In einem wirtschaftlich nach wie vor herausfordernden Umfeld resultieren die positiven operativen Ergebniseffekte insbesondere aus den Geschäftseinheiten Energie sowie Netze und Anlagen.

Zum Abschlussstichtag ist das Anlagevermögen vollständig durch langfristige Mittel des Konzerns finanziert. Finanzielle Mittel stehen dem Konzern zum Ausgleich saisonaler Liquiditätsschwankungen über eingeräumte Kreditlinien zur Verfügung.

III. Prognosebericht

Die deutschen Energieversorger müssen sich seit mehreren Jahren einem äußerst schwierigen Marktumfeld stellen, das durch unklare finanzpolitische Rahmenbedingungen, eine unbefriedigende gesamtwirtschaftliche Entwicklung sowie die wirtschaftlichen Folgen des russischen Angriffskriegs in der Ukraine sowie des aktuellen Kriegs im Iran weiter verschärft wurde.

Erwartete Entwicklung der finanziellen Leistungsindikatoren

Für das Geschäftsjahr 2026 wird für die finanziellen Leistungsindikatoren des Konzerns folgende Entwicklung erwartet:

| | | Ist 2025 | Plan 2026 | Veränderung in % |
|---------------------------------|--------|----------|-----------|------------------|
| Umsatzerlöse | Mio. € | 515,5 | 528,5 | 2,5 |
| Ergebnis vor Steuern | Mio. € | 22,5 | 19,9 | -11,6 |
| Operatives Ergebnis vor Steuern | Mio. € | -0,3 | -17,3 | > 100 |
| Jahresergebnis | Mio. € | 21,5 | 16,4 | -23,7 |
| Investitionen | Mio. € | 112,4 | 137,8 | 22,6 |

Die folgenden Prämissen bestimmen die Planung des Konzerns in einem wesentlichen Ausmaß: Im Bereich des Strom- und Gasvertriebs sind steigende Kundenzahlen unterstellt. Für die Wasserversorgung ist im Geschäftsjahr 2026 eine Preiserhöhung vorgesehen. Darüber hinaus ist im Wirtschaftsplan ein Ausgleich der im Bäderbereich sowie im Busverkehr entstehende Verluste durch die Stadt Osnabrück enthalten. Diese Ausgleichszahlungen sind auch im durch den Rat der Stadt verabschiedeten Haushaltsplan 2026 berücksichtigt. Auf der Aufwandsseite sind moderate Preissteigerungen für die bezogenen Materialien und Leistungen von Dritten in der Planungsrechnung hinterlegt. Für die notwendigen Fremdkapitalaufnahmen ist ein leicht steigendes Zinsniveau unterstellt worden. Im Bereich der Personalaufwendungen sind Tarifierhöhungen der Entgelte sowie aufwandssteigernde Veränderungen der anzuwendenden Manteltarifverträge berücksichtigt. Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Servos GmbH, die dienstleistend in den Bädern eingesetzt werden, ist zusätzlich die Anwendung des TV-ÖD zum 1. Januar 2026 planerisch berücksichtigt. Abweichungen dieser Prämissen können zu positiven oder negativen Veränderungen der genannten Leistungsindikatoren führen.

Unklare finanzpolitische Rahmenbedingungen und weiterhin zunehmende Bürokratie

Die energiepolitischen und finanzpolitischen Rahmenbedingungen bleiben auch im Prognosezeitraum von hoher Unsicherheit geprägt. Insbesondere die Ausgestaltung staatlicher Förderinstrumente, regulatorischer Eingriffe sowie steuerlicher Regelungen unterliegt weiterhin kurzfristigen Anpassungen und politischen Zielkonflikten. Für Energieversorgungsunternehmen erschwert dies die verlässliche Planung von Investitionen. Zusätzlich führt die fortgesetzte Ausweitung regulatorischer Anforderungen auf nationaler und europäischer Ebene zu steigenden administrativen Aufwänden, die sowohl personelle als auch finanzielle Ressourcen binden.

Die weiterhin zunehmende Bürokratie wirkt sich dämpfend auf die operative Flexibilität und die Umsetzungsgeschwindigkeit strategischer Projekte aus. Umfangreiche Dokumentations-, Melde-

und Berichtspflichten erhöhen die Komplexität der Geschäftsprozesse und führen zu steigenden indirekten Kosten.

Schwierige gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen bleiben im Prognosezeitraum herausfordernd. Gedämpfte Wachstumsprognosen, anhaltend volatile Energie- und Rohstoffmärkte sowie ein weiterhin erhöhtes Zinsniveau beeinflussen das wirtschaftliche Umfeld spürbar. Gleichzeitig wirken sich konjunkturelle Unsicherheiten auf das Nachfrageverhalten von Industrie-, Gewerbe- und Privatkunden aus, was die Absatz- und Erlösentwicklung beeinträchtigen kann.

Darüber hinaus führen steigende Kosten für Vorleistungen und Personal zu einem erhöhten wirtschaftlichen Druck auf die Ergebnislage. In diesem Umfeld gewinnt ein konsequentes Kosten- und Risikomanagement weiter an Bedeutung.

Mittelfristige Auswirkungen der Energiewende

Die Energiewende wird auch mittelfristig einen grundlegenden Strukturwandel in der Energiewirtschaft bewirken. Der fortschreitende Ausbau erneuerbarer Erzeugungskapazitäten, die zunehmende Dezentralisierung der Energieerzeugung sowie der steigende Bedarf an Flexibilitätsoptionen verändern die Marktmechanismen nachhaltig. Gleichzeitig gewinnen Themen wie Versorgungssicherheit, Netzstabilität und Systemdienstleistungen weiter an Bedeutung. Für Energieversorgungsunternehmen ergeben sich daraus veränderte Erlösstrukturen, ein zunehmender Wettbewerbsdruck sowie eine wachsende Abhängigkeit von regulatorischen Rahmenbedingungen und Fördermechanismen.

