



Konzernabschluss

Inhalt

Konzernabschluss	137
Gewinn- und Verlustrechnung	138
Gesamtergebnisrechnung	139
Bilanz.....	140
Eigenkapitalveränderungsrechnung	142
Kapitalflussrechnung	143
Erläuterungen zum Konzernabschluss 2024 von MVV.....	145
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	162
Erläuterungen zur Bilanz.....	171
Versicherung der gesetzlichen Vertreter.....	241
Organe der Gesellschaft (Teil des Anhangs).....	242
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	249

Gewinn- und Verlustrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023	Erläuterungen
Umsatzerlöse	6.497.521	6.783.781	
Abzüglich Strom- und Erdgassteuer	167.381	164.733	
Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer	6.330.140	6.619.048	1
Bestandsveränderungen	657	17.238	2
Aktivierete Eigenleistungen	31.282	26.682	3
Ertrag aus derivativen Finanzinstrumenten	813.100	4.574.871	4
Sonstige betriebliche Erträge	130.199	257.645	5
Materialaufwand	5.106.880	5.495.172	6
Personalaufwand	585.169	541.285	7
Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten	752.238	3.891.854	8
Sonstige betriebliche Aufwendungen	268.970	306.779	9
Wertminderungsaufwand Finanzinstrumente	14.207	14.303	10
Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen	7.187	21.683	11
Sonstiges Beteiligungsergebnis	- 59	2.174	11
EBITDA	585.042	1.269.948	
Abschreibungen	203.343	206.878	12
EBITA	381.699	1.063.070	
Abschreibungen Geschäfts- oder Firmenwerte	3.455	-	
EBIT	378.244	1.063.070	
davon Ergebnis aus der Bewertung und Realisierung von Derivaten nach IFRS 9	- 44.603	185.867	
davon EBIT vor Ergebnis aus der Bewertung und Realisierung von Derivaten nach IFRS 9	422.847	877.203	
Finanzerträge	45.201	36.106	13
Finanzaufwendungen	65.588	77.410	14
EBT	357.857	1.021.766	
Ertragsteuern	108.061	268.560	15
Jahresüberschuss	249.796	753.206	
davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	66.784	- 291.904	
davon Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG (Jahresüberschuss nach Fremddanteilen)	183.012	1.045.110	16
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (Euro)	2,78	15,86	
Verwässertes Ergebnis je Aktie (Euro)	2,78	15,86	

Gesamtergebnisrechnung

Aufstellung der erfolgsneutral im Konzerneigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023
Jahresüberschuss	249.796	753.206
Cashflow Hedges ¹	- 74.409	- 650.667
Kosten der Absicherung	213	219
Währungsumrechnungsdifferenz	6.896	10.908
Umgliederbarer Anteil der At-Equity-Unternehmen	- 752	- 1.249
In den Folgeperioden in den Gewinn oder Verlust umzugliedern	- 68.052	- 640.789
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	- 6.007	2.239
Nicht umgliederbarer Anteil der At-Equity-Unternehmen	- 11.488	39.692
Nicht in den Folgeperioden in den Gewinn oder Verlust umzugliedern	- 17.495	41.931
Sonstiges Ergebnis	- 85.547	- 598.858
Gesamtergebnis	164.249	154.348
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ¹	60.079	- 380.128
Gesamtergebnis der Aktionäre der MVV Energie AG	104.170	534.476

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Bilanz

Bilanz

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023	Erläuterungen
Aktiva			
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte	322.407	312.670	17
Sachanlagen	3.145.387	2.924.047	18
Nutzungsrechte	159.284	140.393	19
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	2.534	2.678	20
Beteiligungen an At-Equity-Unternehmen	123.491	154.005	21, 22
Übrige Finanzanlagen	10.338	13.541	24
Derivative aktive Finanzinstrumente ¹	323.943	536.337	25
Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte	54.041	60.510	26
Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte	22.441	16.687	27
Aktive latente Steuern ¹	49.232	37.166	0
	4.213.098	4.198.034	
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	357.179	322.143	
Derivative aktive Finanzinstrumente ¹	1.617.289	3.016.655	28
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	457.050	515.010	29
Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte	187.200	321.028	26
Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte	229.893	185.865	27
Ertragsteuerforderungen	35.399	26.249	30
Flüssige Mittel	778.908	975.026	31
	3.662.918	5.361.976	
	7.876.016	9.560.010	

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Bilanz

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023	Erläuterungen
Passiva			
Eigenkapital			32
Grundkapital	168.721	168.721	
Kapitalrücklage	455.241	455.241	
Kumuliertes erfolgswirksames Ergebnis	1.640.112	1.552.624	
Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis ¹	- 85.439	- 9.710	
Kapital von MVV	2.178.635	2.166.876	
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter ¹	335.888	312.296	
	2.514.523	2.479.172	
Langfristige Schulden			
Rückstellungen	145.742	136.280	33, 34
Finanzschulden	1.463.508	1.527.406	35
Derivative passive Finanzinstrumente ¹	317.211	481.702	36
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	31.891	28.245	37
Andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	187.098	178.597	38
Passive latente Steuern	164.675	198.770	40
	2.310.125	2.551.000	
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	175.390	217.761	33, 34
Steuerrückstellungen	5.842	4.807	33
Finanzschulden	241.787	270.563	35
Derivative passive Finanzinstrumente ¹	1.628.669	2.939.934	36
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	548.452	471.570	39
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	93.130	254.510	37
Andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	234.131	243.855	38
Ertragsteuerverbindlichkeiten	123.967	126.838	40
	3.051.368	4.529.838	
	7.876.016	9.560.010	

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Eigenkapitalveränderungsrechnung

Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Eingebrachtes Eigenkapital		Erwirtschaftetes Eigenkapital				Kapital von MVV	Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	Gesamtes Kapital
	Grundkapital der MVV Energie AG	Kapitalrücklage der MVV Energie AG	Kumuliertes erfolgswirksames Ergebnis	Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung	Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen	Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis			
Tsd Euro									
Stand zum 1.10.2022	168.721	455.241	569.653	17.031	561.408	- 54.261	1.717.793	728.278	2.446.071
Sonstiges Ergebnis ¹	-	-	-	9.502	- 561.633	41.497	- 510.634	- 88.224	- 598.858
Jahresüberschuss	-	-	1.045.110	-	-	-	1.045.110	- 291.904	753.206
Gesamtergebnis	-	-	1.045.110	9.502	- 561.633	41.497	534.476	- 380.128	154.348
Dividendenausschüttung	-	-	- 69.202	-	-	-	- 69.202	- 27.147	- 96.349
Kapitalerhöhung/Kapitalherabsetzung bei Tochtergesellschaften	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis/Anteilsveränderungen	-	-	7.063	- 18.133	- 5.196	75	- 16.191	- 8.707	- 24.898
Stand zum 30.9.2023	168.721	455.241	1.552.624	8.400	- 5.421	- 12.689	2.166.876	312.296	2.479.172
Stand zum 1.10.2023	168.721	455.241	1.552.624	8.400	- 5.421	- 12.689	2.166.876	312.296	2.479.172
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	6.233	- 68.418	- 16.657	- 78.842	- 6.705	- 85.547
Jahresüberschuss	-	-	183.012	-	-	-	183.012	66.784	249.796
Gesamtergebnis	-	-	183.012	6.233	- 68.418	- 16.657	104.170	60.079	164.249
Dividendenausschüttung	-	-	- 95.565	-	-	-	- 95.565	- 36.044	- 131.609
Kapitalerhöhung/Kapitalherabsetzung bei Tochtergesellschaften	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis/Anteilsveränderungen	-	-	41	3.217	- 103	- 1	3.154	- 443	2.711
Stand zum 30.9.2024	168.721	455.241	1.640.112	17.850	- 73.942	- 29.347	2.178.635	335.888	2.514.523

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung¹

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023
Jahresergebnis vor Ertragsteuern	357.857	1.021.766
Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	206.798	206.878
Finanzergebnis	20.387	41.304
Erhaltene Zinsen	42.792	28.676
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	5.537	- 483
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	45.871	- 215.920
Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	- 7.264	- 130.059
Cashflow vor Working Capital und Steuern	671.978	952.162
Veränderung der sonstigen Aktivposten	99.380	- 224.876
Veränderung der sonstigen Passivposten	- 86.744	- 1.249.417
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	- 51.377	17.143
Gezahlte Ertragsteuern	- 135.233	- 108.764
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	498.004	- 613.752
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	- 412.129	- 320.675
Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien	835	4.686
Einzahlungen aus Zuschüssen	8.820	5.018
Einzahlungen aus dem Verkauf von vollkonsolidierten Unternehmen	-	179.729
Einzahlungen aus dem Verkauf von übrigen Finanzanlagen einschließlich At-Equity-Unternehmen, langfristigen Leasingforderungen und Ausleihungen	39.590	151.334
Auszahlungen für den Erwerb von vollkonsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	-	- 5.392
Auszahlungen für übrige Finanzanlagen einschließlich At-Equity-Unternehmen, langfristige Leasingforderungen und Ausleihungen	- 7.033	- 26.476
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 369.917	- 11.776
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten ²	219.960	26.665
Auszahlungen für die Tilgung von Krediten ²	- 342.877	- 140.498
Auszahlungen für die Tilgung von Leasingverbindlichkeiten ²	- 16.980	- 16.294
Gezahlte Dividende	- 95.565	- 69.202
Gezahlte Dividende an Anteile von nicht beherrschenden Gesellschaftern	- 36.044	- 27.148
Veränderung aus Kapitaländerungen bei Minderheiten	- 399	-
Gezahlte Zinsen ²	- 57.540	- 58.932
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 329.445	- 285.409
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	- 201.358	- 910.937
Veränderung der flüssigen Mittel aus Währungsumrechnung	5.240	965
Finanzmittelbestand zum 1.10.2023 (bzw. 2022)	975.026	1.884.998
Finanzmittelbestand zum 30.9.2024 (bzw. 2023)	778.908	975.026
davon Finanzmittelbestand zum 30.9.2024 (bzw. 2023) mit Verfügungsbeschränkung	3.281	2.607

¹ Siehe weitere Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung unter Textziffer 44

² Siehe dazu Tabelle "Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten" unter Textziffer 44

Kapitalflussrechnung

Cashflow – aggregierte Darstellung

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023
Finanzmittelbestand zum 1.10.2023 (bzw. 2022)	975.026	1.884.998
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	498.004	– 613.752
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 369.917	– 11.776
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	– 329.445	– 285.409
Veränderung der flüssigen Mittel aus Währungsumrechnung	5.240	965
Finanzmittelbestand zum 30.9.2024 (bzw. 2023)	778.908	975.026

Erläuterungen zum Konzernabschluss 2024 von MVV

Informationen zum Unternehmen

Die MVV Energie AG hat ihren Sitz in Mannheim, Deutschland (Amtsgericht Mannheim HRB 1780). Die Geschäftsanschrift lautet: Luisenring 49, 68159 Mannheim. Sie ist Muttergesellschaft des MVV-Konzerns (MVV), der als Energieerzeuger, -verteiler und -dienstleister tätig ist; die Steuerung erfolgt mit den Berichtssegmenten Kundenlösungen, Neue Energien, Erzeugung und Infrastruktur sowie Sonstiges.

Allgemeine Grundlagen der Abschlusserstellung

Der Konzernabschluss von MVV wurde in Übereinstimmung mit § 315e Abs. 1 HGB nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) und den Interpretationen (IFRIC) des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) erstellt. Der Konzernabschluss entspricht daher vollumfänglich den vom IASB und IFRS IC veröffentlichten IFRS und IFRIC, soweit diese bis zum Ende der Berichtsperiode von der Europäischen Union übernommen wurden und bis zum 30. September 2024 verpflichtend anzuwenden waren.

Der Konzernabschluss wird auf den Stichtag des Jahresabschlusses der MVV Energie AG aufgestellt und bezieht sich auf das Geschäftsjahr 2024 (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024). Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt. Alle Beträge werden, soweit nicht anders dargestellt, in Tausend Euro (Tsd Euro) angegeben.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Zur übersichtlicheren Darstellung sind in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Bilanz einzelne Posten zusammengefasst. Sie werden in den Erläuterungen zum Konzernabschluss gesondert aufgeführt und erläutert.

Für die Aufstellung, die Vollständigkeit und die Richtigkeit des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts ist der Vorstand der MVV Energie AG verantwortlich. Der Vorstand hat den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht am 13. November 2024 aufgestellt und anschließend dem Aufsichtsrat zur Feststellung vorgelegt.

Auswirkungen von geopolitischen Krisen

Das Geschäftsjahr 2024 war weiterhin von geopolitischen und kriegerischen Auseinandersetzungen wie beispielsweise dem Nahostkonflikt und dem Krieg in der Ukraine geprägt. Daraus ergaben sich nach wie vor erhebliche wirtschaftliche Herausforderungen. Trotz dieser geopolitischen Spannungen und der weiterhin hohen Unsicherheit in Bezug auf eine weitere Eskalation in den Krisengebieten reduzierte sich die Volatilität bei den Preisen im Gas- und Strombereich gegenüber den Vorjahren deutlich. Parallel reduzierten sich insbesondere in Deutschland die Inflationsraten und Wachstumsaussichten. Hinzu kamen strukturelle Anpassungsprozesse, die zu einer schwachen Konjunktur und zu einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts führten.

Für MVV bedeutet dies, dass sich die bereits im Vorjahr reduzierten bilanzierten Marktwerte in der Bilanz im Geschäftsjahr 2024 insbesondere aus der Erfüllung von Verträgen, die zum 30. September 2023 hohe Marktwerte aufwiesen, nochmals deutlich reduzierten. Die Bilanzsumme verringerte sich ebenfalls nochmals deutlich gegenüber dem Vorjahr. Durch die geringere Volatilität und eine geringere Marktpreisveränderung im Jahresverlauf reduzierten sich die Bewertungseffekte in der Gewinn- und Verlustrechnung deutlich. Diese wirken sich insbesondere in den Umsatzerlösen und Materialaufwand sowie in den Erträgen und Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten aus.

Die aktuellen Entwicklungen werden im Hinblick auf ihre Auswirkungen auf den MVV-Konzern kontinuierlich beobachtet, bewertet und, sofern notwendig, Maßnahmen eingeleitet. Die Identifizierung von Unternehmensrisiken gehört zu den zentralen Aufgaben der Unternehmensführung. Bei sich rasch ändernden Rahmenbedingungen, welche insbesondere durch externe Schocks beeinflusst werden, findet unter anderem die Bildung von bereichsübergreifenden Arbeitsgruppen (Taskforces) statt, durch die ein permanenter Austausch zu potenziellen Risiken stattfindet. Im Geschäftsjahr 2024 war die Bildung einer Taskforce nicht erforderlich.

Insgesamt hat sich die Einschätzung von MVV zu den geopolitischen Auswirkungen und den kriegerischen Auseinandersetzungen wie beispielsweise dem Nahostkonflikt und dem Krieg in der Ukraine auf den Konzern gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Bezugspreise, insbesondere bei den Hauptprodukten Strom und Gas, werden weiterhin vertraglich vereinbart. Um das Risiko eines Anstiegs der Beschaffungskosten bei MVV abzusichern, werden Energiehandelsverträge genutzt. Wesentliche Risiken aus offenen Positionen oder offenen am Markt einzudeckenden Mengen bestehen für MVV nicht. Daher werden in diesem Zusammenhang keine Rückstellungen aus belastenden Verträgen gebildet. Wertberichtigungen auf Forderungen sind abhängig vom Zahlungsverhalten der Kunden unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen Lage. Die Entwicklung der Umsatzerlöse und des Materialaufwands im Geschäftsjahr, aber auch zukünftig wird wesentlich von der Entwicklung der Großhandelspreise insbesondere für Strom und Gas beeinflusst.

Auswirkungen klimabezogener Risiken

In der Energiewirtschaft vollzieht sich bereits seit einigen Jahren ein grundlegender Wandel. Dies wird erheblich durch internationale Ziele zum Klimaschutz und durch geopolitische Krisen beeinflusst. MVV gestaltet diesen Wandel aktiv mit. Unser Weg in die Zukunft ist das „Mannheimer Modell“. Dieses umfasst drei strategische Schwerpunkte, mit denen sowohl Chancen als auch Risiken verbunden sind. Neben der Wärmewende mit dem Wandel hin zu einer zunehmenden erneuerbaren Wärmeerzeugung und der Stromwende – mit dem beschleunigten Ausbau von erneuerbaren Energien, innovativen Vermarktungskonzepten und gebündelten Projektentwicklungskapazitäten – bieten wir unseren Kundinnen und Kunden Lösungen an, um sie bei ihrer eigenen Energiewende zu unterstützen.

Vor dem Hintergrund der wachsenden Bedeutung von klimabezogenen Risiken werden diese vom zentralen Risikocontrolling mit der gesamten Risikosituation des Konzerns fortlaufend überwacht und bewertet. Dazu werden Risikoprofile erstellt, in die eingeleitete Maßnahmen bei der Beurteilung mit einfließen.

In die Erstellung des Konzernabschlusses zum 30. September 2024 wurden die Chancen und Risiken in Bezug auf den Klimawandel und die Ziele unserer Strategie einbezogen. Alle vorher-sagbaren Einflüsse mit Auswirkungen auf Vermögenswerte, Schulden, Aufwendungen und Erträge wurden im Abschluss berücksichtigt.

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Das International Accounting Standards Board (IASB) und das IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) haben Standards und Interpretationen geändert beziehungsweise neu verabschiedet, die im Geschäftsjahr 2024 erstmals verpflichtend anzuwenden waren. Diese Standards und Interpretationen hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf MVV.

Das IASB und das IFRS IC haben Standards und Interpretationen veröffentlicht, die für das Geschäftsjahr 2024 noch nicht verpflichtend anzuwenden waren und die nicht freiwillig vorzeitig angewendet worden sind. Bei allen in der nachfolgenden Tabelle nicht aufgeführten Standards und Interpretationen werden keine wesentlichen Auswirkungen im Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung auf MVV erwartet:

Neue Standards

	Übernahme durch EU	Anwendungszeitpunkt ¹
IFRS 18 Darstellung und Angaben im Abschluss	ausstehend	1.1.2027

¹ Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem angegebenen Zeitpunkt beginnen

Der neue Standard IFRS 18 „Darstellung und Angaben im Abschluss“ ersetzt den bisherigen Standard IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ und ist (vorbehaltlich der Genehmigung durch die EU) für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2027 anzuwenden. Die Neuerungen des IFRS 18 werden unter anderem zu Änderungen in der Darstellung der primären Abschlussbestandteile sowie zu zusätzlichen Anhangangaben zu von der Unternehmensleitung definierten Erfolgskennzahlen (Management-defined Performance Measures – MPMs) führen. Die konkreten Auswirkungen auf den Konzernabschluss der MVV Energie AG werden derzeit geprüft.

Konsolidierungsmethoden

Die in die Konsolidierung einbezogenen Abschlüsse wurden auf der Grundlage einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zum 30. September 2024 aufgestellt.

Tochterunternehmen werden ab dem Erwerbszeitpunkt vollkonsolidiert, das heißt, sobald der Konzern die Beherrschung erlangt. Dementsprechend endet die Einbeziehung in den Konzernabschluss, wenn die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Die im Eigenkapital auszuweisenden Anteile, die nicht beherrschende Gesellschafter am Ergebnis und am Reinvermögen vollkonsolidierter Tochterunternehmen halten, sind nicht dem Konzern zuzurechnen. Diese werden in der Konzernbilanz getrennt vom Eigenkapital, das auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfällt, ausgewiesen. Tochterunternehmen, die aus Wesentlichkeitsgründen nicht vollkonsolidiert in den Konzernabschluss von MVV einbezogen werden, werden unter den sonstigen Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz ausgewiesen. Die Wesentlichkeitsprüfung erfolgt anhand finanzieller Kriterien wie Umsatzerlöse, EBIT und Bilanzsumme. Die Schwellenwerte werden auf Grundlage der aktuellen Konzernwerte ermittelt und betragen 0,75 % der genannten Kennzahlen. Es wird zusätzlich überprüft und sichergestellt, dass alle nicht vollkonsolidierten Tochtergesellschaften in Summe unterhalb der genannten Wesentlichkeitsgrenzen bleiben.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der At-Equity-Methode konsolidiert.

Die zwischen den konsolidierten Gesellschaften bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen werden gegeneinander aufgerechnet. Wesentliche Zwischenergebnisse werden eliminiert.

Konsolidierungskreis und Änderungen des Konsolidierungskreises

In den Konzernabschluss von MVV werden neben der MVV Energie AG alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen. Tochterunternehmen sind von der MVV Energie AG unmittelbar oder mittelbar beherrschte Unternehmen. MVV beherrscht ein Unternehmen, wenn MVV schwankenden Renditen aus ihrem Engagement bei dem Unternehmen ausgesetzt ist beziehungsweise Anrechte auf diese besitzt und die Fähigkeit hat, diese Renditen mittels ihrer Verfügungsgewalt über das Unternehmen zu beeinflussen.

Konsolidierungskreis

	Vollkonsolidierte Tochterunternehmen	At-Equity-Unternehmen
1.10.2023	112	30
Zugänge	22	–
Abgänge	7	4
30.9.2024	127	26

Bei den Zugängen zu den vollkonsolidierten Unternehmen handelte es sich um 21 Gesellschaften, die bisher als sonstige Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz einbezogen waren und seit dem 3. beziehungsweise 4. Quartal des Berichtsjahres vollkonsolidiert werden. Außerdem wurde die Projektgesellschaft Consortium Solar Power Systems Single Member S.A., Athen, Griechenland im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2024 durch den Teilkonzern Juwi erworben. Diese Gesellschaft wurde im 4. Quartal des Berichtsjahres veräußert. Bei den Abgängen im Bereich der vollkonsolidierten Unternehmen handelte es sich zusätzlich um drei Verschmelzungen im 1. und 2. Quartal des Berichtsjahres sowie den Verkauf der Projektgesellschaft juwi Wind Germany 180 GmbH & Co. KG, Wörrstadt, im Teilkonzern Juwi, im 2. Quartal des Berichtsjahres. Ebenfalls im Teilkonzern Juwi wurden im 4. Quartal des Berichtsjahres die Gesellschaften juwi Solar ZA Construction 1 (Pty) Ltd., Kapstadt, Südafrika und Rocky Mountain Solar LLC, Delaware, USA, liquidiert.

Im 2. Quartal des Berichtsjahres wurden die Anteile an der At-Equity-Beteiligung Allegro engineering GmbH, Markranstädt-Thronitz, in Höhe von 30 % veräußert. Vor dem Verkauf wurden die Anteile durch die vollkonsolidierte Tochtergesellschaft Energieversorgung Offenbach Aktiengesellschaft, Offenbach am Main, gehalten. Zudem hat die im MVV-Konzern vollkonsolidierte Gesellschaft Juwi GmbH im 3. Quartal des Berichtsjahres ihre Anteile von 50 % an der Juwi Shizen Energy Inc. sowie ihre Anteile von 30 % an der Juwi Shizen Energy Operation Inc., beide Tokio, Japan an den Mitgesellschafter Shizen Energy Inc., Fukuoka, Japan, veräußert. Beide Gesellschaften wurden nach der At-Equity-Methode in den Konzern einbezogen. Im 4. Quartal wurde außerdem die Gesellschaft Beegy Operations GmbH, Mannheim, liquidiert, die ebenfalls davor eine At-Equity-Beteiligung im MVV-Konzern war.

Währungsumrechnung

Transaktionen in fremder Währung werden zu dem Kassakurs erfasst, zu dem die einbezogenen Gesellschaften das Geschäft tätigen. Für monetäre Vermögenswerte und Schulden in Fremdwährung erfolgt an jedem Bilanzstichtag die Währungsumrechnung zum Stichtagskurs. Die Differenzen bei der Währungsumrechnung werden entsprechend ihrer Zuordnung entweder im operativen Ergebnis oder im Finanzergebnis ausgewiesen.

MVV wandelt die Jahresabschlüsse seiner ausländischen Konzerngesellschaften in Euro um, die Berichtswährung des Konzerns. Dies geschieht auf der Grundlage des funktionalen Wahrungskonzepts und der modifizierten Stichtagsmethode. Für jedes Unternehmen legt MVV die funktionale Währung fest. Die Umrechnung der Vermögenswerte und Schulden von der jeweiligen Landeswährung in Euro erfolgt zu Stichtagskursen, das heißt zu den Tagesmittelkursen am Bilanzstichtag. Die Aufwands- und Ertragsposten werden mit Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Treten Währungsdifferenzen aus abweichenden Umrechnungskursen zwischen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung auf, werden diese erfolgsneutral im Eigenkapital als Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung unter dem kumulierten erfolgsneutralen Ergebnis ausgewiesen.

Für die Währungsumrechnung haben wir folgende wesentliche Wechselkurse zugrunde gelegt:

Währungsumrechnung

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	30.9.2024	30.9.2023	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023
1 Euro				
Pfund, Großbritannien (GBP)	0,835	0,865	0,855	0,870
US-Dollar, Vereinigte Staaten (USD)	1,120	1,059	1,084	1,068
Rand, Südafrika (ZAR)	19,226	19,981	20,097	19,411

Quelle: Europäische Zentralbank

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Im Folgenden werden die grundlegenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze dargestellt, die für die Aufstellung des Konzernabschlusses von MVV angewendet wurden.

Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte wurden größtenteils entgeltlich erworben und sind mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten – eventuell vermindert um erhaltene Zuschüsse – angesetzt. Sie werden ihrem Nutzungsverlauf entsprechend um planmäßige Abschreibungen nach der linearen Methode vermindert. Den planmäßigen Abschreibungen für wesentliche immaterielle Vermögenswerte liegen folgende Nutzungsdauern, aufgegliedert nach konzerntypischen Vermögenswertklassen, zugrunde:

Nutzungsdauer in Jahren

Kundenverträge und Kundenlisten	4 – 28
Software und Softwarelizenzen	3 – 25
sonstige immaterielle Vermögenswerte	20 – 40

Die angegebenen Nutzungsdauern werden jährlich überprüft und neu ermittelt.

Mit Ausnahme von Geschäfts- oder Firmenwerten bestehen keine wesentlichen immateriellen Vermögenswerte, deren Nutzungsdauer als unbestimmbar eingeschätzt wurde.

Bei der Festlegung der Nutzungsdauer erfolgt eine Orientierung an wirtschaftlichen Aspekten oder vertraglichen Konditionen.

Entwicklungskosten werden als immaterielle Vermögenswerte erfasst, wenn folgende Kriterien erfüllt sind:

- Die Fertigstellung ist technisch realisierbar, sodass der Vermögenswert genutzt oder verkauft werden kann.
- Das Management hat die Absicht, den Vermögenswert zur Nutzung oder zum Verkauf fertigzustellen.
- Es besteht die Fähigkeit, den Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen.
- Es lässt sich nachweisen, wie der Vermögenswert voraussichtlichen zukünftigen Nutzen generieren wird.
- Es stehen angemessene technische, finanzielle und sonstige Mittel zur Verfügung, um die Entwicklung abzuschließen und den Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen.
- Die Ausgaben für den Vermögenswert während der Entwicklungsphase können verlässlich bestimmt werden.

Die direkt zurechenbaren Kosten, die aktiviert werden, umfassen Mitarbeiterkosten und einen angemessenen Anteil entsprechender Gemeinkosten. Aktivierte Entwicklungskosten werden von dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert zur Nutzung bereitsteht, abgeschrieben. Forschungs- und Entwicklungskosten, die die genannten Kriterien nicht erfüllen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst. Bisher als Aufwand verbuchte Entwicklungskosten werden nicht als Vermögenswert in einer Folgeperiode erfasst.

Sachanlagen

Die Bilanzierung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, abzüglich der ratierlichen Abschreibungen für den Werteverzehr der Anlagen. Bei selbst erstellten Sachanlagen werden die Herstellungskosten anhand der direkt zurechenbaren Einzelkosten sowie angemessenen direkt zurechenbaren Gemeinkosten ermittelt. Fremdkapitalkosten werden als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert, wenn sie unmittelbar dem Erwerb oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können. Dies geschieht, wenn dieser Vermögenswert über einen längeren Zeitraum von mindestens zwölf Monaten in den beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand versetzt wird. Während der Erstellungsphase wird der Saldo aus den angefallenen Aufwendungen und Erträgen aktiviert.

Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Vermögenswerten werden um erhaltene öffentliche Zuschüsse (Investitionszuschüsse) reduziert. Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn es hinreichend sicher ist, dass sie gewährt werden und die damit verbundenen Bedingungen erfüllt sind. Es liegen ausschließlich vermögenswertbezogene Zuwendungen vor; sie werden im Anlagenspiegel offen von den Investitionen abgesetzt.

Die Abschreibung der Vermögenswerte im Sachanlagevermögen erfolgt linear entsprechend ihrem wirtschaftlichen Nutzungsverlauf. Im Jahr der Anschaffung erfolgt die Abschreibung zeitanteilig. Die planmäßigen Abschreibungen für wesentliche Sachanlagen basieren auf folgenden Nutzungsdauern, die nach konzerntypischen Vermögenswertklassen aufgliedert sind:

Nutzungsdauer in Jahren

Gebäude	10 – 50
Technische Anlagen und Maschinen	10 – 45
Leitungsnetze	14 – 50
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5 – 33

Die angegebenen Nutzungsdauern werden jährlich überprüft und neu ermittelt.

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Die Bewertung der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien erfolgt zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Die Marktwerte werden regelmäßig im Rahmen des Werthaltigkeitstests durch unabhängige Gutachten ermittelt. Hierbei handelt es sich nicht um beobachtbare Marktpreise, daher ist die Bewertung gemäß der Bewertungshierarchie des IFRS 13 der Stufe 3 zuzuordnen.

Prüfung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien

An jedem Bilanzstichtag werden die Buchwerte der immateriellen Vermögenswerte, der Sachanlagen und der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien auf Anhaltspunkte überprüft, die auf eine Wertminderung hindeuten. Liegen entsprechende Anhaltspunkte vor, wird ein Werthaltigkeitstest (Impairmenttest) nach IAS 36 durchgeführt. Die Geschäfts- oder Firmenwerte und die immateriellen Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Dies gilt ebenso, wenn sich die Umstände ändern oder sich Sachverhalte ergeben, die darauf hinweisen.

Wenn der Buchwert eines Vermögenswerts über seinem erzielbaren Betrag, also über dem höheren Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten oder Nutzungswert, liegt, wird eine Wertminderung auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Der beizulegende Zeitwert spiegelt die bestmögliche Schätzung des erzielbaren Betrags wider. Die erzielbaren Beträge sind für jeden Vermögenswert zu bestimmen, es sei denn, der Vermögenswert erzeugt keine weitestgehend unabhängigen Cashflows. In diesem Fall ist der Betrag anzusetzen, für den ein unabhängiger Dritter die zahlungsmittelgenerierende Einheit am Bilanzstichtag erwerben würde.

Die Zeit- und Nutzungswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden anhand von Cashflow-Planungen ermittelt, die von den Management- und Aufsichtsorganen der MVV Energie AG genehmigt wurden. Grundlage der Cashflow-Planungen sind Erfahrungen und Ergebnisse vergangener Geschäftsjahre sowie Erwartungen über zukünftige Marktentwicklungen. Sie basieren auf der erwarteten Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Rahmendaten, die aus volks- und finanzwirtschaftlichen Studien abgeleitet werden. Insbesondere Prämissen über künftige Strom-Gas- und Rohstoffpreise sowie unternehmensbezogene Investitionstätigkeiten und regulatorische Rahmenbedingungen beeinflussen das nachhaltig erzielbare EBIT, auf dem die Ermittlung des erzielbaren Betrags basiert und auf das dieser besonders sensitiv reagiert. Bei dem Teilkonzern Energieversorgung Offenbach gehen wir davon aus, dass sich das nachhaltig erzielbare EBIT infolge der erheblichen erforderlichen Investitionen in Energieinfrastruktur auf 95 Mio Euro belaufen wird. Bei den Teilkonzernen Juwi und Enamic gehen wir ebenfalls von einer Steigerung des nachhaltig erzielbaren EBIT aus.

Die Cashflow-Planungen umfassen einen Detailplanungszeitraum von drei Jahren. Für die darauffolgenden Geschäftsjahre werden die Ergebnisse fortgeschrieben, ausgehend vom letzten Jahr des Detailplanungszeitraums. Hierbei werden die aktuell geschätzten Wachstumsraten verwendet. Die Wachstumsraten entsprechen mit jeweils 0,5% den langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten der Märkte, auf welchen die Unternehmen tätig sind. Die Cashflows wurden mit Nachsteuer-Zinssätzen (gewichtete Kapitalkosten) wie folgt für die einzelnen wesentlichen Teilkonzerne diskontiert: Teilkonzern Juwi: 7,2 % (Vorjahr: 8,8 %); Teilkonzern Energieversorgung Offenbach: 5,7 % (Vorjahr: 6,0 %); Teilkonzern Enamic: 6,4 % (Vorjahr: 6,8 %). Eine außerplanmäßige Abschreibung erfolgt, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts den Buchwert unterschreitet. Wenn die Gründe einer historischen Wertminderung wegfallen und der erzielbare Betrag des Vermögenswerts den Buchwert bei einem Wertminderungstest überschreitet, wird eine Wertaufholung erfasst. Wertaufholungen werden maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten vorgenommen.

Bei Geschäfts- oder Firmenwerten werden keine Zuschreibungen vorgenommen. Übersteigt der Buchwert einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit, der ein Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde, den erzielbaren Betrag, so wird zunächst der zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwert abgeschrieben. Ein Abwertungsbedarf, der darüber hinausgeht, wird durch anteilige Reduzierung der Buchwerte der übrigen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit berücksichtigt. Es erfolgt jedoch keine Abstockung unter den Zeitwert der jeweiligen Vermögenswerte.

Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte

Die sonstigen nichtfinanziellen Forderungen und Vermögenswerte umfassen die Vertragsvermögenswerte aus Projektentwicklung, sonstige Vertragsvermögenswerte, sonstige Steuerforderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten, Emissionsrechte und sonstige übrige nichtfinanzielle Vermögenswerte.

Die sonstigen Vertragsvermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Wertminderungsregelungen von IFRS 9 gelten auch für Vertragsvermögenswerte. Ein Vertragsvermögenswert bildet den Anspruch eines Unternehmens auf eine Gegenleistung im Austausch für Güter oder Dienstleistungen ab, die das Unternehmen an den Kunden übertragen hat. Ein Vertragsvermögenswert wird zur Forderung, wenn der Anspruch eines Unternehmens auf die Gegenleistung unbeding ist. Dies ist der Fall, wenn die Fälligkeit der Gegenleistung nur noch vom Zeitablauf abhängig ist.

Bei den CO₂-Emissionszertifikaten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, die von MVV zugekauft oder getauscht werden müssen, handelt es sich um immaterielle Vermögenswerte, die als sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte mit ihren Anschaffungskosten bilanziert werden. Unentgeltlich zugewiesene Rechte werden mit 0 Euro bewertet.

Weitere Ausführungen zu den sonstigen nichtfinanziellen Forderungen und Vermögenswerten finden sich unter den Erläuterungen zur Textziffer 27 [Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte](#).

Vorräte

Die Vorräte betreffen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe beziehungsweise unfertige und fertige Erzeugnisse und Leistungen sowie Projektrechte, die hierauf geleisteten Anzahlungen und den Lagerbestand Gas. Sie sind mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden nach der Durchschnittsmethode ermittelt. Die Herstellungskosten der unfertigen und fertigen Erzeugnisse und Leistungen sowie die Projektrechte umfassen die produktionsbezogenen Vollkosten. Sie setzen sich zusammen aus den direkt zurechenbaren Einzelkosten sowie – auf Basis einer Normalauslastung – den angemessenen Teilen der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten. Risiken aus einer geminderten Verwertbarkeit werden durch angemessene Abschläge reduziert.

Flüssige Mittel

Flüssige Mittel umfassen Kassenbestände sowie Guthaben bei Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit zum Erwerbszeitpunkt von weniger als drei Monaten.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte beziehungsweise Schulden

Langfristige Vermögenswerte, die in ihrem gegenwärtigen Zustand veräußert werden können und deren Veräußerung höchstwahrscheinlich ist, werden als „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesen. Schulden, die zusammen mit Vermögenswerten in einer Transaktion abgegeben werden sollen, werden als „Zur Veräußerung gehaltene Schulden“ gesondert ausgewiesen. Vorausgesetzt, dass die jeweils besonderen Standards nicht anzuwenden sind, werden zur Veräußerung bestimmte langfristige Vermögenswerte nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Wenn bezüglich der Bewertung kein anderer Standard anzuwenden ist, werden sie mit ihrem Zeitwert bewertet, der um voraussichtliche Veräußerungskosten vermindert ist, sofern dieser niedriger als der Buchwert ist. Gewinne oder Verluste aus der Bewertung einzelner zur Veräußerung bestimmter langfristiger Vermögenswerte sowie von Veräußerungsgruppen, die keine nicht fortgeführte Aktivität darstellen, werden bis zur endgültigen Veräußerung im Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen.

Gewinne oder Verluste aus der Bewertung nicht fortgeführter Aktivitäten und aus bestimmten Vermögenswerten einer nicht fortgeführten Aktivität werden in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert als Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen. Die Vorjahreswerte der Gewinn- und Verlustrechnung werden entsprechend angepasst. Der Ausweis der betreffenden Vermögenswerte und Schulden erfolgt in den oben genannten separaten Bilanzposten. In der Kapitalflussrechnung werden die Zahlungsströme nicht fortgeführter Aktivitäten sowie die Vorjahreswerte separat angegeben. Eine Anpassung der Bilanz des Vorjahres erfolgt hingegen nicht.

Latente Steuern

Latente Steuern werden gebildet, wenn zwischen den Steuerbilanzen und den IFRS-Bilanzen der Einzelgesellschaften temporäre Differenzen bestehen. Diese entstehen aufgrund der steuerlichen Bewertung der Vermögenswerte und Schulden und der externen Rechnungslegung gemäß IFRS sowie aus ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen. Ein Überhang an aktiven latenten Steuern aus temporären Differenzen wird nur angesetzt, wenn dieser werthaltig ist. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf Steuererminderungsansprüche berücksichtigt, die sich in den Folgejahren aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge ergeben. Eine Aktivierung erfolgt nur, wenn die Nutzbarkeit dieser Verlustvorträge aufgrund von Planungen über einen Prognosezeitraum von maximal drei Jahren hinweg gewährleistet ist. Die Berechnung der latenten Steuern basiert auf den zum Zeitpunkt der Realisierung in den einzelnen Organisationseinheiten geltenden oder erwarteten Steuersätzen. Dabei werden die am Bilanzstichtag gültigen beziehungsweise verabschiedeten steuerlichen Vorschriften berücksichtigt.

Rückstellungen

Rückstellungen werden für sämtliche am Bilanzstichtag gegenüber Dritten bestehenden rechtlichen oder faktischen Verpflichtungen gebildet, sofern sie auf vergangenen Ereignissen beruhen, die wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen führen und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Sie werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt und nicht mit Erstattungsansprüchen saldiert. Rückstellungen für eine Vielzahl gleichartiger Ereignisse werden mit dem Erwartungswert der möglichen Ergebnisse bilanziert.

Die Rückstellungsbildung für CO₂-Emissionszertifikate erfolgt in Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten der gehaltenen (aktivierten) CO₂-Emissionszertifikate beziehungsweise zum Terminpreis der bereits kontrahierten CO₂-Emissionszertifikate. Ist ein Teil der Verpflichtung nicht durch vorhandene beziehungsweise per Termingeschäft kontrahierte CO₂-Emissionszertifikate gedeckt, wird die Rückstellung hierfür zum Marktpreis der CO₂-Emissionszertifikate am Stichtag bewertet.

Alle langfristigen Rückstellungen werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag voraussichtlichen Erfüllungsbetrag bilanziert. Die langfristigen Rückstellungen werden diskontiert.

Leasing

Für Leasingverträge wird auf der Seite des Leasingnehmers das Nutzungsrechtsmodell (right-of-use model) angewendet. Die Leasingverhältnisse werden zu dem Zeitpunkt, zu dem der Leasinggegenstand MVV zur Nutzung zur Verfügung steht, als Nutzungsrecht und entsprechende Leasingverbindlichkeit bilanziert. Eine Ausnahme bilden Verträge mit einer Laufzeit von weniger als zwölf Monaten sowie Leasingverhältnisse, bei denen der zugrunde liegende Vermögenswert von geringem Wert ist. Die mit diesen Leasingverhältnissen verbundenen Leasingzahlungen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand erfasst. Jede Leasingrate wird in Tilgungs- und Finanzierungsaufwendungen aufgeteilt. Die Finanzierungsaufwendungen werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst. Das Nutzungsrecht wird linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungsdauer und Laufzeit des Leasingvertrags abgeschrieben. Vermögenswerte und Schulden aus Leasingverhältnissen werden bei Erstansatz zu Barwerten erfasst. Leasingzahlungen werden mit dem impliziten Zinssatz abgezinst, der dem Leasingverhältnis zugrunde liegt, sofern dieser bestimmbar ist. Andernfalls erfolgt eine Abzinsung mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz des Leasingnehmers.

Die Leasingverbindlichkeiten beziehen sich auf Gebäude, verschiedene technische Anlagen sowie auf Betriebs- und Geschäftsausstattung. Die Kfz-Leasingverträge stellen dabei den größten Anteil der Leasingverträge dar. Weitere wesentliche Leasingverträge bestehen für Bürogebäude, Blockheizkraftwerke, Fernwärmespeicher, Lagerplätze sowie Gestattungsverträge für die Nutzung von landwirtschaftlichen Flächen, die notwendig sind, um die Windkraftanlagen und die zugehörige Infrastruktur betreiben zu können. Die Leasingverbindlichkeiten beinhalten den Barwert folgender am Bereitstellungsdatum noch nicht geleisteter Zahlungen für das Recht auf deren Nutzung:

- Feste Zahlungen abzüglich etwaiger zu erhaltender Leasinganreize,
- variable Leasingzahlungen, die an einen Index- oder Zinssatz gekoppelt sind,
- erwartete Restwertzahlungen aus Restwertgarantien des Leasingnehmers,
- der Ausübungspreis einer Kaufoption, wenn die Ausübung durch den Leasingnehmer hinreichend sicher ist,
- Strafzahlungen für die Kündigung des Leasingverhältnisses, wenn in der Laufzeit berücksichtigt ist, dass der Leasingnehmer eine Kündigungsoption wahrnehmen wird.

Einige Leasingverträge enthalten Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Derartige Vertragsbestandteile und -konditionen bieten MVV eine größtmögliche betriebliche Flexibilität. Bei der Bestimmung der Vertragslaufzeiten werden durch das Management sämtliche Umstände und Begebenheiten berücksichtigt, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung von Kündigungsoptionen bieten. Laufzeitänderungen aus der Ausübung beziehungsweise Nichtausübung solcher Optionen werden bei der Vertragslaufzeit nur berücksichtigt, wenn sie hinreichend sicher sind.

Leasingverträge aus Operating-Leasingverhältnissen, bei denen MVV der Leasinggeber ist, werden erfolgswirksam linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfasst. Bei den Finance-Leasingverhältnissen gilt hingegen der Leasinggeber nicht als wirtschaftlicher Eigentümer, sodass das Leasingobjekt zu Vertragsbeginn ausgebucht wird. Der Leasinggeber erfasst dann eine Forderung in Höhe sämtlicher noch nicht vereinnahmter Leasingzahlungen mitsamt einer Restwertgarantie diskontiert mit dem Zinssatz, der dem Leasingverhältnis zugrunde liegt. Im Laufe des Finance-Leasingverhältnisses erhöht der Leasinggeber die Leasingforderung erfolgswirksam durch Zinserträge und reduziert sie in Höhe der Tilgungen des Leasingnehmers erfolgsneutral.

Finanzinstrumente

Originäre Finanzinstrumente:

Finanzielle Vermögenswerte, wie zum Beispiel Aktien und Gesellschaftsanteile, Ausleihungen, Wertpapiere, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Geldanlagen sowie liquide Mittel, werden bei ihrem Zugang zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Rahmen der Folgebewertung werden finanzielle Vermögenswerte entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Transaktionskosten werden im Falle einer Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten mittels der Effektivzinsmethode über die Laufzeit des Finanzinstruments verteilt. Sonst werden sie aufwandswirksam erfasst.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die auf organisierten Märkten gehandelt werden, wird zum Börsenkurs am Bilanzstichtag ermittelt. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, wird unter Anwendung von Bewertungsmethoden festgelegt. Solche Verfahren stützen sich auf Transaktionen, die kürzlich zu marktüblichen Bedingungen getätigt wurden, auf den aktuellen Marktwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Instruments, auf die Analyse der diskontierten Zahlungsströme oder auf Optionspreismodelle. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte werden gemäß IFRS 13 auch die Markt- und Kreditrisiken mit einbezogen. Nicht konsolidierte Tochterunternehmen werden zu Anschaffungskosten bilanziert.

Ausschlaggebend für die Folgebilanzierung sind die vertraglich vereinbarten Zahlungsstrom-eigenschaften sowie das Geschäftsmodell, mit welchem Ziel die Finanzinstrumente gehalten werden. Enthalten die vertraglich vereinbarten Zahlungsstrom-eigenschaften eines Finanzinstruments ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen, darf es zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode bilanziert werden, wenn gemäß dem verfolgten Geschäftsmodell die vertraglichen Zahlungen vom Schuldner vereinnahmt werden sollen. Soll laut Geschäftsmodell neben der Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungen auch die Veräußerung des Finanzinstruments möglich sein, werden Entwicklungen des beizulegenden Zeitwerts des Finanzinstruments über die Effektivverzinsung hinaus im Sonstigen Ergebnis erfasst. Diese Änderung des beizulegenden Zeitwerts im Sonstigen Ergebnis erfolgt unter Berücksichtigung latenter Steuern. Andere Geschäftsmodelle führen zu einer erfolgswirksamen Bilanzierung des Finanzinstruments zum beizulegenden Zeitwert, insbesondere auch dann, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungsstrom-eigenschaften auch andere als ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen umfassen. Aufgrund der Zahlungsstrom-eigenschaften qualifizieren sich ausschließlich Schuldinstrumente für eine bei erstmaliger Erfassung unwiderruflich festzulegende Zuordnung zu einem der genannten Geschäftsmodelle. Gehaltene Eigenkapitalinstrumente werden grundsätzlich erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Sollten diese ohne eine Handelsabsicht gehalten werden, darf die Wertentwicklung des beizulegenden Zeitwerts des Eigenkapitalinstruments im Sonstigen Ergebnis unter Berücksichtigung latenter Steuern dargestellt werden, ohne jedoch bei Abgang in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert zu werden.

Bei Finanzinstrumenten, die der Effektivzinsmethode unterliegen, werden nach dem Expected-Credit-Loss-Modell bereits erwartete Wertminderungen erfasst.

Nach dem allgemeinen Ansatz werden Risikovorsorgen differenziert ermittelt, ob sich das Ausfallrisiko eines finanziellen Vermögenswertes seit seinem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Bei gleichbleibendem Ausfallrisiko (Stufe 1) wird die Risikovorsorge auf Basis möglicher Verlustereignisse innerhalb der nächsten zwölf Monate ermittelt (12-month expected loss). Wenn sich das Ausfallrisiko unter Berücksichtigung aller angemessenen und belastbaren, einschließlich zukunftsorientierter Informationen signifikant erhöht hat (Stufe 2), wird die Risikovorsorge auf die gesamte restliche Laufzeit (lifetime expected credit loss) des Finanzinstruments bezogen, die Effektivverzinsung jedoch weiterhin auf den Bruttobuchwert bezogen. Sofern seit dem letzten Abschlussstichtag zudem objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen (Stufe 3), werden

die Effektivzinsen auf Basis des Nettobuchwertes nach Risikovorsorge (lifetime expected credit loss) bestimmt. Mögliche objektive Hinweise sind:

- Es besteht ein Vertragsbruch (zum Beispiel Verzug oder Ausfall) durch den Vertragspartner.
- Es wurden Zugeständnisse (zum Beispiel Stundungen) gegenüber dem Vertragspartner gewährt.
- Der Vertragspartner ist insolvent.
- Die finanziellen Schwierigkeiten des Vertragspartners werden als so groß eingeschätzt, dass ein Vertragsbruch oder Zugeständnisse zu erwarten sind.
- Die finanziellen Schwierigkeiten des Vertragspartners werden als so groß eingeschätzt, dass eine Insolvenz möglich ist.