Für den Konzern Stadtwerke Osnabrück AG bedeutet dies mittelfristig einen erhöhten Investitionsbedarf, insbesondere in den Ausbau und die Modernisierung der Netzinfrastruktur sowie in die Digitalisierung von Netz- und Kundenprozessen. Gleichzeitig steigen die Anforderungen an das Management technologischer, regulatorischer und wirtschaftlicher Risiken. Die Fähigkeit, Geschäftsmodelle anzupassen, Effizienzpotenziale zu realisieren und neue Marktchancen - etwa in den Bereichen Speicherlösungen oder energienahe Dienstleistungen - zu erschließen, wird maßgeblich für die zukünftige Ertrags- und Wettbewerbsfähigkeit des Konzerns sein.

Konkrete Projekte zur Umsetzung der „Wärmewende“ sind in der Konzernplanung aufgrund der noch fehlenden Datenbasis bisher nicht in nennenswertem Umfang hinterlegt. Der Konzern Stadtwerke Osnabrück AG geht davon aus, dass bei einer Beendigung der Wärmeversorgung mit Erdgas eine volle Refinanzierung der in den Vorjahren getätigten Netzinvestitionen sichergestellt ist.

Unsicherheiten und Risiken aus der Ukraine-Krise und des Iran-Kriegs für die geplante Entwicklung

Der weiterhin andauernde Krieg in der Ukraine stellt nach wie vor ein Risiko dar. Insbesondere die mittelbaren Auswirkungen auf die europäischen Energie- und Rohstoffmärkte führten in der Vergangenheit zu Preisvolatilität sowie zu Unsicherheiten hinsichtlich der langfristigen Verfügbarkeit von Energieträgern. Trotz einer zunehmenden Diversifizierung der Beschaffungsquellen bleiben kurzfristige Marktverwerfungen und politische Eingriffe in die Energiemärkte möglich, die sich auf Beschaffungskosten, Margen und die Planungssicherheit auswirken können.

Die seit dem 28. Februar 2026 andauernden Militärangriffe der USA und Israels auf den Iran erhöhen die geopolitischen Risiken für die Energieversorgung. Besonders kritisch ist die Beeinträchtigung der Straße von Hormus, über die ein wesentlicher Teil des globalen Öl- und LNG-Handels verläuft. Die Situation führt zu erhöhten Öl- und Gaspreisen, insbesondere in Europa, da alternative Beschaffungsrouten erneut unter Druck geraten. Zudem besteht die Gefahr, dass eine längerfristige Eskalation zu weiteren Preissteigerungen oder Versorgungsengpässen führen könnte. Für Energieversorgungsunternehmen ist kurzfristig mit anhaltender Marktvolatilität zu rechnen. Eine engmaschige Marktbeobachtung ist daher die wesentliche Maßnahme, um potenziellen Risiken im Jahresverlauf 2026 und darüber hinaus zu begegnen.

Auf die Erläuterungen im Risiko- und Chancenbericht wird an dieser Stelle verwiesen.

Erwartete Entwicklung der strategischen Geschäftseinheiten

Die Entwicklungen der Energiemärkte sind einer hohen Wettbewerbsintensität bei weiterhin volatilen Beschaffungsmärkten unterworfen. Diese Marktsituation im Strom- und Gasbereich wird in der Geschäftseinheit Energie im Geschäftsjahr 2026 zu Druck auf die Ergebnissituation führen.

Für die betrauten Bereiche der Bäder sowie die unter dem öDA zusammengefassten Leistungen des Busverkehrs ist der Ausgleich der entstehenden Verluste durch die Stadt Osnabrück eingeplant. In den Jahren 2026 und 2027 ist der Verlustausgleich im verabschiedeten Doppel-Haushalt der Stadt Osnabrück hinterlegt. Für die Folgejahre hat die Stadt Osnabrück die Bereitschaft zur Übernahme der Defizite durch die vom Rat der Stadt Osnabrück verabschiedete Finanzierungszusage erklärt.

Darüber hinaus sind aus den Aktivitäten der strategischen Geschäftseinheit Netze und Anlagen mittelfristige steigende Ergebnisbeiträge zu erwarten.

Im Zuge der Corona-Pandemie hatte der ÖPNV in Osnabrück deutliche Fahrgast- und auch Umsatzrückgänge zu verzeichnen. Weiterhin führten überproportionale Kostensteigerungen zu einem deutlichen Anstieg des Defizits im Busverkehr. Die Fahrgastzahlen haben sich seit dem Ende der Corona-Pandemie wieder erholt. Die Umsatzentwicklung ist insbesondere aufgrund der noch nicht final festgelegten Einnahmeverteilungskriterien des Deutschlandtickets nicht sicher zu prognostizieren. Andererseits ist durch Kostensteigerungen für den Strom der Elektrobusse sowie die Tarifabschlüsse für das eigene Fahrpersonal sowie das Fahrpersonal der eingesetzten Auftragsunternehmer mit weiter steigenden Defiziten zu rechnen. Auf Grundlage der Finanzierungszusage der Stadt Osnabrück ist der Ausgleich der Defizite aus dem Busverkehr in der Planung hinterlegt.

Der Rat der Stadt Osnabrück hat im Jahr 2024 die Leitplanken für die Entwicklung des Zukunftsnetzes des ÖPNV in Osnabrück beschlossen. Ziel dieses Projektes ist die Erarbeitung eines angepassten Netz- und Linienplans, der einen dauerhaft finanziell tragbaren Busverkehr bei gleichzeitig hoher Leistungsfähigkeit und Kundenzufriedenheit sicherstellt. Es steht aktuell noch nicht fest, wann mit Ergebnissen aus diesem Projekt sowie mit entsprechenden Beschlüssen des Stadtrates zu rechnen ist. Das in der kurz- und mittelfristigen Planung für den Verkehrsbereich berücksichtigte Fahrplanangebot orientiert sich daher am Status quo.

Für das Geschäft Parken ist davon auszugehen, dass sich die positive Geschäftsentwicklung weiter fortsetzt.

Im Bäder- und Freizeitbereich brachte die voraussichtlich noch bis Mitte 2026 andauernde Sanierung und teilweise Sperrung der Zufahrtsstraße des Nettebades nicht die befürchteten negativen Auswirkungen auf die Besucherzahlen mit sich. Es ist damit zu rechnen, dass die Anzahl der Besucher in den Osnabrücker Bädern in den Jahren 2026 ff. leicht über denen des Berichtsjahres liegen wird. Die Einführung des „TVöD“ für einen Teil des bei den Bädern beschäftigten Personals führt zu Mehrkosten, die im mittelfristigen Planungszeitraum wieder kompensiert werden. Der für diesen Bereich notwendige Verlustausgleich durch die Stadt Osnabrück reduziert sich entsprechend.

Die von der Stadtwerke Osnabrück AG und der SWO Netz GmbH betriebene Infrastruktur der Ver- und Entsorgungsnetze bildet weiterhin das wirtschaftliche Rückgrat des Konzerns. Die bestehenden Konzessionsverträge für die Strom-, Gas-, Wärme- und Wasserversorgung im Netzgebiet Osnabrück sichern diese Grundlage langfristig.

Prozessoptimierungen

Die Gewinnung von neuen qualifizierten Mitarbeitern wird aufgrund des zunehmenden Fachkräftemangels erhebliche Anstrengungen erfordern. Um diese Entwicklungen abzumildern, sind Maßnahmen zur Steigerung der Leistungsfähigkeit des Unternehmens sowie zur Erhöhung der Prozesseffizienz zu definieren und umzusetzen.

Geplante Investitionen

Vor dem Hintergrund, die bestehende Infrastruktur, insbesondere in der Wasserversorgung und der Entwässerung, auch weiterhin zukunftsfest aufzustellen sowie den Ausbau des Glasfasernetzes in Osnabrück weiter voranzutreiben, werden sich die Investitionen auch in der Folgeperiode auf einem hohen Niveau von rund 137,8 Mio. € bewegen. Aufgrund aktuell noch fehlender Planungsgrundlagen sind Investitionen zur Umsetzung der „Wärmewende“ in diesen Ansätzen bisher nicht bzw. nur rudimentär berücksichtigt.

Erwartete Entwicklung der nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Der Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG steht als kommunales Unternehmen in besonderer Verantwortung für die Bürger und Bürgerinnen in der Stadt und der Region Osnabrück. Der Konzern wird auch in Zukunft einen wesentlichen Beitrag für eine hohe Versorgungssicherheit in der Region leisten. So besteht im Hinblick auf die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren das Ziel, enge Beziehungen zu den Kunden aufzubauen und die Reputation des Konzern als umweltbewusster Lokal- und Regionalversorger sicherzustellen.

IV. Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung

Chancen- und Risikomanagement

Der Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG ist durch die verschiedenen Geschäftsfelder und auch Beteiligungsgesellschaften verschiedenen Chancen und Risiken ausgesetzt. Chancen sind durch Sachverhalte gekennzeichnet, die eine signifikant positive Auswirkung auf das Erreichen der strategischen und operativen Ziele haben. Ziel des Konzerns Stadtwerke Osnabrück AG ist

es, Chancen so zu nutzen, dass sie möglichst zu einer überplanmäßigen Ergebnisentwicklung beitragen. Der Vorstand erörtert regelmäßig strategische Chancen und beschließt Maßnahmen, um diese zu realisieren.

Unter Risiko wird die Gefahr verstanden, dass die Gesellschaft aufgrund unterschiedlicher Ereignisse oder Handlungen die geplanten Ziele nicht erreicht. Durch ein aktives Risikomanagement sollen die den Fortbestand der Gesellschaft gefährdenden Entwicklungen früh erkannt werden, damit ihnen zeitnah mit Maßnahmen zur Risikosteuerung begegnet werden kann. Bestandsgefährdende Entwicklungen sind das Resultat von Risiken und insbesondere ihrer Kombinationseffekte, was eine Risikoanalyse und eine Risikoaggregation notwendig macht. In der Aggregation werden diese Kombinationseffekte unter Einbeziehung der Merkmalsausprägungen Risikohöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit modelliert, um ein gesamtheitliches Risikopotenzial zu ermitteln. Dieses Risikopotenzial ermöglicht einen Abgleich der Schadenshöhe mit der Risikotragfähigkeit des Unternehmens. Die Risikobetrachtung beschränkt sich nicht nur auf das laufende Jahr, sondern berücksichtigt auch noch die beiden Folgejahre.

Das Risikomanagement ist ein revolvierender Prozess, um Risiken für den Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG zu identifizieren, bewerten und steuern zu können. Die Information des Vorstands und des Aufsichtsrats über mögliche Risiken wird mittels eines regelmäßigen Risikoberichtswesens sichergestellt.