Falls die Einschätzung für einen Transfer in Stufe 2 beziehungsweise Stufe 3 nicht mehr vorliegt, erfolgt eine Zuordnung zur ursprünglichen Stufe.

Nach dem vereinfachten Ansatz (Simplified Approach) wird die Risikovorsorge dagegen direkt auf Verlustereignisse der gesamten restlichen Laufzeit bezogen. Dem vereinfachten Ansatz unterliegen neben Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auch Leasingforderungen und vertragliche Vermögenswerte aus Kundenverträgen. Wertminderungen werden direkt im Periodenergebnis erfasst und können direkt den Buchwert des Finanzinstruments ändern oder über ein Wertberichtigungskonto abgebildet werden.

In Folgeperioden erhaltene, früher bereits abgeschriebene Beträge werden in der gleichen Position erfasst. Wertberichtigungen werden über ein Wertberichtigungskonto abgebildet.

Bei marktüblichen Käufen und Verkäufen von finanziellen Vermögenswerten erfolgt die Bilanzierung zum Handelstag, das heißt zu dem Tag, an dem das Unternehmen die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist. Marktübliche Käufe oder Verkäufe schreiben die Lieferung der Vermögenswerte innerhalb eines durch Marktvorschriften oder -konventionen festgelegten Zeitraums vor.

Die Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte erfolgt, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungsmittelzuflüsse aus dem Vermögenswert auslaufen oder der finanzielle Vermögenswert übertragen wird, sofern im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an dem Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden, beziehungsweise die Verfügungsmacht über den Vermögenswert abgegeben wird.

Finanzielle Verbindlichkeiten wie Finanzschulden, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, gegebenenfalls unter Verwendung der Effektivzinsmethode. Finanzschulden werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung der direkt zurechenbaren Transaktionskosten bilanziert. Bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten entsprechen die Anschaffungskosten dem Transaktionspreis beziehungsweise dem beizulegenden Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die Verpflichtung, die der Verbindlichkeit zugrunde liegt, erfüllt, gekündigt oder erloschen ist.

Von dem Wahlrecht, finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, wird kein Gebrauch gemacht.

Derivative Finanzinstrumente:

Zu den derivativen Finanzinstrumenten gehören insbesondere Zins- und Währungsderivate sowie Commodity-Derivate, hauptsächlich für die Commodities Strom, Gas, Kohle und CO₂. Derivative Finanzinstrumente werden sowohl bei ihrer erstmaligen Bilanzierung als auch in den Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und als derivative aktive Finanzinstrumente oder derivative passive Finanzinstrumente ausgewiesen. Die Wertansätze werden vom Markt abgeleitet oder anhand anerkannter Bewertungsmethoden ermittelt (Barwertmethode oder Optionspreismodelle, denen aktuelle Marktparameter zugrunde gelegt werden). Sofern keine Marktpreise vorliegen, werden insbesondere bestimmte langfristige Energiekontrakte und Zinsderivate anhand anerkannter Bewertungsmethoden bewertet, welche auf internen Fundamentaldaten beruhen. Wertänderungen von Währungsderivaten mit Bezug zur operativen Tätigkeit werden im operativen Ergebnis und von Zins- und Währungsderivaten ohne Bezug zur operativen Tätigkeit innerhalb des Finanzergebnisses entsprechend als Ertrag oder Aufwand erfasst. Wertänderungen aller anderen derivativen Finanzinstrumente erfolgen als Ertrag beziehungsweise Aufwand in den Erträgen und Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten. Derivate, die als Sicherungsgeschäft in einem CashflowHedge eingesetzt werden, sind gesondert zu behandeln. Erfüllen diese zusätzlich die Voraussetzungen des Hedge Accountings gemäß IFRS 9, erfolgt der Ausweis des effektiven Teils des Sicherungsinstruments im Rahmen der Fair-Value-Veränderung erfolgsneutral im Eigenkapital unter Marktbewertung von Finanzinstrumenten. Wird das Grundgeschäft erfolgswirksam, wird das Sicherungsgeschäft ebenfalls erfolgswirksam erfasst und kompensiert somit die Auswirkungen des Grundgeschäfts. Neben dem Cashflow-Hedge-Accounting können Absicherungen von Risiken ebenfalls durch Fair-Value-Hedges erfolgen. Hierbei werden die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die der Absicherung eines beizulegenden Zeitwerts dienen und als Fair-Value-Hedge qualifiziert werden können, gleichzeitig mit dem abgesicherten Risiko erfolgswirksam erfasst. Zusätzlich können bei Fair-Value-Hedges die währungsbedingten Änderungen von originären Finanzinstrumenten durch die währungsbedingten Änderungen von anderen originären Finanzinstrumenten beziehungsweise Währungsderivaten abgesichert werden. Für geschlossene Fremdwährungspositionen werden Fair-Value-Hedge-Sicherungsbeziehungen designiert.

Energiehandelsverträge zur Absicherung zukünftiger Commodity-Einkäufe und -Verkäufe können in den Anwendungsbereich von IFRS 9 fallen. Finanzielle Energiehandelsverträge werden als derivative Finanzinstrumente erfasst. Diese werden entweder als Sicherungsinstrumente von Cashflow-Hedge-Sicherungsbeziehungen designiert oder als freistehende Derivate bilanziert. Bei physischen Energiehandelsverträgen ist zu entscheiden, ob diese als derivative Finanzinstrumente nach IFRS 9 zu behandeln sind oder ob die Own Use Exemption anwendbar ist. Die übrigen Energiehandelsgeschäfte werden als All-In-One Cashflow-Hedge-Sicherungsbeziehungen designiert beziehungsweise als freistehende Derivate bilanziert.

Fair-Value-Hedge-Sicherungsbeziehungen werden im Wesentlichen zur Absicherung zukünftiger Gaspreisrisiken von eingespeichertem Gas gebildet.

Energiehandelsverträge, die zu Handelszwecken oder im Rahmen der Gesamtrisikosteuerung aller Energiehandelsverträge abgeschlossen wurden, fallen in den Anwendungsbereich des IFRS 9. Gewinne und Verluste aus diesen Energiehandelsverträgen werden saldiert als Ertrag aus derivativen Finanzinstrumenten beziehungsweise Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten berücksichtigt.

Neben der Betrachtung von Energiehandelsverträgen ist teilweise auch für andere Energielieferverträge und Energiebezugsverträge zu entscheiden, ob diese als derivative Finanzinstrumente nach IFRS 9 zu behandeln sind oder die Own Use Exemption anzuwenden ist. Falls sie in den Anwendungsbereich des IFRS 9 fallen, werden sie als freistehende Derivate bilanziert.

Zins-Swaps zur Absicherung zukünftiger Zinsänderungsrisiken fallen in den Anwendungsbereich von IFRS 9. Sie fixieren die zukünftigen Zinszahlungen aus variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten. Sie werden als Sicherungsinstrumente von Cashflow-Hedge-Sicherungsbeziehungen designiert. Entwicklungen des Zeitwerts von Komponenten eines Sicherungsinstruments, welche nicht zur Absicherung eines Risikos aus dem Grundgeschäft designiert sind, können als Kosten der Absicherung im Sonstigen Ergebnis erfasst und mit der Erfolgswirkung des Grundgeschäfts wieder aufgelöst werden.

Im Geschäftsjahr 2024 bestand bei einem Tochterunternehmen der MVV Energie AG der Bedarf einer Anpassung gemäß IAS 8.41 ff. Grund ist eine unzutreffende Erfassung eines Sicherungsgeschäfts im Vorjahr. Die derivativen aktiven Finanzinstrumente erhöhten sich dadurch zum 30. September 2023 um 16.638 Tsd Euro auf 3.552.992 Tsd Euro, die derivativen passiven Finanzinstrumente reduzierten sich um 16.638 Tsd Euro auf 3.421.636 Tsd Euro. Nach Berücksichtigung reduzierter latenter Steuern in Höhe von 10.109 Tsd Euro erhöhte sich das kumulierte erfolgsneutrale Ergebnis im Eigenkapital um 23.167 Tsd Euro.

Daraus ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf das unverwässerte und auf das verwässerte Ergebnis je Aktie des Vorjahres.

Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind Ermessensentscheidungen von MVV zu treffen, die Auswirkungen auf den Ausweis und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden, der Aufwendungen und Erträge sowie der Eventualverbindlichkeiten haben können.

Insbesondere sind bei den folgenden Sachverhalten Ermessensentscheidungen zu treffen:

Bei Energiehandelsverträgen sowie bei Energielieferverträgen und Energiebezugsverträgen ist zu entscheiden, ob diese als derivative Finanzinstrumente nach IFRS 9 oder nach der Own Use Exemption zu bilanzieren sind.

Bei der Einbeziehung von Gesellschaften in den Konzernabschluss von MVV ist eine Einschätzung zu treffen, ob Beherrschung, gemeinschaftliche Führung oder ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann. Dabei werden neben Stimmrechten auch vertragliche Regelungen betrachtet.

Bei Vermögenswerten, die veräußert werden sollen, ist zu bestimmen, ob diese in ihrem aktuellen Zustand veräußert werden können und ob die Veräußerung innerhalb der nächsten zwölf Monate sehr wahrscheinlich ist. Falls beides der Fall ist, sind die Vermögenswerte und gegebenenfalls zugehörige Schulden als „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte beziehungsweise Schulden“ auszuweisen und zu bewerten.

Unsicherheiten bei der Bewertung

Die Aufstellung eines Konzernabschlusses nach IFRS erfordert, dass Vermögenswerte und Schulden bewertet werden. Insofern müssen auch Annahmen und Schätzungen gemacht werden, die sich auf die Wertansätze der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie auf die Angaben der Eventualschulden auswirken können.

Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden regelmäßig überprüft und – sofern erforderlich – angepasst.

Im Folgenden werden die wichtigsten zukunftsbezogenen Annahmen und sonstigen wesentlichen Quellen von Schätzungsunsicherheiten, die am Stichtag bestehen, erläutert. Durch sie kann ein Risiko bestehen, dass innerhalb des nächsten Geschäftsjahres eine wesentliche Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden erforderlich sein wird.

Bei der Bewertung von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten sind Schätzungen bei der Festlegung von **Nutzungsdauern** erforderlich.

Die Überprüfung der **Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte und der Vermögenswerte** erfordert eine Schätzung des erzielbaren Betrags einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit, welcher der Geschäfts- oder Firmenwert beziehungsweise der Vermögenswert zugeordnet ist. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus dem beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung von Veräußerungskosten der zahlungsmittelgenerierenden Einheit und deren Nutzungswert. Dieser wird mit dem Buchwert verglichen. Zur Schätzung des erzielbaren Betrags muss MVV die künftig zu erwartenden Zahlungsmittelüberschüsse aus der zahlungsmittelgenerierenden Einheit schätzen (unter Schätzung der Wachstumsraten und der nachhaltig erzielbaren EBITs). Darüber hinaus muss ein angemessener Abzinsungssatz gewählt werden, um den Barwert der Cashflows zu ermitteln. Sämtliche Annahmen und Schätzungen basieren auf den Verhältnissen und Einschätzungen zum Bilanzstichtag oder zum relevanten unterjährigen Stichtag, zu dem die anlassbezogene Wertminderung erforderlich wird. Abweichende Entwicklungen dieser Rahmenbedingungen können zu Unterschieden zwischen den Schätzwerten und den tatsächlichen Werten führen. In solchen Fällen werden die Annahmen und – falls erforderlich – der Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts und der Vermögenswerte entsprechend angepasst.

Bei der Ermittlung von **Wertminderungen für finanzielle Vermögenswerte** werden bei der Erhebung von Ausfallrisiken Annahmen getroffen, die die Kreditausfallwahrscheinlichkeit beeinflussen. Die Annahmen basieren auf historischen Erfahrungen sowie zukunftsgerichteten Schätzungen.

Die **Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts** für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten erfolgt auf Grundlage anerkannter Bewertungsverfahren, sofern die Finanzinstrumente an keinem aktiven Markt gehandelt werden. Für den Fall, dass die Bewertung auf nicht am Markt beobachtbaren Faktoren basiert, sind entsprechende Annahmen zu treffen, die sich auf die Höhe des beizulegenden Zeitwerts auswirken können.

Des Weiteren sind Annahmen bei der Berechnung **tatsächlicher und latenter Steuern** zu treffen. Bei der Beurteilung, ob aktive latente Steuern genutzt werden können, spielt insbesondere die Möglichkeit eine Rolle, zukünftig entsprechende steuerpflichtige Einkommen zu erzielen.

Die Unsicherheiten bei der Bewertung der zu bildenden **Sonstigen Rückstellungen** wurden mit der bestmöglichen Schätzung unterlegt, unter anderem auf Basis von Wahrscheinlichkeitsbetrachtungen.

Bei der Ermittlung von **Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen** kann es durch die Wahl der Prämissen hinsichtlich Diskontierungszins oder biometrischer Wahrscheinlichkeiten basierend auf den Heubeck-Richttafeln 2018 G zu Abweichungen im Vergleich zu den tatsächlichen im Zeitablauf entstehenden Verpflichtungen kommen.

Die Bewertung von **Umsätzen und Materialaufwendungen** unterliegt insofern Schätzungen, als zum Stichtag Verbrauchsabgrenzungen für bereits entstandene und noch nicht fakturierte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen vorgenommen wurden.

Grundsätzlich werden bei den Bewertungsunsicherheiten die bestmöglichen Erkenntnisse über die Verhältnisse am Bilanzstichtag herangezogen. Die tatsächlichen Beträge können sich von den Schätzungen unterscheiden. Die im Abschluss erfassten und mit Unsicherheiten behafteten Buchwerte sind aus der Bilanz beziehungsweise den entsprechenden Erläuterungen im Anhang zu entnehmen.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer

Die Umsatzerlöse enthalten alle Erlöse, die aus der typischen Geschäftstätigkeit des Konzerns resultieren. Die Hauptprodukte von MVV sind Strom, Wärme, Gas, Wasser und Abfallbehandlung beziehungsweise -entsorgung. Zusätzlich erwirtschaftet MVV wesentliche Erlöse aus Dienstleistungen sowie der Entwicklung von Solar- und Windprojekten. Erlöse aus Verträgen mit Kunden werden grundsätzlich zum Zeitpunkt der Lieferung oder nach erfolgter Leistung an den Kunden realisiert. Eine Lieferung gilt als abgeschlossen, wenn die Verfügungsmacht auf den Kunden übergegangen ist und ein Anspruch auf eine Gegenleistung nur noch vom Zeitablauf abhängt. Sind Gegenleistungen an andere Bedingungen als den Zeitablauf gebunden, werden diese als Vertragsvermögenswert aktiviert. Übersteigen die erhaltenen Gegenleistungen die erbrachten Leistungen, wird eine Vertragsverbindlichkeit passiviert.

Wenn für die Erfüllung des Vertrags im Wesentlichen eine Partei verantwortlich ist, es zu keiner Übernahme von Bestands- und Ausfallrisiken kommt, die Preisgestaltung nicht durch MVV beeinflusst werden kann und die Vergütung in Form einer Provision geleistet wird, handelt MVV als Agent. Insbesondere Leistungen zum Netzbetrieb, denen das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) zugrunde liegt, sind dahin gehend einschlägig. Im Falle der Einspeisevergütung nimmt MVV als Netzbetreiber den Strom von den Anlagenbetreibern ab und stellt diesen dem Übertragungsnetzbetreiber zur Verfügung, der den Strom wiederum an der Börse vermarktet. In diesem Zusammenhang werden Umsatzerlöse mit Materialaufwendungen innerhalb der Produktgruppe Strom saldiert, was zu einer gleichlaufenden Reduzierung von Erlösen und Aufwendungen führt. Die Auswirkung der Saldierung ist abhängig von der zukünftigen Marktprämie und der EEG-Vergütung.

Der überwiegende Anteil der Erlöse aus Verträgen mit Kunden wird zeitraumbezogen realisiert. Bei einer zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung wird eine angemessene Fortschrittmessung festgelegt. Der Fertigstellungsgrad wird generell nach der Output-orientierten Methode bestimmt. Teilweise wird auch die Input-orientierte Methode angewendet. Bei vielen Verträgen mit Kunden sind keine festen Abnahmemengen vereinbart. Hier besteht die Leistungsverpflichtung insbesondere in der jederzeitigen Bereitstellung und Abrufmöglichkeit von Energie, sodass die Umsatzrealisation zeitraumbezogen über die Vertragsdauer hinweg erfolgt. Der Leistungsfortschritt wird grundsätzlich nach dem Zeitablauf ermittelt. Der Transaktionspreis setzt sich bei den zugrunde liegenden Verträgen aus der festen Grundgebühr und dem Arbeitsentgelt für die verbrauchte Strom- oder Gasmenge zusammen, da dies die Inanspruchnahme der Leistung am besten widerspiegelt. Bei Projektgeschäft wird der Leistungsfortschritt anhand der Cost-to-cost-Methode ermittelt, da diese nach der Art der Leistungsverpflichtung den Fertigstellungsgrad am besten widerspiegelt. Die von MVV verwendeten Methoden vermitteln ein getreues Bild der Übertragung von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen.

Die Erlöse aus Verträgen mit Kunden setzen sich aus den Transaktionspreisen für Produkte und Dienstleistungen zusammen. Die Preise spiegeln den Wert der gelieferten Einheiten wider, einschließlich der geschätzten Abgrenzungsbeträge, die am Bilanzstichtag noch nicht abgelesen oder abgerechnet wurden.

Das durchschnittliche Zahlungsziel beträgt üblicherweise zwischen 14 und 30 Tagen.

Unter der Textziffer 43 [Segmentberichterstattung](#) wird dargestellt, wie sich die Umsatzerlöse aus den einzelnen Segmenten zusammensetzen.

Die Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (Außenumsatz) werden in der folgenden Tabelle nach Berichtssegmenten aufgliedert dargestellt:

Umsatzerlöse ohne Strom- und Erdgassteuer vom 1.10.2023 bis zum 30.9.2024

Tsd Euro	Kundenlösungen	Neue Energien	Erzeugung und Infrastruktur	Sonstiges	Gesamt
Strom	2.515.060	56.545	221.883	14.408	2.807.896
Wärme	463.630	47.794	–	4.533	515.957
Gas	1.632.738	31.120	46.129	19.712	1.729.699
Wasser	93.538	–	–	–	93.538
Sonstige	348.318	706.804	127.124	804	1.183.050
	5.053.284	842.262	395.137	39.457	6.330.140

Umsatzerlöse ohne Strom- und Erdgassteuer vom 1.10.2022 bis zum 30.9.2023

Tsd Euro	Kundenlösungen	Neue Energien	Erzeugung und Infrastruktur	Sonstiges	Gesamt
Strom	2.724.159	61.146	175.374	17.938	2.978.618
Wärme	409.202	65.527	–	17.626	492.355
Gas	1.815.587	23.994	70.032	24.529	1.934.142
Wasser	88.841	–	–	721	89.562
Sonstige	366.455	599.445	156.451	2.022	1.124.372
	5.404.245	750.111	401.857	62.836	6.619.048

Umsatzerlöse nach Regionen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Inland	5.919.438	6.257.769
Ausland	410.702	361.279
	6.330.140	6.619.048

Der Anstieg des Umsatzanteils ausländischer Tochtergesellschaften ist im Wesentlichen auf eine höhere Anzahl realisierter Erneuerbarer-Energien-Projekte im Ausland zurückzuführen.

Die Umsätze aus der Projektentwicklung beinhalten Umsatzerlöse aus der Entwicklung sowie der funktions- und betriebsbereiten Errichtung von Wind- und Solarprojekten. Die Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Projektrechten – auch die, die mittels der Veräußerung von Anteilen an Projektgesellschaften übertragen werden – werden zeitpunktbezogen realisiert. Sofern anschließend weitere Leistungen im Zusammenhang mit der Projektentwicklung, der Lieferung und Errichtung von Windkraft- und Solaranlagen oder dem Bau der entsprechenden Infrastruktur erbracht werden, werden diese Umsatzerlöse zeitraumbezogen realisiert. Die im Berichtsjahr erfassten Umsatzerlöse, welche zu Beginn der Periode im Saldo der Vertragsverbindlichkeiten enthalten waren, betrugen 139.897 Tsd Euro (Vorjahr: 110.375 Tsd Euro).

2. Bestandsveränderungen

Die Bestandsveränderungen resultierten hauptsächlich aus unfertigen Projekten und Projektrechten.

3. Aktivierte Eigenleistungen

Die aktivierten Eigenleistungen betrafen vor allem den Bau und die Erweiterung von Versorgungsnetzen.

4. Ertrag aus derivativen Finanzinstrumenten

Der Posten beinhaltet Erträge aus Bewertungseffekten der derivativen Finanzinstrumente im Rahmen der operativen Tätigkeit und umfasst die Commodity-Derivate Strom, Gas, Kohle, CO₂ und sonstige Zertifikate sowie Währungsderivate. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus den geringeren Marktpreisveränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der bedeutsamste Bewertungseffekt im Geschäftsjahr 2024 ergab sich aus der Bewertung der Commodity-Strom-Derivate mit einem Anteil von 88 % am Gesamtposten (Vorjahr: 96 %).

5. Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Auflösung von Rückstellungen	31.892	22.209
Geschäftsbesorgung und Personalgestaltung	23.403	27.437
Erstattungen	17.085	21.557
Erträge aus dem Abgang von At-Equity-Unternehmen	9.984	57.745
Erträge aus der Währungsumrechnung	7.645	17.250
Mieterträge	5.827	5.699
Leistungen an Mitarbeiter	4.615	4.111
Betriebliche Steuern	2.925	1.063
Erträge aus dem Abgang verbundener Unternehmen	–	77.643
Übrige	26.823	22.931
	130.199	257.645

Die Erträge aus dem Abgang verbundener Unternehmen und die Erträge aus dem Abgang von At-Equity-Unternehmen haben sich gegenüber dem Vorjahr deutlich verringert. Im Vorjahr beinhalteten diese Positionen die Erträge aus dem Verkauf des Teilkonzerns Tschechien und der strategischen Beteiligung an den Stadtwerken Ingolstadt. Im Geschäftsjahr 2024 beinhaltet der Posten Erträge aus dem Abgang von At-Equity-Unternehmen die Verkäufe von Juwi Shizen Energy und Juwi Shizen Energy Operation.

Die Zusammensetzung der Erträge aus Auflösungen von Rückstellungen ergeben sich aus dem Rückstellungsspiegel (siehe Textziffer 33 [Rückstellungen](#)).

In den Erstattungen sind Kostenerstattungen von Versicherungen und Vertragsstrafen enthalten.

Die Erträge aus betrieblichen Steuern umfassen im Wesentlichen Erstattungen aus Energiesteuern.

Die Erträge aus der Währungsumrechnung ergeben sich im Rahmen der operativen Tätigkeiten von MVV.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge umfassen eine Vielzahl von sonstigen Geschäftsvorfällen beziehungsweise Erträgen, wie zum Beispiel Erträge aus IT-Betrieb, Beitreibungen und Mahngebühren.

Die nicht abgezinsten Erträge, die aus künftigen Leasingzahlungen realisiert werden, sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeteilt nach Fristigkeiten dargestellt. Es bestehen keine variablen Leasingzahlungen, die nicht an einen Index oder Zinssatz gekoppelt sind.

Künftige Erträge aus Operating Leasing-Zahlungen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Mindestleasingzahlungen mit Fälligkeit < 1 Jahr	11.901	3.147
Mindestleasingzahlungen mit Fälligkeit länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahren	11.111	10.802
davon Mindestleasingzahlungen länger als 1 Jahr und bis zu 2 Jahren	3.209	2.801
davon Mindestleasingzahlungen länger als 2 Jahre und bis zu 3 Jahren	2.954	2.741
davon Mindestleasingzahlungen länger als 3 Jahre und bis zu 4 Jahren	2.544	2.643
davon Mindestleasingzahlungen länger als 4 Jahre und bis zu 5 Jahren	2.404	2.617
Mindestleasingzahlungen mit Fälligkeit länger als 5 Jahre	20.734	21.962

6. Materialaufwand

Materialaufwand

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	3.956.214	4.544.791
Bezug von Wind- und Solarenergieanlagen	222.599	184.042
Bezogene Leistungen	928.067	766.339
	5.106.880	5.495.172

In den Aufwendungen für bezogene Leistungen waren im Wesentlichen Aufwendungen für Netznutzungsentgelte, Konzessionsabgaben, Aufwendungen für Wartung und Instandhaltung, Entsorgungskosten für Reststoffe und sonstige Fremdleistungen enthalten.

7. Personalaufwand

Personalaufwand

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Löhne und Gehälter	481.802	445.467
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	79.971	72.941
Aufwendungen für Altersversorgung	23.396	22.877
	585.169	541.285

MVV beschäftigte im Jahresdurchschnitt 6.513 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vorjahr: 6.260). Davon waren 10 Personen leitende Angestellte (Vorjahr: 11), 6.167 Angestellte (Vorjahr: 5.922), 299 Auszubildende (Vorjahr: 291) und 37 Praktikanten/Diplomanden (Vorjahr: 36).

Bei den leitenden Angestellten handelt es sich um Prokuristen und Bereichsleiter der MVV Energie AG.

8. Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten

Der Posten beinhaltet Aufwendungen aus Bewertungseffekten der derivativen Finanzinstrumente im Rahmen der operativen Tätigkeit und umfasst die Commodity-Derivate Strom, Gas, Kohle, CO₂ und sonstige Zertifikate sowie Währungsderivate. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus den geringeren Marktpreisveränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der bedeutsamste Bewertungseffekt im Geschäftsjahr 2024 ergab sich aus der Bewertung der Commodity-Strom-Derivate mit einem Anteil von 87 % am Gesamtposten (Vorjahr: 88 %).

9. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Beiträge, Gebühren und Abgaben	40.632	47.070
Aufwendungen für Beratungsleistungen	40.494	35.255
Aufwendungen für Wartungen, Reparaturen und IT-Dienstleistungen	38.871	30.930
Sonstige Dienstleistungen	32.115	24.926
Mieten, Leasing, IT-Anwendungskosten und sonstige wiederkehrende Kosten	23.685	14.577
Betriebliche Steuern (einschließlich Energiesteuern)	19.445	19.092
Sonstige mitarbeiterbezogene Aufwendungen	17.525	16.172
Aufwendungen für Öffentlichkeitsarbeit	15.926	34.746
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	5.701	18.080
Aufwendungen für Büromaterial und Fachliteratur	2.739	2.173
Übrige	31.837	63.758
	268.970	306.779

Beiträge, Gebühren und Abgaben haben sich gegenüber dem Vorjahr reduziert. In der Vorjahresperiode waren hier einmalig Aufwendungen für die Abschöpfung von Überschusserlösen im einstelligen Millionen-Euro-Bereich enthalten.

Die Aufwendungen für Öffentlichkeitsarbeit reduzierten sich gegenüber dem Vorjahr deutlich. Im Vorjahr waren hier einmalig Aufwendungen zur Gründung einer gemeinnützigen Stiftung enthalten.

Die Aufwendungen aus betrieblichen Steuern beinhalten im Wesentlichen Aufwendungen für Energiesteuern aus Energieverbräuchen.

Die Aufwendungen aus der Währungsumrechnung ergeben sich im Rahmen der operativen Tätigkeiten von MVV.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen eine Vielzahl von sonstigen Geschäftsvorfällen beziehungsweise Aufwendungen, wie zum Beispiel Aufwendungen für kompensatorische Zahlungen und Fuhrparkkosten.

10. Wertminderungsaufwand Finanzinstrumente

Wertminderungen (+) und Zuschreibungen (-) auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte werden wie folgt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

Wertminderungsaufwand Finanzinstrumente

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Wertminderungsaufwand für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11.434	11.725
Wertminderungsaufwand für Vertragsvermögenswerte	250	143
Wertminderungsaufwand für Forderungen aus Leasingverhältnissen	- 8	30
Wertminderungsaufwand für Ausleihungen	2.015	1.863
Wertminderungsaufwand für Sonstige finanzielle Vermögenswerte, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	516	542
	14.207	14.303

Weitere Informationen zum Ausfallrisiko finden sich unter der Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#).

11. Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen und sonstiges Beteiligungsergebnis

Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden zunächst mit den Anschaffungskosten und in den Folgeperioden entsprechend dem fortgeschriebenen anteiligen Nettovermögen bilanziert. Dabei werden die Buchwerte jährlich um die anteiligen Ergebnisse, ausgeschütteten Dividenden und sonstigen Eigenkapitalveränderungen erhöht oder vermindert. Ein bilanzierter Geschäfts- oder Firmenwert wird im Beteiligungsansatz ausgewiesen und nicht separat dargestellt. Eine außerplanmäßige Abschreibung des At-Equity-Buchwerts erfolgt, wenn der erzielbare Betrag den Buchwert unterschreitet. Sofern die Gründe für eine zuvor erfasste Wertminderung des At-Equity-Buchwerts entfallen sind, erfolgt eine entsprechende erfolgswirksame Zuschreibung.

Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen und sonstiges Beteiligungsergebnis

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen	7.187	21.683
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	- 59	2.174
	7.128	23.857

12. Abschreibungen und Abschreibungen Geschäfts- oder Firmenwerte

Abschreibungen und Abschreibungen Geschäfts- oder Firmenwerte

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Abschreibungen	203.343	206.878
davon außerplanmäßig	-	-
Abschreibungen Geschäfts- oder Firmenwerte	3.455	-

13. Finanzerträge

Finanzerträge

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Zinserträge aus Finanzierungsleasing	3.146	2.954
Erträge aus der Währungsumrechnung aus Finanzierungstätigkeit	2.278	3.556
Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten	324	3.116
Zinserträge aus Kontokorrent, Tages- und Festgeldern	22.249	7.770
Zinserträge aus der Abzinsung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten	369	727
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	16.835	17.983
	45.201	36.106

Die Erträge aus der Währungsumrechnung aus Finanzierungstätigkeit ergeben sich primär aus der Umrechnung von in Fremdwährung abgeschlossenen konzerninternen Finanzierungen.

Die Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten resultieren insbesondere aus der Bewertung von Währungsderivaten, die zur Absicherung von in Fremdwährung abgeschlossenen konzerninternen Finanzierungen dienen.

Der Anstieg der Zinserträge aus Kontokorrent, Tages- und Festgeldern ist unter anderem auf das höhere Zinsniveau und erhöhte Anlagebeträge zurückzuführen.

Die Veränderung des Zinsertrags aus der Abzinsung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten resultiert im Wesentlichen aus einer im Vorjahr vorgenommenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten finanziellen Verbindlichkeit aufgrund eines Anstiegs des Diskontierungszinssatzes.

14. Finanzaufwendungen

Finanzaufwendungen		
Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent, Darlehen und kurzfristigen Ausleihungen	36.217	35.334
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung aus Finanzierungstätigkeit	3.600	18.786
Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten	1.407	213
Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen	6.084	3.796
Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	4.395	3.885
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	13.885	15.396
	65.588	77.410

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen wurden durch die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen in Höhe von 3.988 Tsd Euro (Vorjahr: 1.011 Tsd Euro) gekürzt. Der dabei zugrunde gelegte Finanzierungskostensatz lag im Geschäftsjahr 2024 zwischen 1,2 % und 4,8 % sowie im Vorjahr bei zirka 1,0 %.

Der Anstieg der Zinsaufwendungen aus Kontokorrent, Darlehen und kurzfristigen Ausleihungen beruhte in erster Linie auf dem Anstieg des Zinsniveaus.

Die Aufwendungen aus der Währungsumrechnung aus Finanzierungstätigkeit ergeben sich insbesondere aus der Umrechnung von in Fremdwährung abgeschlossenen konzerninternen Finanzierungen.

Der Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten ist hauptsächlich bedingt durch die Bewertung von Währungsderivaten, die zur Absicherung von in Fremdwährung abgeschlossenen konzerninternen Finanzierungen dienen.

Der Aufwand aus der Aufzinsung von Rückstellungen ergab sich vorwiegend aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen sowie aus langfristigen Verpflichtungen aus Sanierung, Rückbau und Gewährleistungen.

15. Ertragsteuern

Ertragsteuern		
Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Tatsächliche Steuern	123.068	228.005
Latente Steuern	- 15.007	40.555
	108.061	268.560

Der Aufwand für tatsächliche Steuern umfasst die Gewerbe- und Körperschaftsteuer einschließlich Solidaritätszuschlag sowie ausländische Ertragsteuern.

Für die Bewertung der latenten Steuern in Deutschland wird der für das jeweilige Unternehmen geltende Steuersatz herangezogen. Er ergibt sich aus dem gültigen unveränderten Körperschaftsteuersatz von 15 %, dem Solidaritätszuschlag von unverändert 5,5 % und dem jeweils anzuwendenden Gewerbesteuersatz, der derzeit zwischen 12 % und 17 % liegt. Für ausländische Gesellschaften werden die jeweiligen nationalen Steuersätze zugrunde gelegt. Soweit die Voraussetzungen des IAS 12 gegeben sind, werden aktive und passive latente Steuern je Gesellschaft beziehungsweise Organkreis saldiert.

Der latente Steuerertrag ergab sich zum einen aus einem Steueraufwand in Höhe von 3.079 Tsd Euro (Vorjahr: 7.059 Tsd Euro), der auf die Veränderung der aktiven latenten Steuern der Verlustvorträge zurückzuführen ist, und aus einem latenten Steuerertrag in Höhe von 18.086 Tsd Euro (Vorjahr: 33.496 Tsd Euro), der auf das Entstehen beziehungsweise die Auflösung temporärer Unterschiede entfällt.

Der Steueraufwand reduzierte sich aufgrund der Nutzung bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste um 2.868 Tsd Euro (Vorjahr: 3.838 Tsd Euro). Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom erwarteten zum tatsächlich ausgewiesenen Steueraufwand. Der für die steuerliche Überleitungsrechnung anzuwendende Steuersatz, betrug 30,3 % (Vorjahr: 30,3 %). Er setzte sich aus dem Körperschaftsteuersatz, dem Solidaritätszuschlag und einem durchschnittlichen Gewerbesteuersatz von 14,5 % (Vorjahr: 14,5 %) zusammen.

Überleitung des Ertragsteueraufwands

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	357.857	1.021.766
Erwarteter Steueraufwand bei einem Steuersatz von 30,3 % (Vorjahr: 30,3 %)	108.431	309.595
Abweichungen durch die Bemessungsgrundlage für die Gewerbesteuer	2.232	2.232
Abweichungen von dem erwarteten Steuersatz	- 5.372	- 16.793
Nutzung von Verlustvorträgen, Veränderung der Wertberichtigung für Verluste sowie Verluste ohne Bildung von latenten Steuern	5.109	- 3.229
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	3.395	20.862
Steuerfreie Erträge	- 7.527	- 46.984
Ergebnisse aus at-equity-bilanzierten Unternehmen	- 757	- 2.879
Permanente Differenzen	1.307	7.109
Steuern für Vorjahre	1.051	- 5.208
Goodwill Impairments	1.047	-
Sonstige	- 855	3.855
Effektiver Steueraufwand	108.061	268.560
Effektiver Steuersatz (%)	30,2	26,3

Globale Mindestbesteuerung

MVV ist ab dem Geschäftsjahr 2025 von den Auswirkungen des deutschen Mindeststeuergesetzes vom 21. Dezember 2023 sowie ausländischer Mindeststeuergesetze betroffen. Für das Geschäftsjahr 2024 ergab sich keine finanzielle Auswirkung in Form einer Mindeststeuer. Diese Gesetzgebungen haben möglicherweise Auswirkungen auf die steuerliche Situation des Konzerns in der Zukunft. Diese Auswirkungen der Mindestbesteuerung sind bei der Berechnung der latenten Steuern zum Abschlussstichtag nicht berücksichtigt.

Aufgrund der komplexen Natur der Gesetzgebung und der Berechnung des Mindeststeuer-Gewinns oder Mindeststeuer-Verlusts ist es derzeit nicht möglich, die quantitativen Auswirkungen der erlassenen Gesetzgebung in der Zukunft zuverlässig zu schätzen, zumal sich die Werte im Geschäftsjahr 2025 noch verändern werden. MVV arbeitet derzeit eng mit Steuerexperten zusammen, um die Auswirkungen genauer zu analysieren, und hat bereits eine ordnungsgemäße Umsetzung der notwendigen Prozesse in die Wege geleitet.

Aus einer ersten indikativen Analyse wurden keine Länder im MVV-Konzern identifiziert, die zu wesentlichen Auswirkungen in Form einer Ergänzungssteuer führen würden. Daher wird derzeit davon ausgegangen, dass MVV nicht wesentlich von der Ergänzungssteuer betroffen sein wird. Mithin hätte sich der durchschnittliche effektive Steuersatz nicht geändert, wenn die Mindeststeuer-Gesetzgebung bereits zum Bilanzstichtag in Kraft gewesen wäre.

16. Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG und Ergebnis je Aktie

Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG und Ergebnis je Aktie

	GJ 2024	GJ 2023
Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG (Tsd Euro)	183.012	1.045.110
Aktienanzahl (Tsd) (gewichteter Durchschnitt)	65.907	65.907
Ergebnis je Aktie (Euro)	2,78	15,86
Dividende je Aktie (Euro)	1,25	1,15
Sonderdividende je Aktie (Euro)	–	0,30

Die Zahl der auf den Namen lautenden Stückaktien der MVV Energie AG betrug zum Bilanzstichtag 65.906.796 Stück.

Die Dividende für das Geschäftsjahr 2024 entspricht dem Vorschlag des Vorstands vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung am 14. März 2025. Dementsprechend soll eine Dividende von 82.383 Tsd Euro ausgeschüttet werden. Der Aufsichtsrat wird über seinen Dividendenvorschlag an die Hauptversammlung im Dezember 2024 beschließen. Die Vorschläge zur Höhe der Dividende sowie zur Gewinnverwendung für das Geschäftsjahr 2023 wurden von der Hauptversammlung am 8. März 2024 angenommen; es wurde eine ordentliche Dividende in Höhe von 75.793 Tsd Euro sowie anlässlich des 150-jährigen Jubiläums von MVV und ihrer Vorgängergesellschaften eine Sonderdividende von 19.772 Tsd Euro ausgeschüttet.

Erläuterungen zur Bilanz

17. Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte beinhalten Kundenverträge, Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte sowie Geschäfts- oder Firmenwerte und geleistete Anzahlungen. Immaterielle Vermögenswerte, die einer Verfügungsbeschränkung unterliegen, bestanden wie im Vorjahr nicht.

MVV ist nur in begrenztem Umfang in Forschung und Entwicklung tätig. Der Betrag für die nach IFRS qualifizierten Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen belief sich im Geschäftsjahr 2024 auf 304 Tsd Euro (Vorjahr: 414 Tsd Euro). Gemäß IAS 38 aktivierte Entwicklungskosten bestanden wie im Vorjahr nicht.

Die im Geschäftsjahr 2024 durchgeführten Werthaltigkeitstests für Geschäfts- und Firmenwerte basierten auf der Bestimmung des erzielbaren Betrags der Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen Geschäfts- oder Firmenwerte zugeordnet wurden. Diese entsprachen weiterhin den rechtlichen Teilkonzernen.

Sofern keine Marktpreise oder andere verbindliche Indikatoren für den Wert der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten vorliegen, erfolgt die Bestimmung ihres jeweiligen beizulegenden Zeitwerts abzüglich Kosten der Veräußerung auf Basis von Discounted-Cashflow-Verfahren als Wert der Bewertungsstufe 3 der Bewertungshierarchie des IFRS 13. Unter Berücksichtigung entsprechender erwarteter Preise aus einschlägigen und validierten Marktprognosen wurden die Cashflows der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten aus der Vergangenheit über einen Prognosezeitraum von grundsätzlich drei Detailplanungsjahren und zwei Folgejahren weiterentwickelt; in begründeten Ausnahmefällen wird hiervon abgewichen.

Bei einer zahlungsmittelgenerierenden Vertriebsseinheit (Teilkonzern Energieversorgung Offenbach) übersteigt der Buchwert dessen erzielbaren Betrag ab einer Erhöhung des Kapitalisierungszinssatzes nach Steuern um 0,1 Prozentpunkte, ab einer Reduktion der Wachstumsrate um 0,2 Prozentpunkte sowie ab einer Reduktion des nachhaltig erzielbaren EBIT um 2 %.

Die Buchwerte der Geschäfts- oder Firmenwerte setzten sich wie folgt zusammen:

Buchwerte Geschäfts- oder Firmenwerte

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023
Teilkonzern Juwi	84.486	84.497
Teilkonzern Energieversorgung Offenbach ¹	65.068	65.068
Teilkonzern MVV Enamic	65.305	65.305
Sonstige Teilkonzerne	11.321	11.319
	226.180	226.189

¹ Überdeckung erzielbarer Betrag der CGU beträgt 15 % des Buchwerts des Goodwills (Vorjahr: 72 %)

Die geringfügigen Anpassungen der Geschäfts- oder Firmenwerte bei dem Teilkonzern Juwi und bei den sonstigen Teilkonzernen liegen an den Währungsumrechnungseffekten bei den ausländischen Tochtergesellschaften sowie an den gesellschaftsrechtlichen Umstrukturierungen unwesentlicher Tochtergesellschaften.

Immaterielle Vermögenswerte

	Kundenverträge, Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte	Geschäfts- oder Firmenwerte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
Tsd Euro				
Bruttowerte zum 1.10.2022	274.842	285.896	25.257	585.995
Veränderung Konsolidierungskreis	- 4.875	- 6.958	- 3	- 11.836
Währungsanpassungen	472	162	-	634
Zugänge	3.495	-	10.940	14.435
Abgänge	- 6.922	-	- 1.847	- 8.769
Umbuchungen	3.262	-	- 3.262	-
Bruttowerte zum 30.9.2023	270.274	279.100	31.085	580.459
Abschreibungen zum 1.10.2022	- 214.811	- 54.979	-	- 269.790
Veränderung Konsolidierungskreis	4.361	2.114	-	6.475
Währungsanpassungen	- 139	- 46	-	- 185
Planmäßige Abschreibungen	- 11.136	-	-	- 11.136
Abgänge	6.847	-	-	6.847
Abschreibungen zum 30.9.2023	- 214.878	- 52.911	-	- 267.789
Nettowerte zum 30.9.2023	55.396	226.189	31.085	312.670
Bruttowerte zum 1.10.2023	270.274	279.100	31.085	580.459
Veränderung Konsolidierungskreis	-	3.455	-	3.455
Währungsanpassungen	724	- 9	-	715
Zugänge	3.189	-	17.157	20.346
Abgänge	- 375	-	- 87	- 462
Umbuchungen	3.055	-	- 3.072	- 17
Bruttowerte zum 30.9.2024	276.867	282.546	45.083	604.496
Abschreibungen zum 1.10.2023	- 214.878	- 52.911	-	- 267.789
Währungsanpassungen	- 204	-	-	- 204
Planmäßige Abschreibungen	- 10.933	-	-	- 10.933
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	- 3.455	-	- 3.455
Abgänge	292	-	-	292
Abschreibungen zum 30.9.2024	- 225.723	- 56.366	-	- 282.089
Nettowerte zum 30.9.2024	51.144	226.180	45.083	322.407

18. Sachanlagen

Sachanlagen

Tsd Euro	Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
Bruttowerte zum 1.10.2022	1.051.810	5.280.917	181.123	352.030	6.865.880
Veränderung Konsolidierungskreis	- 146.221	- 201.461	- 5.800	- 8.280	- 361.762
Währungsanpassungen	6.010	9.463	- 54	194	15.613
Zugänge	4.978	66.561	11.413	223.579	306.531
Zuschüsse	- 47	- 4.838	- 133	-	- 5.018
Abgänge	- 1.214	- 45.094	- 3.225	- 1.426	- 50.959
Umbuchungen	5.220	131.200	1.558	- 132.266	5.712
Bruttowerte zum 30.9.2023	920.536	5.236.748	184.882	433.831	6.775.997
Abschreibungen zum 1.10.2022	- 520.551	- 3.253.715	- 135.725	- 502	- 3.910.493
Veränderung Konsolidierungskreis	77.128	142.885	5.183	242	225.438
Währungsanpassungen	- 2.134	- 4.328	39	- 4	- 6.427
Planmäßige Abschreibungen	- 22.767	- 145.308	- 10.353	-	- 178.428
Abgänge	614	14.506	2.840	-	17.960
Umbuchungen	-	- 390	390	-	-
Abschreibungen zum 30.9.2023	- 467.710	- 3.246.350	- 137.626	- 264	- 3.851.950
Nettowerte zum 30.9.2023	452.826	1.990.398	47.256	433.567	2.924.047
Bruttowerte zum 1.10.2023	920.536	5.236.748	184.882	433.831	6.775.997
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	4	-	4
Währungsanpassungen	5.892	10.657	32	125	16.706
Zugänge	4.392	82.151	13.686	295.727	395.956
Zuschüsse	-	- 8.796	- 24	-	- 8.820
Abgänge	- 1.798	- 26.015	- 11.588	- 1.687	- 41.088
Umbuchungen	22.177	225.308	- 311	- 243.288	3.886
Bruttowerte zum 30.9.2024	951.199	5.520.053	186.681	484.708	7.142.641
Abschreibungen zum 1.10.2023	- 467.710	- 3.246.350	- 137.626	- 264	- 3.851.950
Währungsanpassungen	- 1.745	- 4.000	- 41	-	- 5.786
Planmäßige Abschreibungen	- 21.697	- 142.519	- 10.075	-	- 174.291
Abgänge	1.713	21.825	11.235	-	34.773
Umbuchungen	- 19	- 1.668	1.687	-	-
Abschreibungen zum 30.9.2024	- 489.458	- 3.372.712	- 134.820	- 264	- 3.997.254
Nettowerte zum 30.9.2024	461.741	2.147.341	51.861	484.444	3.145.387

Bei den dargestellten Sachanlagen handelt es sich im Wesentlichen um selbst genutzte Sachanlagen. Im Anlagenspiegel werden die Leitungsnetze der Kategorie technische Anlagen und Maschinen zugordnet.

Im Geschäftsjahr 2024 wurden wie im Vorjahr keine Sachanlagen als Sicherheiten für Finanzschulden hinterlegt. Die Sachanlagen, die einer Verfügungsbeschränkung unterliegen, beliefen sich auf 72.697 Tsd Euro (Vorjahr: 73.465 Tsd Euro).

Die aufgeführten Zuschüsse sind hauptsächlich Zuwendungen der öffentlichen Hand und betrafen im Geschäftsjahr 2024 vor allem die Förderung einer Flusswärmepumpe und den Ausbau der Ladeinfrastruktur. In diesem Kontext waren keine unerfüllten Bedingungen oder andere Unsicherheiten zu berücksichtigen.

In Bezug auf die geleisteten Anzahlungen und die Anlagen im Bau nehmen die geleisteten Anzahlungen nur einen geringen Anteil ein. Die bedeutendsten Zugänge im Geschäftsjahr 2024 betrafen den Anlagenbau zur grünen Strom- und Wärmeerzeugung, die Erweiterung und Erneuerung unserer Verteilungsnetze zur Gewährleistung der Versorgungssicherheit sowie den Bau einer Phosphorrecyclinganlage.

Die Sachanlagen beinhalten auch Vermögenswerte, die MVV im Rahmen von Operating Leasing als Leasinggeber vermietet. Die auf diese Vermögenswerte entfallenden Buchwerte teilten sich zum 30. September 2024 auf Grundstücke und Bauten in Höhe von 8.579 Tsd Euro (Vorjahr: 7.050 Tsd Euro), technische Anlagen und Maschinen in Höhe von 5.950 Tsd Euro (Vorjahr: 6.359 Tsd Euro), geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau in Höhe von 216 Tsd Euro (Vorjahr: 16 Tsd Euro) sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von 189 Tsd Euro (Vorjahr: 242 Tsd Euro) auf.