Umfeldrisiken und -chancen

Umfeldrisiken und -chancen können beispielsweise aus der Veränderung von (geo-)politischen, gesetzlichen oder regulatorischen Rahmenbedingungen resultieren. Die aktuellen Umfeldrisiken mit dem stärksten Effekt auf den Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG sind die Auswirkungen des Nahost-Konfliktes, des Ukraine-Konfliktes und der anstehenden Energiewende/ Dekarbonisierung sowie die aktuelle wirtschaftliche Lage in Verbindung mit der hohen Unsicherheit bei politischen Entscheidungen im nationalen und internationalen Umfeld. Diese wirken entweder direkt oder indirekt auf die Stadtwerke Osnabrück AG und ihre Tochtergesellschaften, wie z. B. über eine hohe Inflation, gestiegene Dienstleistungskosten sowie gestiegene Finanzierungskosten.

Marktpreisentwicklung

Nach dem Höchststand im Jahr 2022 hatten sich die Großhandelspreise für Strom und Gas zunächst deutlich reduziert. Auch im Jahr 2025 zeigte sich - bei weitgehend stabilen Strompreisen - eine weitere Entspannung der Gaspreise. Seit Beginn des Iran-Kriegs Anfang 2026 hat sich die Lage jedoch erneut spürbar verschärft. Die militärische Eskalation im Nahen Osten, insbesondere Angriffe auf Energieanlagen sowie die faktische Sperrung der Straße von Hormus, führte zu starken Preissprüngen auf den Energiemärkten. Die jüngsten Preissteigerungen erhöhen das Risiko, dass bei notwendigen Nachbeschaffungen für kommende Lieferperioden deutliche Margeneinbußen entstehen.

Durch die im Vergleich zum Jahr 2022 deutlich gefallenem Großhandelspreise haben neue und bestehende Wettbewerber im Berichtsjahr ihre Vertriebsaktivitäten am Markt weiter verstärkt. Daraus resultiert für den Konzern Stadtwerke Osnabrück AG das Risiko von Kunden- und Margenverlusten.

Im Bereich der konventionellen Erzeugung sind die Beteiligungen an einem Gas- und an einem Kohlekraftwerk von den Preisentwicklungen sowie der Verfügbarkeit der Energieträger abhängig.

Im Jahr 2025 hat die Landeskartellbehörde die Preise der Gasgrundversorgung in Niedersachsen untersucht. Auch die Stadtwerke Osnabrück AG stand hierzu im Austausch mit der Landeskartellbehörde. Gespräche wurden genutzt, um die Tarifmaßnahmen - insbesondere mit Blick auf die besonderen Marktverwerfungen in Folge der Energiekrise - transparent darzulegen. Seit der letzten Preisänderung im August 2022 wurden die Gasgrundversorgungstarife stabil gehalten und zum 1. März 2025 deutlich gesenkt.

Kontrahentenausfall

Auch zukünftig ist mit Volatilitäten auf den Energiemärkten als Folge von Kriegen, Pandemien oder ähnlichen Ereignissen zu rechnen. Durch die damit verbundenen Preisanstiege könnten Lieferausfälle einzelner Lieferanten die Folge sein. Zur Begrenzung dieses Risikos nutzt der Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG ein Kontrahenten-Monitoring, durch das Großhandelsmengen in Abhängigkeit von der Bonitätseinschätzung der Lieferanten gesteuert werden.

Für die Stadtwerke Osnabrück AG besteht das grundsätzliche Risiko, die eigenen Kunden trotz ausfallender Lieferungen von Vorlieferanten weiter beliefern zu müssen. Eine Nachbeschaffung von ausfallenden Liefermengen bedingt je nach Marktpreisentwicklungen Chancen oder Risiken.

Politische Rahmenbedingungen

Die politischen Entwicklungen international und in Deutschland können weiterhin zu einer hohen Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Entwicklung des Energiemarktes führen. Mit dem Beginn des Iran-Kriegs Anfang 2026 und den daraus resultierenden Preisanstiegen hat sich diese Unsicherheit nochmals erheblich verschärft. Die Stadtwerke Osnabrück AG ist in ihrer Rolle als Energiehändlerin sowie Produzentin von erneuerbar und konventionell erzeugter Energie in besonderem Maße von kurzfristigen Preisvolatilitäten, Versorgungsrisiken und regulatorischen Eingriffen im Zuge der aktuellen Entwicklung an den Energiemärkten betroffen.

Das Ergebnis aus dem Betrieb der Osnabrücker Parkhäuser ist abhängig von der Erreichbarkeit der Innenstadt für den motorisierten Individualverkehr. Hier könnten einschränkende Regelungen zu Ergebnisausfällen bei der Tochtergesellschaft OPG führen. Chancen resultieren für die OPG hingegen insbesondere aus der Aufwertung der bestehenden Parkhäuser und der Einbindung in das Mobilitätskonzept der Stadt Osnabrück bzw. der Stadtwerke Osnabrück AG.

Energiewende/Dekarbonisierung

Die Stadtwerke Osnabrück AG ist am Steinkohlekraftwerk TKL beteiligt. Im Juli 2020 hat der Bundestag den Ausstieg aus der Kohleverstromung beschlossen. Ein konkreter Stilllegungsfahrplan für Steinkohlekraftwerke ist, anders als bei der Braunkohleverstromung, nicht festgelegt. Vielmehr erfolgt die Beendigung der Steinkohleverstromung durch Anordnung der Bundesnetzagentur gegenüber den einzelnen Anlagenbetreibern. Bisher erfolgte keine Anordnung gegenüber der TKL. Deshalb können die Auswirkungen der Beendigung der Steinkohleverstromung für TKL und damit für den Konzern Stadtwerke Osnabrück AG sowie die resultierenden Chancen und Risiken heute noch nicht abschließend beurteilt werden. Im Konzernabschluss 2025 wurde,

wie in den Vorjahren, eine Stilllegung des Kraftwerks der TKL im Jahr 2032 unterstellt und bei der Bilanzierung berücksichtigt.