19. Leasingverhältnisse als Leasingnehmer

Die Entwicklung der Nutzungsrechte an Leasinggegenständen ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Nutzungsrechte an Leasinggegenständen

Tsd Euro	Grundstücke und Bauten	IT Hard- und Software	Fahrzeuge	Technische Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Sonstige Leasingverhältnisse	Gesamt
Anfangsbestand zum 1.10.2022	119.636	889	4.872	19.957	22	35	145.411
Abschreibungen	- 12.019	- 547	- 3.115	- 1.590	- 13	- 31	- 17.315
Zugänge	11.848	580	6.543	374	30	104	19.479
Sonstige Veränderungen	- 6.401	- 148	- 628	-	- 4	- 1	- 7.182
Endbestand zum 30.9.2023	113.064	774	7.672	18.741	35	107	140.393
Anfangsbestand zum 1.10.2023	113.064	774	7.672	18.741	35	107	140.393
Abschreibungen	- 11.637	- 732	- 4.037	- 1.665	- 15	- 32	- 18.118
Zugänge	31.287	1.561	6.029	1.357	20	-	40.254
Sonstige Veränderungen	- 2.584	-	- 89	- 571	-	- 1	- 3.245
Endbestand zum 30.9.2024	130.130	1.603	9.575	17.862	40	74	159.284

Weitere Angaben zu den Leasingverhältnissen als Leasingnehmer können der folgenden Tabelle entnommen werden:

Angaben zu Leasingverhältnissen als Leasingnehmer

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Zinsaufwand aus den Leasingverbindlichkeiten	4.395	3.885
Zahlungsmittelabflüsse für Leasingverhältnisse	68.120	15.155
Aufwand aus kurzfristigen Leasingverhältnissen	44.155	1.829
Aufwand aus geringwertigen Leasingverhältnissen	4.893	4.546
Aufwand aus variablen Leasingzahlungen	1.215	52
Ertrag aus Unterleasingverhältnissen	128	140

Im Zusammenhang mit den künftigen Leasingzahlungen bestehen bei den Windparks teilweise Risiken aufgrund von variablen Pachtzahlungen, die von der Höhe der Einspeiseerlöse abhängig sind. Weitere Risiken bestehen aufgrund der künftigen Entwicklung von Verbraucherpreisindizes, an die die Leasingzahlungen teilweise gekoppelt sind.

Im Berichtsjahr bestanden wie im Vorjahr keine Sale-and-Leaseback-Transaktionen.

20. Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Bei der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie handelt es sich um ein vermietetes Grundstück in den USA. Die Mieterträge im Geschäftsjahr 2024 betragen 88 Tsd Euro (Vorjahr: 93 Tsd Euro). Die direkten betrieblichen Aufwendungen beliefen sich wie im Vorjahr auf 0 Tsd Euro. Der beizulegende Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie entsprach annähernd dem Buchwert.

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Bruttowerte zum 1.10.	2.678	2.911
Währungsanpassungen	- 144	- 233
Bruttowerte zum 30.9.	2.534	2.678
Abschreibungen zum 1.10.	-	-
Abschreibungen zum 30.9.	-	-
Nettowerte zum 30.9.	2.534	2.678

21. Gemeinschaftsunternehmen

Gemeinsam mit Joint-Venture-Partnern betreibt MVV Gemeinschaftsunternehmen. Aufgrund ihrer Größe und des Einflusses auf den Konzern handelt es sich bei der nachfolgenden Gesellschaft um ein wesentliches Gemeinschaftsunternehmen:

Die Grosskraftwerk Mannheim AG betreibt in Mannheim eines der effizientesten Steinkohlekraftwerke Europas. Insgesamt 28 % der Kapitalanteile an der Gesellschaft werden von MVV gehalten. Die Grosskraftwerk Mannheim AG ist ein Gemeinschaftskraftwerk der Aktionäre RWE Generation SE, Essen, EnBW Energie Baden-Württemberg AG, Karlsruhe, und der MVV RHE GmbH, Mannheim.

In den folgenden Tabellen sind Vermögenswerte, Schulden, Eigenkapital sowie Umsatzerlöse, Jahresüberschuss und sonstiges Ergebnis des wesentlichen Gemeinschaftsunternehmens dargestellt:

Gesamtergebnisrechnung für wesentliches Gemeinschaftsunternehmen

Tsd Euro	Grosskraftwerk Mannheim AG, Mannheim	
	Geschäfts- jahr	Vorjahr
Umsatzerlöse ohne Energiesteuern	931.810	1.541.759
Planmäßige Abschreibungen	- 114.719	- 114.982
Zinsertrag	674	69
Zinsaufwand	- 39.865	- 30.456
Ertragsteueraufwand/-ertrag	- 9.310	- 13.916
Jahresüberschuss	30.818	24.245
Sonstiges Ergebnis	- 41.030	145.180
Gesamtergebnis der Periode	- 10.212	169.425

Weitere Finanzinformationen für wesentliches Gemeinschaftsunternehmen

Tsd Euro	Grosskraftwerk Mannheim AG, Mannheim	
	Geschäfts- jahr	Vorjahr
Aktiva	1.632.644	2.070.786
Langfristige Vermögenswerte	1.156.088	1.266.125
Kurzfristige Vermögenswerte	476.556	804.661
davon liquide Mittel	177	36.182
Passiva	1.632.644	2.070.786
Eigenkapital	336.077	346.289
Langfristige Rückstellungen	568.300	507.149
Langfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	339.528	467.384
davon langfristige Finanzverbindlichkeiten	280.000	380.000
Kurzfristige Rückstellungen	277.569	498.520
Kurzfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	111.170	251.444
davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	69.466	56.796

Überleitung der zusammengefassten Finanzinformationen auf den Buchwert des wesentlichen Gemeinschaftsunternehmens

Tsd Euro	Grosskraftwerk Mannheim AG, Mannheim	
	Geschäfts- jahr	Vorjahr
Nettovermögen zum 1.10.	346.289	176.864
Gewinn/Verlust der Periode	30.818	24.245
Sonstiges Ergebnis	- 41.030	145.180
Nettovermögen zum 30.9.	336.077	346.289
Anteil des Konzerns am Nettovermögen	94.102	96.961
Sonstiges	1.897	1.897
Beteiligungsbuchwert Gemeinschaftsunternehmen	95.999	98.858

Das sonstige Ergebnis des wesentlichen Gemeinschaftsunternehmens beinhaltet die Effekte aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen.

Das einbezogene Gemeinschaftsunternehmen Grosskraftwerk Mannheim AG hat ein von MVV abweichendes Wirtschaftsjahr zum 31. Dezember. Der Ausweis dieses Ergebnisses im Konzern

erfolgt entsprechend. Da es sich bei der Gesellschaft um ein Vollkostenersatzkraftwerk mit gleichbleibenden Jahresergebnissen und Ausschüttungen handelt, hat der abweichende Stichtag des Geschäftsjahres keine Auswirkungen auf MVV. Wie im Vorjahr lagen keine öffentlich notierten Marktpreise vor.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Gewinne/Verluste, Gesamtergebnisse und Buchwerte der nicht wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen in Summe:

Zusammengefasste Finanzinformationen der nicht wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen

Tsd Euro	Geschäfts- jahr	Vorjahr
Gewinn/Verlust der Periode	- 14.016	1.549
Sonstiges Ergebnis	- 36	- 1.836
Gesamtergebnis der Periode	- 14.052	- 287
Buchwert des Anteils an den nicht wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen	12.383	40.030

Bei den Eventualverbindlichkeiten von Gemeinschaftsunternehmen betrug der Anteil von MVV 4.760 Tsd Euro (Vorjahr: 0 Tsd Euro).

22. Assoziierte Unternehmen

Die Gewinne/Verluste, Gesamtergebnisse und Buchwerte der nicht wesentlichen assoziierten Unternehmen sind in Summe in der folgenden Tabelle dargestellt:

Zusammengefasste Finanzinformationen für nicht wesentliche assoziierte Unternehmen

Tsd Euro	Geschäfts- jahr	Vorjahr
Gewinn/Verlust der Periode	6.004	3.875
Gesamtergebnis der Periode	6.004	3.875
Buchwert des Anteils an den nicht wesentlichen assoziierten Unternehmen	15.110	15.117

Die von MVV vereinnahmten Beteiligungserträge von assoziierten Unternehmen beliefen sich im Geschäftsjahr 2024 auf 1.537 Tsd Euro (Vorjahr: 595 Tsd Euro).

Bei den Eventualverbindlichkeiten von assoziierten Unternehmen betrug der Anteil von MVV 1.352 Tsd Euro (Vorjahr: 1.437 Tsd Euro).

23. Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen

Die Gesellschaften Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach am Main, und Stadtwerke Kiel AG, Kiel, wurden aufgrund ihrer Größe und ihres Einflusses auf den Konzern als wesentliche Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen identifiziert.

In den folgenden Tabellen werden die Gesamtergebnisrechnung und die weiteren Finanzinformationen dieser Gesellschaften dargestellt. Es handelt sich hierbei um Beträge vor Konsolidierung.

Gesamtergebnisrechnung für Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen - Energieversorgung Offenbach AG

	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023
Tsd Euro		
Umsatzerlöse ohne Energiesteuern	647.808	668.043
Jahresüberschuss (+) /-fehlbetrag (-)	23.555	- 268.456
Sonstiges Ergebnis ¹	- 4.230	- 87.304
davon Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen ¹	- 3.360	- 87.846
davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	- 870	542
Gesamtergebnis der Periode	19.325	- 355.760
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Gesamtergebnis	9.662	- 177.876
gezahlte Dividende (an nicht beherrschende Anteilseigner)	9.770	10.666

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Weitere Finanzinformationen für Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen - Energieversorgung Offenbach AG

	30.9.2024	30.9.2023
Tsd Euro		
Aktiva	511.697	550.744
Langfristige Vermögenswerte ¹	358.548	350.796
Kurzfristige Vermögenswerte ¹	153.149	199.948
davon liquide Mittel	17.627	45.911
Passiva	511.697	550.744
Eigenkapital ¹	200.826	201.041
davon Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen ¹	8.224	11.583
davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	1.250	2.121
Langfristige Rückstellungen	17.957	17.189
Langfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva ¹	164.470	159.513
davon langfristige Finanzverbindlichkeiten	128.410	112.884
Kurzfristige Rückstellungen	12.132	10.540
Kurzfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva ¹	116.312	162.461
davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	18.594	15.822

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Gesamtergebnisrechnung für Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen - Stadtwerke Kiel AG

	1.10.2023	1.10.2022
	bis	bis
	30.9.2024	30.9.2023
Tsd Euro		
Umsatzerlöse ohne Energiesteuern	1.521.415	1.549.334
Jahresüberschuss (+) /-fehlbetrag (-)	82.840	- 350.940
Sonstiges Ergebnis	- 3.915	- 685
davon Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen	- 3.156	- 867
davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	- 759	182
Gesamtergebnis der Periode	78.925	- 351.625
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Gesamtergebnis	38.673	- 172.296
gezahlte Dividende (an nicht beherrschende Anteilseigner)	16.219	10.068

Weitere Finanzinformationen für Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen - Stadtwerke Kiel AG

	30.9.2024	30.9.2023
Tsd Euro		
Aktiva	914.964	1.030.718
Langfristige Vermögenswerte	709.458	757.681
Kurzfristige Vermögenswerte	205.506	273.037
davon liquide Mittel	670	70.643
Passiva	914.964	1.030.718
Eigenkapital	413.559	367.735
davon Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen	26	3.182
davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	- 824	- 65
Langfristige Rückstellungen	28.384	31.577
Langfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	206.055	215.745
davon langfristige Finanzverbindlichkeiten	146.625	128.971
Kurzfristige Rückstellungen	28.066	17.074
Kurzfristige Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	238.900	398.587
davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	54.916	104.651

Die gesamten nicht beherrschenden Anteile am Eigenkapital von Tochtergesellschaften betragen im Berichtszeitraum 335.888 Tsd Euro (Vorjahr: 312.296 Tsd Euro). Davon entfielen 195.855 Tsd Euro (Vorjahr: 172.732 Tsd Euro) auf die Stadtwerke Kiel AG, Kiel, 81.553 Tsd Euro (Vorjahr angepasst: 81.075 Tsd Euro) auf die Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach am Main, und 58.480 Tsd Euro (Vorjahr: 58.489 Tsd Euro) auf die übrigen Tochtergesellschaften mit unwesentlichen nicht beherrschenden Anteilen.

24. Übrige Finanzanlagen

Unter den übrigen Finanzanlagen werden im Wesentlichen die sonstigen Beteiligungen ausgewiesen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Daneben werden auch Anteile an Tochterunternehmen sowie assoziierte Unternehmen und Joint Ventures als sonstige Beteiligungen ausgewiesen, soweit diese aus Wesentlichkeitsgründen zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden.

Die Entwicklung der übrigen Finanzanlagen ist aus der Textziffer 11 [Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen und sonstiges Beteiligungsergebnis](#) beziehungsweise der Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#) ersichtlich.

Wie im Vorjahr lagen im Berichtsjahr keine Verfügungsbeschränkungen und sonstigen Belastungen vor.

25. Derivative aktive Finanzinstrumente

Im Rahmen der operativen Tätigkeiten von MVV werden Commodity-Derivate auf Strom, Gas, Kohle, CO₂ und sonstige Zertifikate sowie Währungsderivate abgeschlossen. Im Finanzierungsbereich werden zur Risikobegrenzung Zins- und Währungsderivate abgeschlossen.

Derivative aktive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Commodity-Derivate ¹	301.768	1.617.219	1.918.987	499.350	3.009.891	3.509.241
Zinsderivate	22.175	1	22.176	36.686	4.418	41.104
Währungsderivate	–	69	69	301	2.346	2.647
	323.943	1.617.289	1.941.232	536.337	3.016.655	3.552.992

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

In den folgenden Tabellen werden die derivativen Finanzinstrumente nach deren Sicherungsbeziehung und Kontrahenten aufgegliedert.

Derivative aktive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Derivative Finanzinstrumente ¹	323.943	1.617.289	1.941.232	536.337	3.016.655	3.552.992
davon ohne Sicherungsbeziehung nach IFRS 9	240.384	1.344.375	1.584.759	307.907	2.328.590	2.636.497
davon in Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 ¹	83.559	272.914	356.473	228.430	688.065	916.495

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Derivative aktive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Derivative aktive Finanzinstrumente gegen Dritte ¹	323.943	1.617.289	1.941.232	536.337	3.016.655	3.552.992
	323.943	1.617.289	1.941.232	536.337	3.016.655	3.552.992

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Der Rückgang der Marktwerte resultierte insbesondere aus der Erfüllung von Verträgen, die zum 30. September 2023 hohe Marktwerte aufwiesen.

Weitere Angaben unter der Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#).

26. Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte

In den folgenden Tabellen werden die Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte nach Inhalt und Kontrahenten aufgeschlüsselt.

Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Forderungen aus Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften	–	148.751	148.751	–	138.982	138.982
Forderungen aus Finanzierungsleasing	36.632	9.706	46.338	42.545	9.777	52.322
Debitorische Kreditoren	–	10.100	10.100	–	6.318	6.318
Ausleihungen	13.588	921	14.509	13.639	2.387	16.026
Geldanlagen	–	–	–	–	155.783	155.783
Sonstige übrige finanzielle Vermögenswerte	3.821	17.722	21.543	4.326	7.781	12.107
	54.041	187.200	241.241	60.510	321.028	381.538

Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte						
gegen Dritte	40.512	186.341	226.853	46.942	319.409	366.351
gegen sonstige Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz	4.219	434	4.653	4.913	1.049	5.962
gegen At-Equity-Unternehmen	8.959	425	9.384	8.304	570	8.874
gegen sonstige Beteiligungen	351	–	351	351	–	351
	54.041	187.200	241.241	60.510	321.028	381.538

Um das Kontrahentenrisiko bei stark schwankenden Marktwerten von Energiehandelsverträgen zu reduzieren, werden an den Börsenplätzen EEX (European Energy Exchange) und ICE (Intercontinental Exchange) sowie mit einem externen Handelspartner Sicherheitsleistungen ausgetauscht. Es handelt sich hierbei um Margins, die in der Position Forderungen aus Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften enthalten sind. Die Forderungen aus Sicherheitsleistungen erhöhten sich auf 148.751 Tsd Euro (Vorjahr: 138.982 Tsd Euro).

Ausleihungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Die Geldanlagen beinhalteten Festgelder mit einer Laufzeit zwischen größer drei Monate und kleiner einem Jahr und werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Finanzierungsleasingverhältnisse werden als Forderung in Höhe des Barwerts der Mindestleasingzahlungen (Nettoinvestitionswert) bilanziert. Die Ausleihungen und Leasingforderungen sind festverzinslich und wurden mit einem durchschnittlichen Zinssatz

von 5,6 % (Vorjahr: 5,2 %) verzinst. Die durchschnittliche Restzinsbindungsdauer betrug für festverzinsliche Ausleihungen 6,0 Jahre (Vorjahr: 4,7 Jahre) und für Finanzierungsleasing 4,9 Jahre (Vorjahr: 5,0 Jahre).

MVV ist bei mehreren Contracting-Projekten und auch bei Nutzungskonzepten von Rechenzentren Leasinggeber im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen. Wie im Folgenden dargestellt, werden die Mindestleasingzahlungen zu den Nettoinvestitionen in die Leasingverhältnisse übergeleitet:

Überleitung der Nettoinvestitionen in Leasingverhältnisse

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023
Mindestleasingzahlungen mit Fälligkeit < 1 Jahr	12.336	12.565
Mindestleasingzahlungen länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahren	28.326	33.890
davon Mindestleasingzahlungen länger als 1 Jahr und bis zu 2 Jahren	9.864	10.042
davon Mindestleasingzahlungen länger als 2 Jahre und bis zu 3 Jahren	6.435	9.774
davon Mindestleasingzahlungen länger als 3 Jahre und bis zu 4 Jahren	6.022	7.762
davon Mindestleasingzahlungen länger als 4 Jahre und bis zu 5 Jahren	6.005	6.312
Mindestleasingzahlungen länger als 5 Jahre	19.178	19.750
Summe der Mindestleasingzahlungen	59.840	66.205
Abzüglich noch nicht realisierter Finanzertrag	- 13.500	- 13.883
Nettoinvestitionen in Finanzierungsleasingsverhältnisse	46.340	52.322

In der nachfolgenden Tabelle sind weitere Angaben zu den Leasingverhältnissen aus Finanzierungsleasing zusammengefasst:

Angaben zu Leasingverhältnissen aus Finance Lease als Leasinggeber

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Finanzerträge aus der Nettoinvestition in das Leasingverhältnis	3.146	2.954
Verkaufsgewinn oder -verlust	135	- 2.145

Die Wertberichtigungen und die Altersstruktur für die sonstigen finanziellen Forderungen und Vermögenswerte sind unter Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#) dargestellt.

27. Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte

In den folgenden Tabellen werden Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte nach Inhalt und Kontrahenten aufgeschlüsselt.

Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Vertragsvermögenswerte Projektentwicklung	5.361	52.437	57.798	–	48.758	48.758
Sonstige Vertragsvermögenswerte	2.913	16.795	19.708	2.904	20.072	22.976
Sonstige Steuerforderungen	–	93.401	93.401	–	91.352	91.352
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	11.946	14.362	26.308	11.178	12.061	23.239
Emissionsrechte	–	13.441	13.441	–	4.562	4.562
Forderungen aufgrund EWSG und StromPBG	–	33.252	33.252	–	684	684
Sonstige übrige nichtfinanzielle Vermögenswerte	2.221	6.205	8.426	2.605	8.376	10.981
	22.441	229.893	252.334	16.687	185.865	202.552

Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte						
gegen Dritte	22.441	229.817	252.258	16.687	185.805	202.492
gegen At-Equity-Unternehmen	–	76	76	–	60	60
	22.441	229.893	252.334	16.687	185.865	202.552

Die Vertragsvermögenswerte aus Projektentwicklung erhöhten sich um 9.040 Tsd Euro aufgrund von noch nicht abgerechneten Projekten. Die Sonstigen Vertragsvermögenswerte reduzierten sich um 3.268 Tsd Euro. Die Abnahme resultierte im Wesentlichen aus noch nicht abgeschlossenen Projekten, bei denen MVV als Generalunternehmer tätig ist.

In der nachfolgenden Tabelle werden die Anfangs- und Endbestände der Vertragsvermögenswerte aus IFRS 15 dargestellt:

Vertragsvermögenswerte

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Stand zum 1.10.	71.734	38.517
Stand zum 30.9.	77.506	71.734

In den sonstigen Steuerforderungen waren hauptsächlich Vorsteuer- und Energiesteuerguthaben enthalten.

Die Emissionsrechte enthielten CO₂-Emissionszertifikate, die von MVV zugekauft oder getauscht werden müssen, sowie unentgeltlich zugeteilte Rechte. Die Emissionsrechte erhöhten sich um 8.879 Tsd Euro aufgrund gestiegener Preise und Mengen.

In Sonstige langfristigen übrige nichtfinanzielle Vermögenswerte sind in der Vergangenheit aktivierte Aufwendungen für die Erweiterung und Erneuerung von Infrastrukturanlagen der britischen Erzeugungsposten in Höhe von 2.110 Tsd Euro enthalten. Diese befinden sich nicht in der Verfügungsgewalt von MVV, sind jedoch essenziell für die Strom- und Dampfversorgung. Die Aufwendungen werden über die entsprechenden Vertragslaufzeiten abgegrenzt. Weiterhin werden in dieser Position noch nicht abzugsfähige Vorsteuern ausgewiesen.

Die Kosten der Vertragsanbahnung (Kundengewinnungskosten) waren im Vorjahr Bestandteil der Position Sonstige übrige finanzielle Vermögenswerte, welche gemäß IFRS 15 aktiviert werden. Kosten für eine Vertragslaufzeit von unter einem Jahr werden sofort im Aufwand erfasst.

Die Kosten werden über die durchschnittliche Vertragslaufzeit amortisiert und entwickelten sich wie folgt:

Kundengewinnungskosten gemäß IFRS 15

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Stand zum 1.10.	371	708
Stand zum 30.9.	163	371

28. Vorräte

Vorräte

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	143.850	104.343
Fertige und unfertige Erzeugnisse und Leistungen Projektrechte	83.505	83.964
Fertige und unfertige Erzeugnisse und Leistungen Sonstige sowie Handelswaren	60.038	67.175
Geleistete Anzahlungen	45.378	42.801
Lagerbestand Gas	24.408	23.860
	357.179	322.143

Auf den Vorräten wurden Wertminderungen in Höhe von 1.984 Tsd Euro (Vorjahr: 4.556 Tsd Euro) erfasst. Wertaufholungen waren aufgrund des gestiegenen Nettoveräußerungspreises mit 1.206 Tsd Euro (Vorjahr: 636 Tsd Euro) enthalten.

Die geleisteten Anzahlungen betrafen Wind- und Photovoltaik-Projekte, welche sich im Bau befinden.

Der Lagerbestand Gas besteht aus in Kavernen eingespeichertem Gas.

29. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	457.050	515.010
davon gegen sonstige Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz	182	131
davon gegen At-Equity-Unternehmen	3.150	1.758
davon gegen sonstige Beteiligungen	1.951	1.742

In der vorstehenden Tabelle werden ausschließlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einer Laufzeit von unter einem Jahr dargestellt. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von über einem Jahr sind im Konzern unwesentlich und werden unter Sonstige Forderungen und Vermögenswerte ausgewiesen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entstehen aus Verträgen mit Kunden.

Unter Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#) sind die Wertberichtigungen und die Altersstruktur für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aufgeführt.

30. Ertragsteuerforderungen

Die Ertragsteuerforderungen in Höhe von 35.399 Tsd Euro (Vorjahr: 26.249 Tsd Euro) enthielten im Wesentlichen Körperschaft- und Gewerbesteuererstattungsansprüche, die mit dem Nominalwert angesetzt wurden.

31. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel bestehen überwiegend aus Bankguthaben. Die von MVV zu leistenden Rückzahlungen und Auszahlungen von hinterlegten Sicherheiten für das Kontrahentenausfallrisiko (Margins) führten im Berichtszeitraum zu einer Reduzierung der flüssigen Mittel in Höhe von 149.162 Tsd Euro (Vorjahr: Mittelabfluss in Höhe von 1.400.040 Tsd Euro). Durch die Erstkonsolidierung von Tochtergesellschaften und sonstigen Geschäftseinheiten gingen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 1.785 Tsd Euro (Vorjahr: 80 Tsd Euro) zu. Im Zusammenhang mit der Veräußerung von vollkonsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten gingen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 7 Tsd Euro (Vorjahr: 11.455 Tsd Euro) ab.

Bankguthaben werden ausschließlich im Rahmen der kurzfristigen Liquiditätsdisposition bei Banken mit zweifelsfreier Bonität unterhalten.

32. Eigenkapital

Die Aufgliederung sowie die Entwicklung des Eigenkapitals sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Grundkapital: Das Grundkapital der MVV Energie AG in Höhe von 168.721 Tsd Euro verteilt sich auf 65.906.796 auf den Namen lautende Stückaktien über rechnerisch je 2,56 Euro. Die gesamten auf den Namen lautenden Stückaktien sind voll einbezahlt. Ausweislich der zuletzt der MVV Energie AG vorliegenden Stimmrechtsmitteilungen hielten die Stadt Mannheim zum 30. September 2024 unmittelbar und mittelbar 50,1 %, sowie die FS DE Energy GmbH 45,08 % der Aktien. Die übrigen 4,82 % der Aktien befanden sich im Streubesitz.

Genehmigtes Kapital II: Die Hauptversammlung der MVV Energie AG hat mit Beschluss vom 8. März 2024 den Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 8. März 2029 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe von bis zu 20.000.000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmalig um bis zu insgesamt 51.200.000,00 Euro zu erhöhen. Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen, welches jedoch der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals, ganz oder teilweise, insgesamt jedoch höchstens für bis zu 13.180.000 neue, auf den Namen lautende Stückaktien ausschließen kann. Der Vorstand der MVV Energie AG hat von dieser Ermächtigung bisher keinen Gebrauch gemacht.

Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien: Die Hauptversammlung hat den Vorstand durch Beschluss vom 13. März 2020 ermächtigt, bis zum 12. März 2025 eigene Aktien im Umfang von bis zu 10 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Der Vorstand der MVV Energie AG hat von dieser Ermächtigung noch keinen Gebrauch gemacht.

Kapitalrücklage: Die Kapitalrücklage betrifft die MVV Energie AG. Hierin sind die nach § 272 HGB aufzunehmenden externen Mittelzuflüsse enthalten. Die Abweichung in Höhe von 3.705 Tsd Euro zur Kapitalrücklage im Abschluss der MVV Energie AG resultiert aus den Transaktionskosten der Kapitalerhöhungen im Jahr 2006 beziehungsweise 2007, die als Abzug der Kapitalrücklage bilanziert wurden.

Erwirtschaftetes Eigenkapital: Das erwirtschaftete Eigenkapital umfasst – neben den anteiligen Gewinnrücklagen und den kumulierten erwirtschafteten Jahresergebnissen der MVV Energie AG und der sonstigen einbezogenen Gesellschaften nach dem Erstkonsolidierungszeitpunkt – die kumulierten erfolgsneutralen Veränderungen aus der Marktbewertung von Finanzinstrumenten, die im Wesentlichen aus Sicherungsbeziehungen nach IFRS 9 resultieren, und die Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Abschlüsse sowie die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste für leistungsorientierte Versorgungspläne. Im Rahmen der Marktbewertung von Finanzinstrumenten wurden im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 68.418 Tsd Euro direkt im Eigenkapital erfasst (Vorjahr angepasst: Aufwendungen von 561.633 Tsd Euro). Für den Anteil nicht beherrschender Gesellschafter wurden Aufwendungen in Höhe von 5.796 Tsd Euro aus der Marktbewertung von Finanzinstrumenten im Eigenkapital erfasst (Vorjahr angepasst: Aufwendungen von 88.861 Tsd Euro).

33. Rückstellungen

Rückstellungen

Tsd Euro	Stand zum 1.10.2023	Veränderung Konsolidierungskreis	Währungsanpassungen	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Erfolgsneutrale Veränderungen	Umbuchung	Zinsanteil	Stand zum 30.9.2024
Langfristige Rückstellungen										
Pensionen und ähnliche Verpflichtungen										
	73.145	-	-	- 3.452		2.225	7.301	-	2.889	82.108
Verpflichtungen im Personalbereich	7.912	-	- 2	- 453	- 10	769	-	- 358	448	8.306
Verpflichtungen aus Sanierung, Rückbau und Gewährleistungen	44.230	-	213	- 400	- 71	6.489	6.615	- 7.944	2.500	51.632
Rückstellungen für Prozess- und Vertragsrisiken	2.916	-	-	- 124	- 1.654	-	-	- 858	64	344
Sonstige Sachverhalte	8.077	-	-	- 85	- 3.509	115	-	- 1.052	- 194	3.352
Sonstige Rückstellungen gesamt	63.135	-	211	- 1.062	- 5.244	7.373	6.615	- 10.212	2.818	63.634
Gesamt langfristige Rückstellungen	136.280	-	211	- 4.514	- 5.244	9.598	13.916	- 10.212	5.707	145.742
Kurzfristige Rückstellungen										
Steuerrückstellungen										
	4.807	25	19	- 1.728	-	2.719	-	-	-	5.842
Sonstige Rückstellungen										
Verpflichtungen im Personalbereich	57.140	-	- 390	- 52.297	- 1.663	53.881	-	358	-	57.029
Noch nicht abgerechnete Leistungen	103.502	-	16	- 102.253	- 210	63.051	-	-	-	64.106
Verpflichtungen aus Sanierung, Rückbau und Gewährleistungen	8.492	-	56	- 1.676	- 1.728	3.128	-	7.944	-	16.216
Rückstellungen für Prozess- und Vertragsrisiken	2.466	-	- 4	- 861	- 788	824	-	858	-	2.495
Sonstige Sachverhalte	46.161	329	- 225	- 19.420	- 22.259	29.906	-	1.052	-	35.544
Sonstige Rückstellungen gesamt	217.761	329	- 547	- 176.507	- 26.648	150.790	-	10.212	-	175.390
Gesamt kurzfristige Rückstellungen	222.568	354	- 528	- 178.235	- 26.648	153.509	-	10.212	-	181.232
Gesamt Rückstellungen	358.848	354	- 317	- 182.749	- 31.892	163.107	13.916	-	5.707	326.974

Rückstellungen nach Fristigkeiten

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	82.108	-	82.108	73.145	-	73.145
Steuerrückstellungen	-	5.842	5.842	-	4.807	4.807
Verpflichtungen im Personalbereich	8.306	57.029	65.335	7.912	57.140	65.052
Noch nicht abgerechnete Leistungen	-	64.106	64.106	-	103.502	103.502
Verpflichtungen aus Sanierung, Rückbau und Gewährleistungen	51.632	16.216	67.848	44.230	8.492	52.722
Rückstellungen für Prozess- und Vertragsrisiken	344	2.495	2.839	2.916	2.466	5.382
Sonstige Sachverhalte	3.352	35.544	38.896	8.077	46.161	54.238
	145.742	181.232	326.974	136.280	222.568	358.848

Die Steuerrückstellungen beinhalten zum Bilanzstichtag im Wesentlichen Rückstellungen für Stromsteuern.

Die Kategorie der „Rückstellungen für Verpflichtungen im Personalbereich“ enthält Rückstellungen für Frühpensionierungen sowie Rückstellungen für Personalkosten.

Die Rückstellungen für Frühpensionierungen umfassen in erster Linie rechtliche und faktische Verpflichtungen gegenüber Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern aufgrund von Altersteilzeitregelungen. Die versicherungsmathematischen Annahmen entsprechen denen, die bei der Bewertung für Pensionen und ähnlichen Rückstellungen angewandt werden.

Die Verpflichtungen im Personalbereich beinhalten im Wesentlichen Sachverhalte aus tarifvertraglichen Verpflichtungen, beispielsweise Zuwendungen, Bonuszahlungen und Arbeitszeitguthaben der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie Jubiläumsleistungen. Die Rückstellungen für Personalkosten enthalten einzelne Sachverhalte, bei denen die Inanspruchnahme vom Zielerreichungsgrad abhängt.

Die Kategorie „Noch nicht abgerechnete Leistungen“ umfasst vor allem die Beistellung beziehungsweise Inrechnungsstellung von CO₂-Kosten gegenüber einer At-Equity-Gesellschaft. Die Bewertung erfolgt auf der Basis sachgerechter Schätzungen.

Die Kategorie der Rückstellungen „Verpflichtungen aus Sanierung, Rückbau und Gewährleistungen“ beinhaltet im Wesentlichen Verpflichtungen aus dem Rückbau im Rahmen der Errichtung eines Gasspeichers und für Windkraftanlagen.

Die Rückstellungen für Gewährleistungen betreffen abgeschlossene Photovoltaik- und Windenergie-Projekte. Die Rückstellungen sind aufgrund von vertraglichen Regelungen gebildet worden. Der Ansatz erfolgte einzelfallbezogen und auf Grundlage relevanter Faktoren.

Die Kategorie „Rückstellungen für Prozess- und Vertragsrisiken“ enthält Rückstellungen für Prozessrisiken für mehrere Einzelrisiken, bei denen die Höhe der Inanspruchnahme unsicher ist. Die Bewertung erfolgt ausgehend vom erwarteten Prozessergebnis, das nach den aktuell verfügbaren Informationen die höchste Eintrittswahrscheinlichkeit besitzt. Zudem werden in dieser Kategorie Rückstellungen für belastende Verträge ausgewiesen.

In den sonstigen Sachverhalten sind im Wesentlichen Rückstellungen für Aufwendungen im Zusammenhang mit CO₂-Verursachung und für Risiken aus vertraglichen Verpflichtungen von abgeschlossenen Projekten enthalten.

Die gebildeten Rückstellungen werden gemäß ihrer Laufzeiteinteilung verbraucht. In Abhängigkeit von der Laufzeit kommen bei langfristigen Rückstellungen Zinssätze zwischen 2,2 % und 3,4 % (im Vorjahr 3,0 % und 4,2 %) zur Anwendung.

34. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersvorsorge besteht aus beitragsorientierten und leistungsorientierten Plänen.

Die Altersversorgung für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von MVV ist unternehmensspezifisch weitgehend tarifvertraglich geregelt. Hieraus resultieren mittelbare Pensionsverpflichtungen gegenüber Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die fast ausschließlich über kommunale Zusatzversorgungskassen (ZVK) abgesichert sind. Hierfür werden Umlagen für die Ruhestandszeiten entrichtet. Die in diesem Zusammenhang gezahlten Beträge dienen der Finanzierung der laufenden Versorgungsleistungen. Gemäß den Regelungen der IFRS handelt es sich bei dieser Form der Altersvorsorge um einen leistungsorientierten Plan („defined benefit plan“), da die individuellen Versorgungsleistungen der ZVK an frühere Beschäftigte der Mitgliedsunternehmen nicht von eingezahlten Beiträgen abhängen. Darüber hinaus sind in den ZVK Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mehrerer Mitgliedsunternehmen versichert. Aus diesem Grund gilt diese Form der Altersvorsorge als gemeinschaftlicher Plan mehrerer Arbeitgeber („multi-employer plan“), für den besondere Vorschriften anzuwenden sind.

Aufgrund der Umverteilungen der Leistungen der ZVK auf die an ihr beteiligten Unternehmen und unzureichender Daten über Altersstruktur, Fluktuation und Gehälter der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegen keine Informationen über den auf MVV entfallenden Teil der zukünftigen Zahlungsverpflichtungen (wirtschaftliche Verpflichtung) vor. Somit ist es nach IFRS nicht zulässig, eine Rückstellung zu bilden. Aus diesem Grund berücksichtigt MVV die Beträge entsprechend einer beitragsorientierten Versorgungszusage, obwohl es sich um einen leistungsorientierten Pensionsplan handelt. Die Beiträge zum Pensionsplan bemessen sich als Prozentsatz des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts und werden von Arbeitnehmern und von Arbeitgebern getragen. Der Beitragssatz wird von den ZVK festgelegt. Für das Geschäftsjahr 2025 rechnet MVV mit Beiträgen in voraussichtlich gleicher Höhe wie im Vorjahr. Die Beiträge werden für die Gesamtheit der Begünstigten verwendet. Sofern die Mittel der ZVK nicht ausreichen, können die ZVK den Pflichtbeitrag erhöhen. Falls MVV die Mitgliedschaft bei den ZVK kündigen sollte, werden die ZVK einen finanziellen Ausgleich erheben. Der Ausgleichsbetrag ermittelt sich als Barwert der bestehenden Ansprüche von Berechtigten, künftigen Ansprüchen von deren Hinterbliebenen sowie bestehenden Versorgungspunkten aus unverfallbaren Anwartschaften zum Zeitpunkt der Beendigung der Mitgliedschaft.

Als Leistungen an beitragsorientierte Versorgungssysteme werden die Leistungen an ZVK beziehungsweise an die gesetzliche Rentenversicherung verstanden. Die Beiträge werden als Aufwand erfasst und im Personalaufwand ausgewiesen. Im Geschäftsjahr 2024 wurden an die gesetzlichen Rentenversorgungssysteme Leistungen in Höhe von 41.572 Tsd Euro (Vorjahr: 38.071 Tsd Euro) erbracht. Zudem wurden in beitragsorientierte Versorgungssysteme 17.985 Tsd Euro (Vorjahr: 16.754 Tsd Euro) eingezahlt.

Darüber hinaus bestehen unmittelbare Pensionsverpflichtungen aufgrund früherer tarifvertraglicher Regelungen (Bemessung nach der Dauer der Betriebszugehörigkeit und der Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter) sowie Einzelzusagen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden ausschließlich für leistungsorientierte Versorgungspläne gebildet.

Bei der Bewertung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen stellen insbesondere der Abzinsungsfaktor, biometrische Wahrscheinlichkeiten sowie Trendannahmen wesentliche Schätzgrößen dar. Abweichende Entwicklungen dieser Schätzgrößen können zu Unterschieden zwischen dem bilanzierten Wert und den tatsächlich im Zeitablauf entstehenden Verpflichtungen führen.

Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden vollständig in der Periode erfasst, in der sie auftreten. Sie werden in der Gesamtergebnisrechnung abgebildet sowie in der Aufstellung der im Konzerneigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen ausgewiesen.

Diese Pensionsrückstellungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren ermittelt (Projected-Unit-Credit-Methode). Dieses Verfahren berücksichtigt neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und Anwartschaften auch zukünftig zu erwartende Gehalts- und Rentensteigerungen. Bei der Berechnung fanden die Heubeck-Richttafeln 2018 G Anwendung. Die wesentlichen Parameter für die Berechnung der leistungsorientierten Pläne zum 30. September 2024 waren:

Parameter	GJ 2024	GJ 2023
Diskontierungszinssatz	3,4 %	4,2 %
Künftige Gehaltssteigerung	2,5-3,0 %	2,5-3,0 %
Künftige Rentensteigerung	1,6-3,0 %	1,6-3,0 %

Der Aufwand für diese als leistungsorientierte Pläne ausgestalteten Pensionen und ähnliche Verpflichtungen setzte sich wie folgt zusammen:

Aufwand Pensionsrückstellungen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Dienstzeitaufwand	2.837	3.270
Zinsaufwand	2.889	2.669
	5.726	5.939

Der Zinsaufwand für bereits erworbene Versorgungsansprüche ist in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Finanzaufwendungen (Aufzinsung von Rückstellungen) ausgewiesen. Die übrigen Aufwendungen sind im Personalaufwand ausgewiesen.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen entwickelte sich wie folgt:

Entwicklung der Versorgungsansprüche

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen	Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	Gesamt	Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen	Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	Gesamt
Stand zum 1.10.	74.732	1.587	73.145	76.642	1.261	75.381
Laufender Dienstzeitaufwand	2.837	–	2.837	3.270	–	3.270
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–	–	–	–	–
Zinsaufwand (Zinsertrag)	2.889	–	2.889	2.669	–	2.669
Neubewertung						
(i) Ergebnis aus Planvermögen	–	16	– 16	–	32	– 32
(ii) Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste						
aus Veränderung finanzieller Annahmen	7.605	– 48	7.653	– 4.664	– 21	– 4.643
aus Veränderung demografischer Annahmen	–	–	–	–	–	–
aus Veränderungen erfahrungsbedingter Anpassungen	797	–	797	156	–	156
Gezahlte Leistungen an Begünstigte	– 3.465	– 12	– 3.453	– 3.265	–	– 3.265
Einzahlungen Arbeitgeber	–	593	– 593	–	315	– 315
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	– 76	–	– 76
Umbuchungen	9	1.160	– 1.151	–	–	–
Stand zum 30.9.	85.404	3.296	82.108	74.732	1.587	73.145

Den leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen stand im Konzern Planvermögen in geringem Umfang gegenüber. Der Rückstellungsbetrag in der Bilanz ermittelt sich wie folgt:

Ermittlung des Rückstellungsbetrags

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	85.404	74.732
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	3.296	1.587
Bilanzierte Rückstellung Stand zum 30.9.	82.108	73.145

Das Planvermögen setzt sich zusammen aus Versicherungsverträgen mit privaten Versicherungsträgern sowie aus einem am Kapitalmarkt notierten Investmentfonds einer international tätigen Fondsgesellschaft.

Die im Konzerneigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Versorgungsverpflichtungen entwickelten sich wie folgt:

Kumulierte im Eigenkapital erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
kumulierte im Eigenkapital erfasste versicherungsmathematische Gewinne (+) und Verluste (-) zum 1.10.	3.175	1.354
Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne (+) und Verluste (-) im Eigenkapital	- 5.169	1.821
kumulierte im Eigenkapital erfasste versicherungsmathematische Gewinne (+) und Verluste (-) zum 30.9.	- 1.994	3.175

Die erfahrungsbedingten Anpassungen (Prämienänderungen) des Barwerts der Versorgungsansprüche stellen einen Teil der auf die Versorgungsansprüche entfallenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste des jeweiligen Jahres dar.

Für das Geschäftsjahr 2025 wird eine Pensionszahlung in Höhe von 7.439 Tsd Euro prognostiziert.

Im Berichtsjahr wurde ein der erwarteten gewichteten Restlaufzeit von 13 Jahren entsprechender Zinssatz verwendet.

Die erwartete Fälligkeit der undiskontierten Pensionsleistungen zum Stichtag stellt sich wie folgt dar:

Erwartete Pensionszahlungen

Tsd Euro	
2025	7.439
2026	11.627
2027	4.454
2028	5.854
2029	8.333
>2029	75.023
	112.730

Die Sensitivitätsanalyse basiert auf der Änderung einer Annahme, während alle anderen Annahmen konstant gehalten werden. Es ist unwahrscheinlich, dass sich dies in der Realität ereignet. Weiterhin ist es möglich, dass Veränderungen in einigen Annahmen miteinander korrelieren. Bei der Berechnung der Sensitivität der leistungsorientierten Verpflichtung in Bezug auf versicherungsmathematischen Annahmen wurde dieselbe Methode verwendet, mit der Pensionsrückstellungen in der Bilanz ermittelt werden.

Die Methoden und Arten von Annahmen zur Vorbereitung der Sensitivitätsanalyse änderten sich im Vergleich zum Vorjahr nicht.

Sensitivitätsbetrachtung

	Auswirkungen auf die Verpflichtung		
	Veränderung der Annahme um	Erhöhung der Annahme	Verminderung der Annahme
Abzinsungssatz	0,5	Verminderung um 6 %	Erhöhung um 6 %
Zukünftige Gehaltssteigerungen	0,5	Erhöhung um 1 %	Verminderung um 1 %
Zukünftige Rentensteigerungen	0,5	Erhöhung um 2 %	Verminderung um 2 %
Sterbewahrscheinlichkeit	1 Jahr	Erhöhung um 3 %	–

35. Finanzschulden

Finanzschulden

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Verbindlichkeiten						
gegenüber Kreditinstituten	1.297.552	190.469	1.488.021	1.379.073	251.057	1.630.130
aus Leasingverhältnissen	140.012	16.777	156.789	122.468	14.302	136.770
gegenüber sonstigen Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz	–	896	896	–	838	838
gegenüber At-Equity-Unternehmen	–	29.627	29.627	–	–	–
gegenüber sonstigen Beteiligungen	–	1.400	1.400	–	1.300	1.300
Andere Finanzschulden	25.944	2.618	28.562	25.865	3.066	28.931
	1.463.508	241.787	1.705.295	1.527.406	270.563	1.797.969

Fälligkeit in Jahren

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	< 1 Jahr	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre	< 1 Jahr	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre
Verbindlichkeiten						
gegenüber Kreditinstituten	190.469	512.065	785.487	251.057	547.399	831.674
aus Leasingverhältnissen	16.777	55.458	84.554	14.302	46.822	75.646
gegenüber sonstigen Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz, At-Equity-Unternehmen und sonstigen Beteiligungen	31.923	–	–	2.138	–	–
Andere Finanzschulden	2.618	14.045	11.899	3.066	14.001	11.864
	241.787	581.568	881.940	270.563	608.222	919.184

Die festverzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 1.187.337 Tsd Euro (Vorjahr: 1.162.540 Tsd Euro) waren mit einem durchschnittlichen Zinssatz von 1,7 % (Vorjahr: 1,5 %), die variabel verzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 300.684 Tsd Euro (Vorjahr: 467.590 Tsd Euro) mit einem durchschnittlichen Zinssatz von 4,9 % (Vorjahr: 3,8 %) zu verzinsen. Bei den festverzinslichen Verbindlichkeiten betrug die durchschnittliche Restzinsbindungsdauer acht Jahre (Vorjahr: neun Jahre). Das Zinsänderungsrisiko bei variabel verzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Sicherungsinstrumente abgesichert.

Zum 30. September 2024 standen MVV nicht in Anspruch genommene zugesagte Kreditlinien in Höhe von 1.514.095 Tsd Euro (Vorjahr: 1.417.087 Tsd Euro) zur Verfügung.

Die Leasingverbindlichkeiten werden mit dem Barwert der über die Laufzeit verpflichtend zu leistenden Leasingzahlungen angesetzt. Diese beziehen sich auf die Nutzungsrechte, die in der Textziffer 18 [Leasingverhältnisse als Leasingnehmer](#) dargestellt sind.

36. Derivative passive Finanzinstrumente

Im Rahmen der operativen Tätigkeiten werden Commodity-Derivate auf Strom, Gas, Kohle, CO₂ und sonstige Zertifikate sowie Währungsderivate abgeschlossen. Im Finanzierungsbereich werden zur Risikobegrenzung Zins- und Währungsderivate abgeschlossen.

Derivative passive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Commodity-Derivate ¹	317.200	1.628.100	1.945.300	480.579	2.937.566	3.418.145
Zinsderivate	11	–	11	–	–	–
Währungsderivate	–	569	569	1.123	2.368	3.491
	317.211	1.628.669	1.945.880	481.702	2.939.934	3.421.636

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

In den nachfolgenden Tabellen werden die derivativen Finanzinstrumente nach deren Sicherungsbeziehung und Kontrahenten aufgeschlüsselt.

Derivative passive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Derivative Finanzinstrumente ¹	317.211	1.628.669	1.945.880	481.702	2.939.934	3.421.636
davon ohne Sicherungsbeziehung nach IFRS 9	216.450	1.281.887	1.498.337	278.693	2.233.513	2.512.206
davon in Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 ¹	100.761	346.782	447.543	203.009	706.421	909.430

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Derivative passive Finanzinstrumente

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Derivative passive Finanzinstrumente ¹	317.211	1.628.669	1.945.880	481.702	2.939.934	3.421.636
davon gegenüber Dritten ¹	317.211	1.628.669	1.945.880	481.702	2.939.934	3.421.636

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Der Rückgang der Marktwerte resultierte insbesondere aus der Erfüllung von Verträgen, die zum 30. September 2023 hohe Marktwerte aufgewiesen haben.

Weitere Angaben finden sich unter Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#).

37. Andere finanzielle Verbindlichkeiten

In den nachfolgenden Tabellen werden die anderen finanziellen Verbindlichkeiten nach Inhalt und Kontrahenten aufgeschlüsselt. Nach ihrem erstmaligen Ansatz sind finanzielle Verbindlichkeiten unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Andere finanzielle Verbindlichkeiten

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	–	35.307	35.307	–	31.628	31.628
Kreditorische Debitoren	–	18.388	18.388	–	15.594	15.594
Zinsverbindlichkeiten	–	7.230	7.230	–	7.738	7.738
Verbindlichkeiten aus Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften	–	16.590	16.590	–	155.983	155.983
Konzessionsabgaben	–	1.049	1.049	–	1.498	1.498
Übrige andere finanzielle Verbindlichkeiten	31.891	14.566	46.457	28.245	42.069	70.314
	31.891	93.130	125.021	28.245	254.510	282.755

Andere finanzielle Verbindlichkeiten

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	31.891	93.130	125.021	28.245	254.510	282.755
davon gegenüber Dritten	31.891	92.627	124.518	28.245	253.825	282.070
davon gegenüber sonstigen Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz	–	503	503	–	533	533
davon gegenüber At-Equity-Unternehmen	–	–	–	–	152	152
	31.891	93.130	125.021	28.245	254.510	282.755

Um das Kontrahentenrisiko bei stark schwankenden Marktwerten von Energiehandelsverträgen zu reduzieren, werden an den Börsenplätzen EEX (European Energy Exchange) und ICE (Intercontinental Exchange) sowie mit einem externen Handelspartner Sicherheitsleistungen ausgetauscht. Es handelt sich hierbei um Margins, die in der Position Verbindlichkeiten aus Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften enthalten sind. Zum Stichtag 30. September 2024 wurden Verbindlichkeiten aus Sicherheitsleistungen in Höhe von 16.590 Tsd Euro (Vorjahr: 155.983 Tsd Euro) bilanziert.