Ein wesentlicher Aspekt der beschlossenen Energiewende ist die Wärmewende, d.h. die Umstellung der Wärmeversorgung auf nichtfossile Energieträger. Neben dem Betrieb dezentraler Heizungsanlagen bzw. Wärmepumpen mit grünem Strom können auch nicht-fossil betriebene Nah- und Fernwärmenetze eine Lösung darstellen. In welchem Volumen der Konzern sein Engagement in dem Bereich ausbauen wird, ist aktuell noch nicht abschließend geklärt. Durch neu entstehende Rollen und Geschäftsmodelle sowie sich möglicherweise verändernde politische Entscheidungen im Zusammenhang mit der Wärmewende ergeben sich sowohl Chancen als auch Risiken für den Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG.

Anerkennung des steuerlichen Querverbunds

Durch nationale Regelungen zur steuerlichen Spartenrechnung und zum Querverbund können aktuell negative Einkünfte aus den Geschäftseinheiten Busverkehr sowie Bäder und Freizeit mit positiven Einkünften bestimmter anderer Unternehmensbereiche steuermindernd verrechnet werden. Diese steuerliche Begünstigung ist auch nach der Einstellung des Verfahrens über den Beihilfecharakter des steuerlichen Querverbundes beim EuGH und BFH immer wieder Gegenstand der Rechtsprechung und damit weiterhin risikobehaftet.

Strombezugsverpflichtungen

Ein weiteres Risiko betrifft die gegenüber der TKL eingegangene Verpflichtung zur Abnahme von Strommengen, die durch den Einsatz von Kohle als Primärenergieträger erzeugt werden. Unter Berücksichtigung des derzeitigen Niveaus der Großhandelsmarktpreise für Strom und CO₂-Emissionszertifikatspreise muss aufgrund vorliegender Prognosen in den nächsten Jahren davon ausgegangen werden, dass die erzielbaren Erzeugungsmargen (clean dark spread) nicht ausreichen werden, die fixen Kosten in vollem Umfang zu decken. Der Konzern Stadtwerke Osnabrück AG begegnet diesem Risiko seit mehreren Jahren - so auch in 2025 - mit der Berücksichtigung einer Drohverlustrückstellung im Konzernabschluss. Hierbei ist zu beachten, dass infolge der volatilen Energiemärkte erhebliche Unsicherheiten im Hinblick auf die Höhe der unterstellten Deckungsbeiträge bestehen. Die zum Abschlussstichtag gebildete Rückstellung für drohende Verluste aus Strombezugsverträgen bei der TKL deckt ein mittleres Risikoszenario ab. Hieraus ergeben sich sowohl Chancen als auch Risiken, da ergebniswirksame Veränderungen der Rückstellungen in den nächsten Jahren nicht ausgeschlossen sind.

Konjunkturelle Entwicklung

Der Sachverständigenrat zur Begutachtung der wirtschaftlichen Entwicklung prognostiziert in seinem Jahresgutachten 2025/2026 für 2026 ein Wachstum von rund 0,9 %. Durch diesen Wachstumsimpuls in Verbindung mit möglich steigenden Arbeitslosenzahlen sowie den weltwirtschaftlichen Entwicklungen ist mit einem weiteren Anstieg der Insolvenzfälle bzw. Marktaustritte zu rechnen. Hierdurch kann die Entwicklung aller Geschäftseinheiten des Konzerns negativ beeinflusst werden. Ob bzw. wann eine wirtschaftliche Erholung eintritt, ist von vielen Faktoren abhängig und derzeit nicht verlässlich abschätzbar. Insgesamt kann jedoch festgehalten werden, dass auch Chancen bestehen, dass sich die konjunkturelle Lage wieder verbessert.

Leistungswirtschaftliche Risiken

Der Bezug und Absatz von Strom und Erdgas unterliegt den branchenüblichen Mengen- und Preisrisiken. Mengenrisiken resultieren insbesondere aus Mehr- oder Minderbedarfen aufgrund eines veränderten Verbrauchsverhaltens, Veränderungen im Kundenbestand sowie aus möglichen Prognoseabweichungen und Prozessfehlern. Aus Minderbedarfen kann die Notwendigkeit resultieren, vorher am Terminmarkt teurer eingekaufte Überschussmengen zu niedrigeren Kursen am Spotmarkt verkaufen zu müssen. Aus Mehrbedarfen kann die Notwendigkeit resultieren, kurzfristig teure Mengen am Spotmarkt zu beschaffen. Bei umgekehrten Preiskonstellationen können aus den aufgeführten Risiken jedoch auch Chancen für den Konzern Stadtwerke Osnabrück AG resultieren.

Preisrisiken können aus der fehlenden Möglichkeit resultieren, Preissteigerungen im Beschaffungsmarkt oder regulatorische Kostenkomponenten nicht an die Kunden weitergeben zu können.

Zur Begrenzung der Risiken im Energiehandelsgeschäft hat der Konzern verschiedene organisatorische, personelle und IT-technische Maßnahmen ergriffen.