Die übrigen anderen finanziellen Verbindlichkeiten beinhalteten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus vom Basisvertrag abgetrennten Earn-Out-Verpflichtungen und Überverzinslichkeiten sowie abgegrenzte Verbindlichkeiten.

Weitere Angaben finden sich unter Textziffer 42 [Finanzinstrumente](#).

38. Andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten

In den nachfolgenden Tabellen werden die anderen nichtfinanziellen Verbindlichkeiten nach Inhalt und Kontrahenten aufgeschlüsselt. Nach ihrem erstmaligen Ansatz sind nichtfinanzielle Verbindlichkeiten unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Vertragsverbindlichkeiten aus erhaltenen Anzahlungen	–	126.961	126.961	–	131.035	131.035
Vertragsverbindlichkeiten aus Baukostenzuschüssen	158.135	10.558	168.693	153.013	10.171	163.184
Sonstige Vertragsverbindlichkeiten	14.600	8.863	23.463	9.785	8.863	18.648
Verbindlichkeiten aus Brennstoffemissionshandelsgesetz	502	51.058	51.560	626	24.532	25.158
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	–	26.415	26.415	–	34.963	34.963
Verbindlichkeiten aufgrund EWVG und StromPBG	–	6.723	6.723	–	31.104	31.104
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	–	481	481	–	450	450
Übrige andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	13.861	3.072	16.933	15.173	2.737	17.910
	187.098	234.131	421.229	178.597	243.855	422.452

Andere nichtfinanzielle Verbindlichkeiten

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt	Langfristig	Kurzfristig	Gesamt
Verbindlichkeiten	187.098	107.170	294.268	178.597	112.820	291.417
davon gegenüber Dritten	186.931	107.170	294.101	178.430	112.820	291.250
davon gegenüber At-Equity-Unternehmen	167	–	167	167	–	167
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	–	126.961	126.961	–	131.035	131.035
davon gegenüber Dritten	–	126.959	126.959	–	131.033	131.033
davon gegenüber sonstigen Beteiligungen	–	2	2	–	2	2
	187.098	234.131	421.229	178.597	243.855	422.452

Die Sonstigen Vertragsverbindlichkeiten zum 30. September 2024 erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus der weitestgehenden Fertigstellung von Projekten im Bereich Planung und Bau von Photovoltaikanlagen.

In der nachfolgenden Tabelle werden die Anfangs- und Endbestände der Vertragsverbindlichkeiten aus IFRS 15 dargestellt:

Vertragsverbindlichkeiten

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Stand zum 1.10.	312.867	255.694
Stand zum 30.9.	319.117	312.867

MVV rechnet damit, dass 146.382 Tsd Euro (Vorjahr: 150.068 Tsd Euro) des Transaktionspreises, der den nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen zum 30. September 2024 zugeordnet wird, in der nächsten Berichtsperiode als Erlös erfasst werden. Die restlichen 172.734 Tsd Euro (Vorjahr: 162.797 Tsd Euro) werden in den folgenden Geschäftsjahren erfasst.

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern bestanden zum 30. September 2024 insbesondere aus Umsatzsteuerverbindlichkeiten. Bei den übrigen anderen nichtfinanziellen Verbindlichkeiten handelte es sich hauptsächlich um Zahlungen von Mitgesellchaftern eines Gemeinschaftsunternehmens an eine Tochtergesellschaft der MVV zur künftigen Dekarbonisierung der Fernwärme.

39. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Tsd Euro	30.9.2024	30.9.2023
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	548.452	471.570
davon gegenüber sonstigen Beteiligungen mit Mehrheitsbesitz	505	775
davon gegenüber At-Equity-Unternehmen	5.668	7.109
davon gegenüber sonstigen Beteiligungen	19	401

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die vorstehende Tabelle enthält ausschließlich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen mit einer Laufzeit von unter einem Jahr. Mittel- bis langfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden unter Andere Verbindlichkeiten ausgewiesen, da sie für den Konzern unwesentlich sind.

40. Ertragsteuerverbindlichkeiten und latente Steuern

Es waren Ertragsteuerverbindlichkeiten in Höhe von 123.967 Tsd Euro (Vorjahr: 126.838 Tsd Euro) enthalten. Die Steuerabgrenzungen im Geschäftsjahr 2024 für latente Steuern waren den folgenden Sachverhalten zuzuordnen:

Latente Steuern

Tsd Euro	30.9.2024		30.9.2023	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	7.835	- 8.003	8.473	- 9.448
Sachanlagen	40.587	- 210.490	32.163	- 185.777
Nutzungsrechte	-	- 44.875	-	- 38.203
Vorräte	61.708	- 6.524	22.955	- 4.232
Derivative aktive Finanzinstrumente ¹	381	- 711.581	241	- 1.362.474
Sonstige finanzielle und nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte	38.216	- 60.299	68.151	- 36.450
Rückstellungen für Pensionen	11.224	-	9.093	-
Langfristige sonstige Rückstellungen	7.437	-	7.409	-
Kurzfristige sonstige Rückstellungen	13.713	- 27.052	11.400	- 19.469
Derivative passive Finanzinstrumente ¹	717.827	-	1.284.169	-
Andere finanzielle und nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	121.413	- 136.916	106.352	- 122.169
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	44.079	-	37.256	-
Verlustvorträge	25.877	-	28.956	-
Latente Steuern (brutto)	1.090.297	- 1.205.740	1.616.618	- 1.778.222
Saldierung ¹	- 1.041.065	1.041.065	- 1.579.452	1.579.452
Latente Steuern (netto)	49.232	- 164.675	37.166	- 198.770

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Von den zuvor dargestellten latenten Steuern (netto) entfielen 16.504 Tsd Euro (Vorjahr angepasst: 8.287 Tsd Euro) auf langfristige aktive latente Steuern und 143.318 Tsd Euro (Vorjahr angepasst: 55.695 Tsd Euro) auf langfristige passive latente Steuern.

Für körperschaftsteuerliche Verlustvorräte in Höhe von 71.759 Tsd Euro (Vorjahr: 67.683 Tsd Euro), für gewerbesteuerliche Verlustvorräte in Höhe von 62.403 Tsd Euro (Vorjahr: 54.993 Tsd Euro) sowie für ausländische Verlustvorräte in Höhe von 108.025 Tsd Euro (Vorjahr: 143.815 Tsd Euro) wurde kein latenter Steueranspruch angesetzt. Von den ausländischen Verlustvorräten verfallen nach 8 Jahren 585 Tsd Euro und nach 11 bis 18 Jahren 9.543 Tsd Euro.

Auf temporäre Unterschiede aus Beteiligungen in Höhe von 3.891 Tsd Euro (Vorjahr: 7.954 Tsd Euro) wurden in Höhe von 1.179 Tsd Euro (Vorjahr: 2.410 Tsd Euro) keine passiven latenten Steuern erfasst, da eine Umkehrung durch Dividendenausschüttungen oder Veräußerung von Gesellschaften in absehbarer Zeit nicht wahrscheinlich ist.

Aktive latente Steuern wurden zum Bilanzstichtag in Höhe von 257 Tsd Euro (Vorjahr angepasst: 3.761 Tsd Euro) bilanziert. Sie resultierten aus Gesellschaften, welche im Geschäftsjahr oder im Vorjahr einen Verlust erzielt haben und deren Realisierung ausschließlich vom Entstehen zukünftiger Gewinne abhängt. Die Realisierung ist im Wesentlichen auf die zeitnahe Vermarktung von Erneuerbare-Energien-Projekten zurückzuführen.

Im Geschäftsjahr 2024 wurden latente Steuern in Höhe von 35.538 Tsd Euro im Haben (Vorjahr: 4.201 Tsd Euro im Haben) direkt im sonstigen Ergebnis als Teil des Konzerneigenkapitals ausgewiesen.

Die Ertragsteuereffekte im sonstigen Ergebnis als Teil des Konzerneigenkapitals gliederten sich je Bestandteil wie folgt auf:

Ertragsteuereffekte

Tsd Euro	30.9.2024		30.9.2023	
	Ertragsteuer	Brutto	Ertragsteuer	Brutto
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	2.443	- 8.450	- 2.247	4.486
Anteil des Gesamtergebnisses der At-Equity-Unternehmen	-	- 11.488	-	39.692
Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden	2.443	- 19.938	- 2.247	44.178
Cashflow Hedges/Kosten der Absicherung ¹	28.894	- 103.090	280.213	- 930.661
Währungsumrechnungsdifferenz	-	6.896	-	10.908
Anteil des Gesamtergebnisses der At-Equity-Unternehmen	-	- 752	-	- 1.249
Posten, die nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden	28.894	- 96.946	280.213	- 921.002

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

41. Eventualforderungen, -schulden und finanzielle Verpflichtungen

Die nachfolgend aufgeführten Verpflichtungsvolumina für Eventualschulden, -forderungen und finanzielle Verpflichtungen entsprachen dem am Bilanzstichtag bestehenden Haftungsumfang.

Eventualschulden sind mögliche Verpflichtungen gegenüber Dritten oder bereits bestehende Verpflichtungen, bei denen ein Ressourcenabfluss unwahrscheinlich ist oder deren Höhe nicht verlässlich bestimmt werden kann. Eventualforderungen werden definiert als möglicher Vermögenswert, der aus vergangenen Ereignissen resultiert und dessen Existenz vom Eintreten oder Nichteintreten unsicherer zukünftiger Ereignisse abhängt. Eventualschulden und -forderungen werden in der Bilanz nicht erfasst.

Es bestehen Eventualschulden, die sich aus Gewährleistungsverträgen ergeben, in Höhe von 8,3 Mio Euro (Vorjahr: 9,9 Mio Euro). Aus Bürgschaften bestehen Verpflichtungen in Höhe von 3,0 Mio Euro (Vorjahr: 9,9 Mio Euro). Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten bestehen wie im Vorjahr nicht.

Das Bestellobligo aus erteilten Investitionsaufträgen und die finanziellen Verpflichtungen bei MVV beliefen sich auf 144,2 Mio Euro (Vorjahr: 95,5 Mio Euro).

Im Rahmen einer Bodensanierungsmaßnahme besteht eine Eventualforderung gegen das Land Baden-Württemberg und die Stadt Mannheim mit einem Barwert in Höhe von 3,6 Mio Euro (Vorjahr: 2,3 Mio Euro).

42. Finanzinstrumente

Beizulegende Zeitwerte und Buchwerte von Finanzinstrumenten

Die Buchwerte der bei MVV bilanzierten Finanzinstrumente sowie deren Aufteilung auf die Bewertungskategorien nach IFRS 9 werden in den folgenden Tabellen dargestellt. Die dargestellten Klassen orientieren sich an der Bilanz.

Bewertungskategorien der Buchwerte nach IFRS 9

Tsd Euro	Bewertungskategorien gemäß IFRS 9	30.9.2024	30.9.2023
Aktiva			
Übrige Finanzanlagen			
davon sonstige Beteiligungen	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	8.367	8.373
davon sonstige Beteiligungen	Nicht anwendbar	1.971	5.168
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	Fortgeführte Anschaffungskosten	457.050	515.010
Derivative Aktive Finanzinstrumente			
davon Derivate außerhalb Hedge Accounting	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	1.584.759	2.636.497
davon Derivate im Hedge Accounting ¹	Nicht anwendbar	356.473	916.495
Sonstige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte			
davon Ausleihungen	Fortgeführte Anschaffungskosten	14.509	16.026
davon Forderungen aus Finanzierungsleasing	Nicht anwendbar	46.338	52.322
davon sonstige übrige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte	Fortgeführte Anschaffungskosten	180.394	313.190
Flüssige Mittel	Fortgeführte Anschaffungskosten	778.908	975.026
		3.428.769	5.438.107
Passiva			
Finanzschulden			
davon Finanzschulden aus Leasingverhältnissen	Nicht anwendbar	156.789	136.770
davon sonstige Finanzschulden	Fortgeführte Anschaffungskosten	1.548.506	1.661.199
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	Fortgeführte Anschaffungskosten	548.452	471.570
Derivative passive Finanzinstrumente			
davon Derivate außerhalb Hedge Accounting	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	1.498.337	2.512.206
davon Derivate im Hedge Accounting ¹	Nicht anwendbar	447.543	909.430
Andere finanzielle Verbindlichkeiten			
davon Andere finanzielle Verbindlichkeiten	Fortgeführte Anschaffungskosten	96.805	257.568
davon Andere finanzielle Verbindlichkeiten	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	28.216	25.187
		4.324.648	5.973.930

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Aufgrund der vorwiegend kurzfristigen Restlaufzeiten für Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Ausleihungen, sonstige übrige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte und andere finanzielle Verbindlichkeiten sowie flüssige Mittel entsprachen die Buchwerte am Bilanzstichtag im Wesentlichen deren beizulegenden Zeitwerten. Abweichungen ergaben sich bei den Forderungen aus Finanzierungsleasing und bei den sonstigen Finanzschulden. Der Buchwert der Forderungen aus Finanzierungsleasing betrug 46.338 Tsd Euro (Vorjahr: 52.322 Tsd Euro) und der beizulegende Zeitwert 43.553 Tsd Euro (Vorjahr: 42.499 Tsd Euro). Der Buchwert der sonstigen Finanzschulden belief sich auf 1.548.506 Tsd Euro (Vorjahr: 1.661.199 Tsd Euro) und der beizulegende Zeitwert auf 1.614.470 Tsd Euro (Vorjahr: 1.892.496 Tsd Euro).

Der beizulegende Zeitwert der Forderungen aus Finanzierungsleasing und der sonstigen Finanzschulden wurde unter Berücksichtigung von zukünftigen Zahlungen als Barwert ermittelt. Die Abzinsung erfolgte mithilfe des aktuell gültigen Zinssatzes zum Bilanzstichtag. Sofern MVV nicht genügend neue Informationen zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts vorlagen, stellten die Anschaffungskosten eine angemessene Schätzung des Fair Values dar.

Zur Fair-Value-Bemessung von Finanzinstrumenten verweisen wir auf die Ausführungen in den [Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen](#) zu Finanzinstrumenten.

Gemäß IFRS 7 ordnet MVV seine Finanzinstrumente den vorgeschriebenen drei Stufen zu. Die einzelnen Stufen sind wie folgt definiert:

Stufe 1: Bewertung basiert auf an aktiven Märkten notierten und unverändert übernommenen Preisen;

Stufe 2: Bewertung basiert auf anderen Faktoren als denen aus Stufe 1, welche sich aber direkt oder indirekt beobachten lassen;

Stufe 3: Bewertung basiert auf am Markt nicht beobachtbaren Faktoren.

In der folgenden Tabelle stellen wir die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente nach ihrer Bemessungshierarchie dar:

Fair-Value-Hierarchie zum 30.9.2024

Tsd Euro	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Finanzielle Vermögenswerte			
Sonstige Beteiligungen	–	–	8.367
Derivate außerhalb Hedge Accounting	1.378.492	204.479	1.788
Derivate im Hedge Accounting	177.727	176.478	2.268
Finanzielle Verbindlichkeiten			
Derivate außerhalb Hedge Accounting	1.303.583	194.732	22
Derivate im Hedge Accounting	319.328	124.402	3.813
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	28.216

Fair-Value-Hierarchie zum 30.9.2023

Tsd Euro	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Finanzielle Vermögenswerte			
Sonstige Beteiligungen	–	–	8.373
Derivate außerhalb Hedge Accounting	2.578.172	53.416	4.909
Derivate im Hedge Accounting ¹	606.918	304.070	5.507
Finanzielle Verbindlichkeiten			
Derivate außerhalb Hedge Accounting	2.349.348	162.774	84
Derivate im Hedge Accounting ¹	700.006	208.135	1.289
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	25.187

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Im Berichtsjahr fand keine Umgliederung zwischen der Bewertungshierarchie der Stufe 1 und Stufe 2 statt. Auch gab es keine Umgliederungen in oder aus der Stufe 3.

Die sonstigen Beteiligungen der Stufe 3 verfügten über keine auf einem aktiven Markt notierten Marktpreise. Der beizulegende Zeitwert von sonstigen Beteiligungen wurde anhand eines kapitalwertorientierten Verfahrens durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsströme ermittelt. Die Diskontierung erfolgte mithilfe des aktuell gültigen Zinssatzes zum Bilanzstichtag, während die Eingangsparameter zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts unter Berücksichtigung von wirtschaftlichen Entwicklungen und verfügbaren Unternehmensdaten festgelegt wurden. Der ermittelte beizulegende Zeitwert kann sich in Abhängigkeit von der Entwicklung der künftigen Umsatzerlöse und des künftigen EBIT erhöhen beziehungsweise verringern.

Die Derivate außerhalb des Hedge Accounting der Stufe 3 enthielten Commodity-Derivate. Der beizulegende Zeitwert wurde, sofern keine Marktpreise vorlagen, anhand anerkannter Bewertungsmethoden, welche auf internen Fundamentaldaten beruhen, ermittelt. Wir orientieren uns hierbei an Notierungen auf aktiven Märkten. Liegen keine aktiven Märkte vor, ziehen wir unternehmensspezifische Annahmen heran. Im Wesentlichen betrafen die positiven Marktwerte sogenannte PPA (Power-Purchase-Agreement). Hierbei handelt es sich um langfristige Strombezugsverträge. Der Marktwert der PPA betrug im Berichtsjahr 1.688 Tsd Euro (Vorjahr: 3.075 Tsd Euro). Eine Veränderung des Marktpreises um 30 % (Vorjahr: 40 %) nach oben beziehungsweise nach unten würde den Marktwert um 691 Tsd Euro (Vorjahr: 3.886 Tsd Euro) erhöhen beziehungsweise um 883 Tsd Euro (Vorjahr: 3.886 Tsd Euro) verringern.

Die positiven Marktwerte für Derivate im Hedge Accounting der Stufe 3 in Höhe von 2.268 Tsd Euro enthielten im Wesentlichen Grünstromzertifikate, im Vorjahr resultierten die positiven Marktwerte mit 4.909 Tsd Euro insbesondere aus Zins-Swaps mit Floor. Eine Veränderung des Marktpreises um 35 % nach oben beziehungsweise nach unten würde den Marktwert der Grünstromzertifikate um 679 Tsd Euro erhöhen beziehungsweise um 679 Tsd Euro verringern. Die negativen Marktwerte für Derivate im Hedge Accounting der Stufe 3 in Höhe von 3.813 Tsd Euro ergaben sich aus Grünstromzertifikaten (Vorjahr: 1.289 Tsd Euro). Eine Veränderung des Marktpreises um 35 % nach oben beziehungsweise nach unten würde den Marktwert der Grünstromzertifikate um 1.439 Tsd Euro erhöhen beziehungsweise um 1.439 Tsd Euro verringern.

Die sonstigen Verbindlichkeiten der Stufe 3 enthielten aus einem Basisvertrag abgetrennte Earn-Out-Komponenten. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts wurde die Discounted-Cashflow-Methode eingesetzt. Hierbei werden die zukünftig erwarteten Zahlungsströme mit einem festgelegten Diskontierungssatz abgezinst und die Eingangsparameter unter Berücksichtigung von vertraglichen Regelungen und verfügbaren Unternehmensdaten festgelegt. Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde sich in Abhängigkeit von der Entwicklung der künftigen Umsatzerlöse und des künftigen EBIT erhöhen beziehungsweise verringern.

Die folgende Überleitungsrechnung zeigt die Entwicklung der bilanzierten Finanzinstrumente in Stufe 3:

Entwicklung der bilanzierten Finanzinstrumente in Stufe 3

	Stand zum 1.10.2023	Gewinne und Verluste in der GuV	Gewinne und Verluste im Sonstigen Ergebnis	Zugang	Abgang	Stand zum 30.9.2024
Tsd Euro						
Finanzielle Vermögenswerte						
Sonstige Beteiligungen	8.373	–	–	5	– 11	8.367
Derivate außerhalb Hedge Accounting	4.909	– 600	–	–	– 2.521	1.788
Derivate im Hedge Accounting	5.507	717	1.564	–	– 5.520	2.268
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivate außerhalb Hedge Accounting	84	4	–	–	– 66	22
Derivate im Hedge Accounting	1.289	–	4.734	–	– 2.210	3.813
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	25.187	3.029	–	–	–	28.216

Entwicklung der bilanzierten Finanzinstrumente in Stufe 3

	Stand zum 1.10.2022	Gewinne und Verluste in der GuV	Gewinne und Verluste im Sonstigen Ergebnis	Zugang	Abgang	Stand zum 30.9.2023
Tsd Euro						
Finanzielle Vermögenswerte						
Sonstige Beteiligungen	6.104	2.182	–	87	–	8.373
Derivate außerhalb Hedge Accounting	18.881	– 12.380	–	–	– 1.592	4.909
Derivate im Hedge Accounting	5.690	–	3.460	–	– 3.643	5.507
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivate außerhalb Hedge Accounting	1.251	– 361	–	–	– 806	84
Derivate im Hedge Accounting	473	–	2.743	–	– 1.927	1.289
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	16.382	8.905	–	–	– 100	25.187

Die erfolgswirksam erfassten Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter folgenden Positionen erfasst:

Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung aus Stufe-3-Finanzinstrumenten

	Gesamt	Davon am 30.9.2024 noch gehalten
Tsd Euro		
Ertrag und Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten	110	- 405
Finanzergebnis	- 3.026	- 3.026
Sonstiges Ergebnis	- 3.170	- 2.201
	- 6.086	- 5.632

Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung aus Stufe-3-Finanzinstrumenten

	Gesamt	Davon am 30.9.2023 noch gehalten
Tsd Euro		
Ertrag und Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten	- 20.758	- 20.904
Beteiligungsergebnis	2.182	2.182
Finanzergebnis	- 166	- 166
Sonstiges Ergebnis	717	4.218
	- 18.025	- 14.670

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn MVV einen gegenwärtigen Rechtsanspruch hat, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen und die Absicht vorliegt, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des Vermögenswerts die zugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Ferner wurden Vereinbarungen abgeschlossen, welche die Saldierungskriterien nicht erfüllen, jedoch unter bestimmten Umständen, wie etwa bei Insolvenz, eine Verrechnung der betroffenen Beträge gestatten. In der nachfolgenden Tabelle werden die Beträge der bilanziell saldierten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten dargestellt. Ebenso werden die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die zwar einer rechtlich durchsetzbaren Globalaufrechnungsvereinbarung unterliegen, jedoch für Zwecke der Bilanzierung nicht zu saldieren sind, abgebildet. Die zusammenhängenden Beträge, die nicht in der Bilanz saldiert werden, beinhalten im Wesentlichen erhaltene und geleistete Margin-Zahlungen für Börsengeschäfte sowie derivative Finanzinstrumente, welche die Saldierungskriterien nach IAS 32 nicht erfüllen.