Risiken aus massiven Preissteigerungen bei Materialien und Fremdleistungen sowie erhöhten Finanzierungskosten betreffen den gesamten Konzern, insbesondere jedoch die (Tief-)Bauleistungen der Geschäftseinheit Netze und Anlagen sowie den Immobilienbereich. Zur Steuerung der insbesondere im Netz- und Kanalbereich langjährigen Investitionszyklen und laufenden Unterhaltungsaufwendungen erfolgt hier ein regelmäßiges Monitoring.

Betriebstechnischen Risiken und Störungen, die sich in den einzelnen Bereichen bei komplexen Anlagen und IT-Systemen ergeben können, wird durch verschiedene Maßnahmen begegnet. Durch die Anwendung von Richtlinien und Verfahrensanweisungen, Brandschutzmaßnahmen, Zertifizierungen, Mitarbeiterschulungen und Qualitätskontrollen sollen neben dem Wartungs- und Instandhaltungsmanagement die technisch-operativen Risiken begrenzt und die Funktionsfähigkeit und Betriebssicherheit der Anlagen gewährleistet werden. Trotzdem kann es beispielsweise durch Materialmängel bei verbauten Anlagenteilen zu technischen Ausfällen oder zum Austritt gefährlicher Stoffe kommen. Der Gefahr eines Vermögensschadens durch Feuer wird durch den Abschluss entsprechender Versicherungen begegnet. Der Gefahr von Hackerangriffen wird mit den notwendigen organisatorischen Regelungen und umfangreichen Maßnahmen zur laufenden Verbesserung der IT-Sicherheit begegnet.

Ein längerfristiger technischer Ausfall von Kraftwerken im Beteiligungsportfolio der Stadtwerke Osnabrück AG könnte bei gleichzeitigen Lieferverpflichtungen gegenüber Kunden zu Mehrkosten der Ersatzbeschaffung führen.

Die möglichen Einschränkungen aufgrund einer neuerlichen Pandemie und der damit verbundene Rückgang der Kunden stellt insbesondere für die Geschäftseinheiten Busverkehr und Bäder eine wesentliche Herausforderung dar.

Im Bereich der Energie- und Wasserversorgung besteht das Risiko, dass Absatzmengen bei einzelnen Gewerbe- und Sondervertragskunden geringer ausfallen können als in der Planung unterstellt. In diesem Bereich ist zudem als Folge der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit zum Teil verspäteten Zahlungseingängen und erhöhten Zahlungsausfällen zu rechnen.

Dem Risiko, aufgrund der Nichtbeachtung der Vorgaben der Europäischen Datenschutzgrundverordnung mit einem Bußgeld belegt zu werden, wird mit der Ernennung eines betrieblichen

Datenschutzbeauftragten, organisatorischen Regelungen, Mitarbeiterschulungen sowie internen Kontrollmaßnahmen begegnet.

Im Bereich der dauerhaft defizitären Geschäftseinheiten Busverkehr und Bäder besteht das Risiko, dass der grundsätzlich zugesagte Verlustausgleich durch die Stadt Osnabrück durch einen fehlenden Ratsbeschluss oder eine nicht vorliegende Genehmigung des kommunalen Haushalts nicht umgesetzt werden kann. Weiterhin besteht ein Risiko, dass bereits genehmigte und zum Teil schon geflossene Zahlungen aus dem ÖPNV-Rettungsschirm oder sonstigen Fördertöpfen für zurückliegende Jahre zurückzuzahlen sind. Diesem Risiko wird u.a. mit der Testierung der Verwendungsnachweise sowie der engen Zusammenarbeit mit dem Fördergeber begegnet. Für Risiken aus Rückzahlungsverpflichtungen wurden Rückstellungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Finanzwirtschaftliche Risiken

In den verschiedenen Geschäftseinheiten bestehen Risiken aus dem Nichteintreten von Planungsprämissen wie unterstellten Preis- und Absatzentwicklungen, Maßnahmen oder geplanten Projektergebnissen. Bestehenden Risiken wird durch gezielte Maßnahmen und laufende Steuerung, bilanzielle Vorsorge in Form von Rückstellungen und Versicherungen entgegengesteuert.

Risiken aus den Beteiligungen, Finanzanlagen und Gesellschafterdarlehen resultieren insbesondere aus den volatilen Märkten und entsprechenden Ergebnis- und somit Ausschüttungsschwankungen. Das Risiko einer dauerhaften Minderung des Wertes von Unternehmensbeteiligungen und Ausleihungen besteht aufgrund der oben beschriebenen Unsicherheiten weiter. Um diese Risiken weiterhin zu begrenzen, betreibt der Konzern Stadtwerke Osnabrück AG ein aktives Beteiligungsmanagement mit unterschiedlich gestalteten Verträgen und Einflussmöglichkeiten.

Dem Risiko einer nicht fristenkongruenten oder in ihrer Höhe nicht ausreichenden Unternehmensfinanzierung wird grundsätzlich mit dem Abschluss von entsprechend langfristigen Finanzierungsverträgen begegnet. Trotzdem können externe Faktoren, wie eine Finanzmarktkrise, dem Konzern den Zugang zu Fremdkapital erschweren oder unmöglich machen. Die Nichteinhaltung finanzieller Ertrags- und Kapitaldeckungskennzahlen (Covenants) kann dazu führen, dass bestehende Finanzierungen gefährdet oder nur noch zu wesentlich höheren Zinsen bzw. Risikomargen abgeschlossen werden können. Die Eintrittswahrscheinlichkeit der vorgenannten finanziellen Risiken hat sich aufgrund der Entwicklungen im Energiemarkt grundsätzlich erhöht. Allerdings ist das Risiko der Nichteinhaltung der Covenants aufgrund des im Vergleich zum Vorjahr gestiegenen Eigenkapitals gesunken. Die Einhaltung der vereinbarten Covenants wird durch eine unterjährige, aktive Steuerung der Bilanzrelationen gewährleistet.

Verwendung von Finanzinstrumenten

Von dem Konzern der Stadtwerke Osnabrück AG werden derivative Finanzinstrumente insbesondere zur Absicherung von Risiken aus Marktpreisschwankungen und daraus resultierenden Zahlungsstromschwankungen auf Bezugs- und Absatzgeschäfte von Energie (vor allem Strom, Gas) und Emissionszertifikaten eingesetzt. Ziel dieser Absicherung ist der weitgehende Ausgleich möglicher Zahlungsstromrisiken aus den Marktpreisänderungen der jeweiligen Commodities oder inhaltlich zusammenhängenden Commoditygruppen (Erzeugung). Zur Absicherung dieser Preisänderungsrisiken werden beispielsweise Futures und Termingeschäfte eingesetzt. Die Sicherungen erfassen regelmäßig das aktuelle und bis zu drei

Frontjahren. Sie umfassen auch Optimierungstransaktionen. Die Risiken aus den Bezugs- und Absatztransaktionen sowie sachlich zugehörigen sichernden Derivaten werden fortlaufend beobachtet und nötigenfalls Anpassungsmaßnahmen ergriffen.

Gesamtbeurteilung der Risikolage

Gegenwärtig wurden unter Berücksichtigung des Gesamtbildes der Risiken und der Maßnahmen zur Risikobewältigung keine Risiken identifiziert, die in Anbetracht ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihrer Auswirkungen den Fortbestand des Konzerns gefährden.

Weitere Chancen der zukünftigen Entwicklung

Die strategische Ausrichtung des Konzerns wurde gemeinsam mit der Gesellschafterin Stadt Osnabrück entwickelt und durch den Aufsichtsrat beschlossen. Daraus ergeben sich mehrere übergeordnete Erfolgsfaktoren, die zugleich wesentliche Chancen für die zukünftige Entwicklung darstellen. So bietet beispielsweise die Rolle als Gestalter der lokalen Energiewende Potenziale für den Ausbau innovativer Energie- und Infrastrukturdienstleistungen sowie zur Erschließung neuer Geschäftsfelder.

Die eigenständige finanzielle Handlungsfähigkeit wird im Rahmen der strategischen Ausrichtung auch dadurch sichergestellt, indem Defizite aus Geschäftsbereichen und Investitionen in Geschäftsbereiche im Auftrag der Stadt Osnabrück durch die Stadt Osnabrück getragen werden. Infrastrukturinvestitionen in die Energie- und Breitbandversorgung sowie die Wasserver- und -entsorgung werden aus eigener Finanzkraft bewältigt.

Die kontinuierliche Überprüfung und kritische Hinterfragung interner Prozesse und Organisationsstrukturen eröffnet Chancen zur weiteren Optimierung der betrieblichen Leistungsfähigkeit, da Effizienzpotenziale identifiziert, Abläufe standardisiert und Anpassungen an veränderte gesetzliche, technologische oder marktseitige Anforderungen frühzeitig umgesetzt werden können.

Digitale Technologien gewinnen weiterhin für die Arbeitswelt zunehmend an Bedeutung. Um interne Prozesse effizienter zu gestalten, wurden moderne Arbeitswelten eingerichtet, eine neue Form der Zusammenarbeit ermöglicht und Arbeitsvorgänge erleichtert.

Der verstärkte Einsatz künstlicher Intelligenz eröffnet zusätzliche Effizienzpotenziale in allen Unternehmensbereichen. Durch KI-gestützte Automatisierung routinierter Tätigkeiten können Arbeitsabläufe deutlich beschleunigt und manuelle Aufwände reduziert werden. Gleichzeitig ermöglichen intelligente Assistenzsysteme eine höhere Prozessqualität und unterstützen Mitarbeitende gezielt bei komplexeren Aufgaben. Vor dem Hintergrund des demografischen Wandels und des zunehmenden Fachkräftemangels bietet der KI-Einsatz damit die Chance, künftige Personalengpässe abzufedern und die Leistungsfähigkeit des Konzerns langfristig zu sichern, ohne die Servicequalität zu beeinträchtigen.

V. Festlegungen zur Förderung der Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen

Durch das Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst vom 24. April 2015 ist die Muttergesellschaft Stadtwerke Osnabrück AG verpflichtet, Zielgrößen für den Frauenanteil in Aufsichtsrat, Vorstand und den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands sowie Fristen für die Erreichung der Zielgrößen festzulegen.

In der Sitzung vom 8. Februar 2017 hat der Aufsichtsrat der Stadtwerke Osnabrück AG für den Frauenanteil im Aufsichtsrat und Vorstand unveränderte Zielgrößen von 20 % für den Aufsichtsrat und 0 % für den Vorstand beschlossen. Die vorgenannten Zielgrößen wurden innerhalb der gesetzten Frist zum 31. Dezember 2020 exakt erfüllt.

Mit Beschluss vom 6. Januar 2017 hat der Vorstand für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands eine Zielgröße von 25 % für die erste Führungsebene und von 30 % für die zweite Führungsebene neu festgelegt. Als Frist für die Zielerreichung der Zielgrößen wurde der 31. Dezember 2021 gesetzt. Während die Zielgröße für die erste Führungsebene unterhalb des Vorstands mit 33 % übertroffen wurde, konnte die Zielgröße für die zweite Führungsebene mit 14 % aufgrund der geringen Anzahl an weiblichen Bewerbungen in den technisch geprägten Bereichen nicht fristgerecht erreicht werden.

In der Sitzung vom 9. Februar 2022 hat der Aufsichtsrat der Stadtwerke Osnabrück AG für den Frauenanteil im Aufsichtsrat eine Zielgröße von 30 % und für den Frauenanteil im Vorstand eine Zielgröße von 50 % beschlossen. Als Frist für die Erreichung der Zielgrößen wird der 31. Dezember 2026 festgelegt.

Mit Beschluss vom 21. Januar 2022 hat der Vorstand für die beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands eine Zielgröße von 50 % für die erste Führungsebene und von 30 % für die zweite Führungsebene neu festgelegt. Als Frist für die Zielerreichung der Zielgrößen wurde ebenfalls der 31. Dezember 2026 gesetzt.

Osnabrück, den 31. März 2026

.....

Daniel Waschow
Vorstandsvorsitzender

.....

Dirk Eichholz
Vorstand Finanzen

Bericht des Aufsichtsrates zum Jahresabschluss 2025 und Konzernabschluss 2025

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2025 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben pflichtgemäß wahrgenommen.

Er hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und die Geschäftsführungsmaßnahmen überwacht. Dabei war er in alle Entscheidungen eingebunden, die für die Stadtwerke Osnabrück AG von grundlegender Bedeutung waren. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat in schriftlichen und mündlichen Berichten regelmäßig, umfassend und zeitnah über die Lage und Entwicklung des Unternehmens, geplante unternehmenspolitische Maßnahmen, bedeutende Geschäftsvorfälle sowie die Risikolage und das Risikomanagement.

Im Geschäftsjahr kam der Aufsichtsrat zu sieben Sitzungen zusammen. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat einen Finanz- und Investitionsausschuss gebildet, der sich im Geschäftsjahr in drei Sitzungen traf.

Der Aufsichtsrat hat die nach Gesetz oder Satzung erforderlichen Beschlüsse gefasst. Die Entscheidungen wurden auf Grundlage der Berichterstattung und der Beschlussvorschläge des Vorstands getroffen. Über Projekte und Vorgänge von besonderer Bedeutung oder Dringlichkeit wurde der Aufsichtsrat auch außerhalb von Sitzungen zeitnah informiert. Ereignisse von außerordentlicher Bedeutung für die Lage und Entwicklung der Stadtwerke Osnabrück konnten somit unverzüglich erörtert werden.

Jahresabschluss 2025 und Konzernabschluss 2025: Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 und der Lagebericht der Gesellschaft sowie der aufgestellte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2025 und der Konzernlagebericht sind von der durch die Hauptversammlung am 11. Juni 2025 als Abschlussprüfer für den Einzel- und Konzernabschluss gewählten PKF Fasselt Partnerschaft mbB Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft Rechtsanwälte, Duisburg, geprüft und mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken gem. § 322 Handelsgesetzbuch (HGB) versehen worden. Nach § 6b Abs. 5 Energiewirtschaftsgesetz (EnWG) umfasste die Prüfung auch die Einhaltung der Pflichten zur Rechnungslegung nach § 6b Abs. 3 EnWG. Der Aufsichtsrat hat von den Prüfungsergebnissen zustimmend Kenntnis genommen.

In seiner Sitzung am 6. Mai 2026 hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss, den Lagebericht, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht sowie den Vorschlag, den Jahresüberschuss in Höhe von 22.300.000,00 Euro in voller Höhe in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen, ohne Einwendungen gebilligt.

Damit ist der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 nach § 172 Aktiengesetz (AktG) festgestellt.

Der gem. § 312 AktG vom Vorstand aufzustellende Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen liegt vor. Er wurde vom Abschlussprüfer geprüft und mit Datum vom 17. April 2026 mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind und
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Nach eigener Prüfung stimmt der Aufsichtsrat dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers zu und erklärt, dass gegen die Schlusserklärung des Vorstandes am Ende des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen keine Einwendungen zu erheben sind.

Dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Stadtwerke Osnabrück AG sprechen wir Dank und Anerkennung für ihr großes Engagement aus. Ihre Leistung war auch im Geschäftsjahr 2025 entscheidend für den Erfolg und die Zukunftsfähigkeit des Unternehmens.

Osnabrück, den 6. Mai 2026

**Der Aufsichtsrat
der Stadtwerke Osnabrück
Aktiengesellschaft**

**Katharina Pötter
Aufsichtsratsvorsitzende**

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Stadtwerke Osnabrück AG

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Stadtwerke Osnabrück AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2025, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem Konzerneigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Stadtwerke Osnabrück AG, Osnabrück, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote).

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

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

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei

der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Konzernabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle

und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Duisburg, den 17. April 2026

PKF Fasselt Partnerschaft mbB
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft
Rechtsanwälte

Hünger
Wirtschaftsprüfer

Hesse
Wirtschaftsprüfer

Impressum

Herausgeber

Stadtwerke Osnabrück AG
Alte Poststraße 9
49074 Osnabrück
www.stadtwerke-osnabrueck.de

Redaktion

Finanzen und Einkauf
Theresia Korste (verantwortlich)
Christian Averdiek
Jörg Köster
Lars Acker

Unser Unternehmensblog ist erreichbar unter:
www.stadtwerke-osnabrueck.de/blog

Folgen Sie uns

www.facebook.com/Stadtwerke.Osnabrueck
www.youtube.com/StadtwerkeOsnabrueck
www.instagram.com/stadtwerke_osnabrueck/
www.linkedin.com/company/stadtwerke-osnabrueck/