Saldierung finanzielle Vermögenswerte zum 30.9.2024

	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Bilanz saldiert werden	Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen werden	Zusammenhängende Beträge, die nicht in der Bilanz saldiert werden		Nettobetrag
				Finanzinstrumente	Erhaltene/gegebene Barsicherheiten	
Tsd Euro						
Ausleihungen	14.509	–	14.509	–	–	14.509
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	483.675	– 26.625	457.050	–	–	457.050
Derivative Finanzinstrumente	1.941.232	–	1.941.232	– 1.682.478	– 34.278	224.476
Sonstige übrige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte	180.394	–	180.394	–	–	180.394
Flüssige Mittel	778.908	–	778.908	–	–	778.908
	3.398.718	– 26.625	3.372.093	– 1.682.478	– 34.278	1.655.337

Saldierung finanzielle Verbindlichkeiten zum 30.9.2024

	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte, die in der Bilanz saldiert werden	Nettobetrag der finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Bilanz ausgewiesen werden	Zusammenhängende Beträge, die nicht in der Bilanz saldiert werden		Nettobetrag
				Finanzinstrumente	Erhaltene/gegebene Barsicherheiten	
Tsd Euro						
Sonstige Finanzschulden	1.548.506	–	1.548.506	–	2.837	1.545.669
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	575.077	26.625	548.452	–	–	548.452
Derivative Finanzinstrumente	1.945.880	–	1.945.880	1.682.478	166.440	96.962
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	125.021	–	125.021	–	–	125.021
	4.194.484	26.625	4.167.859	1.682.478	169.277	2.316.104

Saldierung finanzielle Vermögenswerte zum 30.9.2023

	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Bilanz saldiert werden	Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte, die in der Bilanz ausgewiesen werden	Zusammenhängende Beträge, die nicht in der Bilanz saldiert werden		Nettobetrag
				Finanzinstrumente	Erhaltene/gegebene Barsicherheiten	
Tsd Euro						
Ausleihungen	16.026	–	16.026	–	–	16.026
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	549.821	– 34.811	515.010	–	–	515.010
Derivative Finanzinstrumente ¹	3.552.992	–	3.552.992	– 3.072.926	– 284.664	195.402
Sonstige übrige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte	313.190	–	313.190	–	– 173	313.017
Flüssige Mittel	975.026	–	975.026	– 145.223	–	829.803
	5.407.055	– 34.811	5.372.244	– 3.218.149	– 284.837	1.869.258

Saldierung finanzielle Verbindlichkeiten zum 30.9.2023

	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten	Bruttobetrag der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte, die in der Bilanz saldiert werden	Nettobetrag der finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Bilanz ausgewiesen werden	Zusammenhängende Beträge, die nicht in der Bilanz saldiert werden		Nettobetrag
				Finanzinstrumente	Erhaltene/gegebene Barsicherheiten	
Tsd Euro						
Sonstige Finanzschulden	1.661.199	–	1.661.199	145.223	2.458	1.513.518
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen < 1 Jahr	506.381	34.811	471.570	–	–	471.570
Derivative Finanzinstrumente ¹	3.421.636	–	3.421.636	3.072.926	267.664	81.046
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	282.755	–	282.755	–	–	282.755
	5.871.971	34.811	5.837.160	3.218.149	270.122	2.348.889

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Nettoergebnis nach Bewertungskategorien

In der Gewinn- und Verlustrechnung wurden folgende Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien erfasst:

Nettoergebnis

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	56.750	679.197
davon: verpflichtend zum beizulegenden Zeitwert bewertet	56.750	679.197
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	- 14.650	- 34.356
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	235	4.166

Das Nettoergebnis aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ bewertet sind, beinhaltet im Wesentlichen Ergebnisse aus der Marktbewertung von Commodity Derivaten. Das Nettoergebnis aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, wurde innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Nettoergebnisse aus finanziellen Vermögenswerten, die (ohne das unten dargestellte Zinsergebnis) „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ bewertet sind, beinhalteten vor allem Wertminderungen und Aufwand und Ertrag aus Währungsumrechnung.

Die Nettoergebnisse aus der Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ (ohne das unten dargestellte Zinsergebnis) umfassten größtenteils Aufwand und Ertrag aus Währungsumrechnung.

In der folgenden Tabelle werden die Gesamtzinserträge und -aufwendungen für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, dargestellt:

Gesamtzinserträge und -aufwendungen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Gesamtzinserträge	38.997	25.721
davon aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	38.997	25.721
Gesamtzinsaufwendungen	64.108	61.220
davon aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	64.108	61.220

Die Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, stammten hauptsächlich aus Kontokorrentverzinsung, Tages- und Festgeldern sowie aus sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen.

Die Zinsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, resultierten zum Großteil aus Darlehensverpflichtungen und sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen.

Risikomanagement

Durch seine Geschäftstätigkeit ist MVV verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Diese setzen sich zusammen aus Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Währungsrisiken sowie Commodity-Preisrisiken auf der Beschaffungs- und Absatzseite. Das Risikomanagement von MVV verfolgt das Ziel, die Entwicklungen der Finanz- und Rohstoffmärkte frühzeitig zu erkennen und negativen Auswirkungen daraus entgegenzuwirken. Dies wird anhand interner Richtlinien, Handlungsrahmen, Verantwortlichkeiten, Funktionstrennung, Kontrollen und Prozessen festgelegt.

Zur Absicherung gegen Marktrisiken werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Im Bereich des Zinsrisikos werden überwiegend Zins-Swaps abgeschlossen. Währungsrisiken werden durch den Abschluss von Devisentermingeschäften abgesichert. Im Bereich des Energiehandels werden Commodity-Derivate verwandt. Deren Einsatz zum Zwecke des proprietären Energiehandels ist nur in engen Grenzen erlaubt und wird durch ein separates Limitsystem und robuste Risikoindikatoren überwacht und gesteuert.

Das maximale Ausfallrisiko der in der Bilanz angesetzten Vermögenswerte einschließlich der Derivate mit positiven Marktwerten ergibt sich aus den bilanzierten Buchwerten. Als gehaltene Sicherheiten und sonstige Kreditsicherheiten liegen insbesondere im Energiehandel erhaltene Margin-Zahlungen für Börsengeschäfte sowie Globalnettingvereinbarungen vor.

Die aus den Finanzinstrumenten resultierenden Risiken sowie die Methoden zur Bemessung und Steuerung der Risiken waren im Geschäftsjahr 2024 gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Hinsichtlich weiterer Angaben zum Risikomanagementsystem von MVV verweisen wir auf die Ausführungen im Chancen- und Risikobericht als Teil des zusammengefassten Lageberichts.

Ausfallrisiken: Die Gefahr eines wirtschaftlichen Verlusts, der dadurch entsteht, dass ein Geschäftspartner seinen vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt, wird als Ausfallrisiko bezeichnet und umfasst sowohl das unmittelbare Ausfallrisiko als auch das Risiko einer Bonitätsverschlechterung. Bei MVV bestehen im Handelsbereich Geschäftsbeziehungen vorwiegend zu Banken und anderen Handelspartnern mit guter Bonität. Zusätzlich werden Risiken durch Kreditsicherheiten und vertragliche Mitigationsmechanismen besichert und strukturiert. Ausfallrisiken gegenüber Vertragspartnern werden bei Vertragsabschluss geprüft, laufend überwacht und bei wesentlichen Bonitätsverschlechterungen wird versucht, das Kredit-Exposure zu besichern. Durch Festlegung von Limits für das Handeln mit Geschäftspartnern und gegebenenfalls durch das Anfordern von Barsicherheiten wird das Risiko eingeschränkt oder, wenn möglich, bereits im Vorfeld durch geeignete Rahmenverträge mit den Handelspartnern vermindert. Insbesondere Commodity-Geschäfte werden auf Basis von Rahmenverträgen wie zum Beispiel EFET abgeschlossen, wodurch eine sorgfältige Bonitätsprüfung des Kontrahenten gewährleistet ist.

Bei mit Börsen abgeschlossenen Handelsgeschäften werden durch unsere Vertragspartner (Kontrahenten) Sicherungszahlungen (Margins) hinterlegt, um zusätzliche Ausfallrisiken zu reduzieren.

In den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte sind Ausfallrisiken bereits in Form von Wertberichtigungen berücksichtigt. Diese werden nur bei Finanzinstrumenten gebildet, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet sind. Bei Finanzinstrumenten, die zum Fair Value berücksichtigt werden, ist das Forderungsausfallrisiko bereits im Fair Value berücksichtigt.

IFRS 9 sieht dabei vor, bereits bei der Einbuchung des Vermögenswerts einen erwarteten Verlust (Expected Credit Loss) in Form einer Wertberichtigung zu erfassen. Die Ermittlung des erwarteten Verlusts erfolgt dabei entweder nach dem allgemeinen Wertminderungsmodell (General Approach) oder dem vereinfachten Wertminderungsmodell (Simplified Approach).

Für die Ermittlung von Wertberichtigungen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerten und Forderungen aus Leasing wendet MVV das vereinfachte Wertminderungsmodell (Simplified Approach) an. Nach diesem Ansatz muss eine Risikovorsorge in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste (Gesamtlaufzeit-Expected-Credit-Loss) erfasst werden. MVV verwendet bei der Ermittlung der Risikovorsorge größtenteils eine Wertberichtigungsmatrix, welche auf historischen Ausfallquoten, zukunftsorientierten und marktdatenbasierten Informationen wie den Kenntnissen über die wirtschaftliche Entwicklung der Kunden und Daten zu volkswirtschaftlichen Entwicklungen beruht.

Bei der Verwendung der Wertberichtigungsmatrix müssen Finanzinstrumente unterschiedlichen Kundensegmenten zugeordnet werden, die ähnliche Ausfallmuster aufweisen. Unsere Kundensegmente orientieren sich dabei an den Geschäftsmodellen, die im Wesentlichen auch einem geografisch ähnlichen Gebiet zuzuordnen sind.

Sofern für unsere Kunden ein internes oder externes Rating vorliegt, werden die erwarteten Kreditausfälle auf dieser Basis ermittelt.

Die Ermittlung der Risikovorsorge für Ausleihungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte erfolgt nach dem allgemeinen Wertminderungsmodell (General Approach). Nach diesem Ansatz werden finanzielle Vermögenswerte hinsichtlich ihres Kreditausfallrisikos untersucht und entsprechend der Entwicklung einer der drei Stufen des Wertminderungsmodells zugewiesen. Die der Beurteilung des Kreditausfallrisikos zugrunde liegende Bonität der Vertragspartner wird dabei regelmäßig überwacht.

Alle finanziellen Vermögenswerte sind bei Zugang der Stufe 1 zuzuordnen, sofern sie nicht bereits wertgemindert erworben oder ausgereicht wurden. Sobald sich das Kreditrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, wird ein Transfer in Stufe 2 vorgenommen. Die Beurteilung, ob das Kreditrisiko in Folgeperioden signifikant angestiegen ist, erfolgt in einem definierten Ausfallrisikomanagementprozess. Eine signifikante Erhöhung wird bei MVV angenommen, wenn sich das interne Rating des Vertragspartners verschlechtert hat. Ein Transfer in Stufe 3 erfolgt bei Vorliegen direkter Hinweise auf eine Wertminderung beziehungsweise bei einem tatsächlichen Ausfall. Der Ausfall eines Finanzinstruments wird angenommen, wenn der Vermögenswert 720 Tage überfällig ist. Eine Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten erfolgt, wenn diese nach detaillierter Einzelfallprüfung als uneinbringlich eingestuft werden.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte und Forderungen aus Leasing wendet MVV zur Bestimmung der Risikovorsorge den vereinfachten Ansatz gemäß IFRS 9 an. Die Entwicklung der Wertberichtigung ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

Risikovorsorge vereinfachter Ansatz

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Stand zum 1.10.	38.489	31.551
Saldo Zuführung/Auflösung	11.677	11.898
Ausbuchung	- 9.867	- 4.479
Änderung Konsolidierungskreis	-	- 565
Sonstiges	52	84
Stand zum 30.9.	40.351	38.489

Von der zuvor dargestellten Risikovorsorge entfielen 38.916 Tsd Euro (Vorjahr: 37.328 Tsd Euro) auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, 1.123 Tsd Euro (Vorjahr: 841 Tsd Euro) auf Vertragsvermögenswerte und 312 Tsd Euro (Vorjahr: 320 Tsd Euro) auf Forderungen aus Leasing.

Die Ausfallrisiken finanzieller Vermögenswerte, für die kein Rating vorliegt, sowie die Höhe der erwarteten Kreditausfälle über die Gesamtlaufzeit und die jeweilige Kreditausfallrate sind nachfolgend je Altersklasse dargestellt:

Forderungsausfallrisiken, vereinfachter Ansatz zum 30.9.2024

Tsd Euro	Brutto- buch- wert	Risiko- vorsorge	Kredit- ausfallrate
nicht überfällig	500.338	6.954	1,4%
überfällig			
bis 89 Tage	43.687	4.283	9,8%
90 bis 179 Tage	6.673	2.875	43,1%
180 bis 359 Tage	9.647	6.644	68,9%
größer 359 Tage	16.462	15.923	96,7%
	576.807	36.679	

Forderungsausfallrisiken, vereinfachter Ansatz zum 30.9.2023

Tsd Euro	Brutto- buch- wert	Risiko- vorsorge	Kredit- ausfallrate
nicht überfällig	491.362	7.761	1,6%
überfällig			
bis 89 Tage	42.184	7.926	18,8%
90 bis 179 Tage	5.553	3.088	55,6%
180 bis 359 Tage	5.569	4.043	72,6%
größer 359 Tage	16.021	15.544	97,0%
	560.689	38.362	

Auf Vermögenswerte, deren Risikovorsorge anhand eines internen oder externen Ratings ermittelt wird, entfielen Wertberichtigungen in Höhe von 3.672 Tsd Euro (Vorjahr: 127 Tsd Euro).

Aufgrund der Ausbuchung von Finanzinstrumenten veränderte sich im Geschäftsjahr 2024 die Risikovorsorge für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 9.867 Tsd Euro. Die Ausbuchungen betrafen bereits wertberichtigte uneinbringliche Forderungen.

Für finanzielle Vermögenswerte, welche nicht unter die Anwendung des vereinfachten Ansatzes nach IFRS 9 fallen, wendet MVV zur Ermittlung der Risikovorsorge den allgemeinen Ansatz des Wertminderungsmodells an. Hierunter fallen im Wesentlichen Ausleihungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte. Die nachfolgende Überleitung zeigt die Entwicklung der nach dieser Methode bestimmten Risikovorsorge:

Risikovorsorge allgemeiner Ansatz zum 30.9.2024

Tsd Euro	Erwarteter 12-Monats- Kredit- verlust	Erwarteter Kreditverlust über die Gesamtlaufzeit			Gesamt
		Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
Stand zum 1.10.2023	14.304	–	385	14.689	
Zuführung	536	–	2.016	2.552	
Auflösung	– 15	–	– 7	– 22	
Ausbuchung	– 330	–	– 285	– 615	
Umbuchungen	– 7.662	–	7.662	–	
Sonstiges	–	–	–	–	
Stand zum 30.9.2024	6.833	–	9.771	16.604	

Risikovorsorge allgemeiner Ansatz zum 30.9.2023

Tsd Euro	Erwarteter 12-Monats- Kredit- verlust	Erwarteter Kreditverlust über die Gesamtlaufzeit			Gesamt
		Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
Stand zum 1.10.2022	12.923	–	374	13.297	
Zuführung	2.719	–	16	2.735	
Auflösung	– 328	–	– 2	– 330	
Ausbuchung	– 1.010	–	– 3	– 1.013	
Umbuchungen	–	–	–	–	
Sonstiges	–	–	–	–	
Stand zum 30.9.2023	14.304	–	385	14.689	

Von der zuvor dargestellten Risikovorsorge entfielen 14.160 Tsd Euro (Vorjahr: 12.159 Tsd Euro) auf Ausleihungen und 2.444 Tsd Euro (Vorjahr: 2.530 Tsd Euro) auf sonstige finanzielle Vermögenswerte.

Die Aufteilung des Ausfallrisikos auf die entsprechenden Risikoklassen wird in nachfolgender Übersicht dargestellt:

Maximales Ausfallrisiko allgemeiner Ansatz zum 30.9.2024 (Bruttobuchwert)

Tsd Euro				Gesamt
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
Äußerst sichere Vertragspartner	27.760	–	–	27.760
Sichere Vertragspartner	15.297	–	1.291	16.588
Akzeptable Vertragspartner	5.195	–	10.407	15.602
Spekulative Vertragspartner	–	–	–	–
Stand zum 30.9.2024	48.252	–	11.698	59.950

Maximales Ausfallrisiko allgemeiner Ansatz zum 30.9.2023 (Bruttobuchwert)

Tsd Euro				Gesamt
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
Äußerst sichere Vertragspartner	14.312	–	–	14.312
Sichere Vertragspartner	25.650	–	883	26.533
Akzeptable Vertragspartner	5.339	–	–	5.339
Spekulative Vertragspartner	–	–	–	–
Stand zum 30.9.2023	45.301	–	883	46.184

Liquiditätsrisiken: Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass ein Unternehmen seine finanziellen Verpflichtungen nicht in ausreichendem Maße erfüllen kann. Liquiditätsrisiken entstehen bei MVV durch die Verpflichtung, Verbindlichkeiten vollständig und rechtzeitig zu tilgen sowie Forderungen von Energiehandelspartnern nach Sicherheitshinterlegungen (Margins) zu bedienen. Ziel des Cash- und Liquiditätsmanagements von MVV ist es, jederzeit die Zahlungsfähigkeit des Unternehmens sicherzustellen. Dafür werden der gesamte Zahlungsmittelbedarf und alle Zahlungsmittelüberschüsse ermittelt. Die wesentlichen Teilkonzerne verfügen über ein Cash-Pooling-Verfahren, wodurch Liquiditätsbedarfe und -überschüsse kurzfristig ausgeglichen und damit die Bankgeschäfte auf ein notwendiges Maß reduziert werden. Die Finanzierung der hundertprozentigen Tochtergesellschaften erfolgt nach Möglichkeit zentral durch die MVV Energie AG.

Zur Liquiditätssteuerung werden rollierende Finanzpläne unter Berücksichtigung operativer Cashflows, Investitionen, Desinvestitionen und des Liquiditätsbedarfes für den Energiehandel erstellt. Der Detailgrad der Planung nimmt von der kurzfristigen über die mittelfristige bis hin zur langfristigen Sicht ab. Erkennbarer kurzfristiger Finanzierungsbedarf wird mittels geeigneter Instrumente wie zum Beispiel Kreditlinien im Rahmen der Liquiditätssteuerung gedeckt. Neben der täglich verfügbaren Liquidität verfügt MVV über weitere Liquiditätsreserven in Form von zugesagten Kreditlinien. Der Umfang der vertraglich zugesicherten Kreditlinien ist so dimensioniert, dass auch in einem schwierigen Marktumfeld jederzeit ausreichende Liquiditätsreserven zur Verfügung stehen. Durch die vorhandene Liquidität sowie die bestehenden Kreditlinien sieht sich MVV keinen wesentlichen Liquiditätsrisiken ausgesetzt.

Mit einem Teil der finanzierenden Banken sind branchenübliche Klauseln (Covenants) vereinbart, die bei wesentlichen Verschlechterungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ein Kündigungsrecht begründen können. Zum Stichtag 30. September 2024 wurden alle vertraglichen Rahmenbedingungen der Finanzierungsverträge eingehalten.

Weitere Erläuterungen zu Finanzschulden, deren Fälligkeiten sowie zugesagten Kreditlinien sind in Textziffer 34 [Finanzschulden](#) enthalten.

Zur Begrenzung ihrer Risiken aus an Konzernunternehmen gewährten Darlehen haben Kreditinstitute Sicherheiten erhalten. Diese gliederten sich in Forderungen und flüssige Mittel mit einer Gesamtsumme von 6.748 Tsd Euro (Vorjahr: 3.989 Tsd Euro) sowie Anteile an Tochterunternehmen in Höhe von 12 Tsd Euro (Vorjahr: 2 Tsd Euro). Es handelte sich hierbei um verpfändete Konten und Gesellschaftsanteile sowie um abgetretene Rechte und Ansprüche aus der Vermarktung von Strom aus Windkraftanlagen, die mittels Kreditverträgen zugesichert wurden.

In nachfolgender Tabelle sind die vertraglich vereinbarten Mittelabflüsse der finanziellen Verbindlichkeiten undiskontiert dargestellt. Die korrespondierenden Zinszahlungen sind enthalten.

Undiskontierte Cashflows

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Fälligkeiten < 1 Jahr	Fälligkeiten 1 – 5 Jahre	Fälligkeiten > 5 Jahre	Fälligkeiten < 1 Jahr	Fälligkeiten 1 – 5 Jahre	Fälligkeiten > 5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	225.269	612.394	843.369	279.414	627.341	888.055
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	21.439	69.035	100.463	17.947	58.072	87.085
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	548.452	1.093	1.915	471.570	968	1.727
Sonstige Finanzschulden	35.217	16.753	18.645	5.881	16.708	19.286
Andere finanzielle Verbindlichkeiten	95.505	7.472	21.411	263.332	5.595	19.956
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten ¹	1.628.668	317.212	–	2.939.934	481.702	–
	2.554.550	1.023.959	985.803	3.978.078	1.190.386	1.016.109

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Marktrisiken: Marktrisiken bestehen im Wesentlichen aus Zins-, Währungs- und Commodity-Preisrisiken. Sie entstehen aufgrund Änderungen von Zinssätzen, Währungskursen sowie Commodity-Preisen, die das Ergebnis von MVV beeinflussen können. Das Management von Marktrisiken hat die Aufgabe, mögliche negative Auswirkungen von Kurs- oder Preisschwankungen bei Zinsen, Währungen und Commodity-Preisen auf das Ergebnis zu begrenzen, indem eine umfassende Hedging-Strategie umgesetzt und Risikopositionen geschlossen werden.

Zinsrisiken: Das Zinsrisikomanagement von MVV verfolgt die Zielsetzung, die nominale Höhe sowie die Volatilität des ergebnis- und liquiditätswirksamen Zinsaufwands für Finanzverbindlichkeiten zu minimieren, um negative Einflüsse von Zinsänderungen auf den Unternehmenserfolg und die Dividendenfähigkeit zu reduzieren.

Zur Begrenzung des Zinsrisikos werden Investitionsprojekte von MVV möglichst fristenkongruent mit festen Zinssätzen finanziert. Darüber hinaus werden Risiken im Finanzierungsbereich durch Einsatz von Zinsderivaten gesteuert. Die Absicherung erfolgt hierbei durch Zins-Swaps, aus denen über die Laufzeit ein fester Zinssatz gezahlt und umgekehrt ein variabler Zinssatz vereinnahmt wird.

Die Sicherungsgeschäfte werden passend zu den für ein Grundgeschäft identifizierten Zinsrisiken gestaltet und abgeschlossen, wodurch ein unmittelbarer ökonomischer Zusammenhang besteht. Das Absicherungsverhältnis bemisst sich am Umfang des abgesicherten Risikos. Weiterhin gehen in das Absicherungsverhältnis spezifische Parameter des Grundgeschäfts wie zum Beispiel Laufzeit und Planungssicherheit ein.

In der nachfolgenden Sensitivitätsanalyse werden die Auswirkungen von Zinssatzänderungen auf das Eigenkapital dargestellt. Die Analyse wurde unter der Annahme durchgeführt, dass sich alle anderen Parameter, zum Beispiel Wechselkurse, nicht verändern. Es wurden nur Finanzinstrumente in die Analyse einbezogen, deren jeweiliges Zinsänderungsrisiko das Eigenkapital beziehungsweise das Jahresergebnis verändern könnte.

Zinsrisiken

Tsd Euro		30.9.2024	30.9.2023
Erhöhung Zinsniveau + 150 Basispunkte (Vorjahr: + 175 Basispunkte)			
davon Zinsderivate im Hedge Accounting	Eigenkapital	6.746	14.963
Verringerung Zinsniveau – 150 Basispunkte (Vorjahr: – 175 Basispunkte)			
davon Zinsderivate im Hedge Accounting	Eigenkapital	– 7.223	– 16.464

Durch die vorgenannten Maßnahmen sind auftretende Zinsrisiken primär abgesichert. Das Restrisiko ist für MVV von untergeordneter Bedeutung.

Währungsrisiken: Aufgrund der internationalen Tätigkeit außerhalb des Euro-Währungsraums bestehen im Konzern Währungsrisiken. Diese entstehen aus in Fremdwährung erbrachten oder erhaltenen Leistungen oder aus Investitionen und deren Finanzierung in Fremdwährung.

Die Überwachung und Steuerung der Währungsrisiken erfolgt dezentral innerhalb der wesentlichen Teilkonzerne. Ziel des Währungsrisikomanagements ist es, negative Einflüsse von Wechselkurschwankungen auf den Unternehmenserfolg und die Dividendenfähigkeit zu minimieren sowie die jederzeitige Zahlungsfähigkeit in jeder relevanten Währung zu gewährleisten.

Währungsrisiken werden durch Natural Hedges in Form von währungskongruenter Finanzierung sowie durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten abgesichert. Bei Natural Hedges gleichen sich die Zahlungsströme beziehungsweise Marktwertänderungen des Grund- und Sicherungsgeschäfts aus. Derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften werden eingesetzt, um das aus der Änderung des jeweiligen Kassa- beziehungsweise Terminkurses entstehende Risiko abzusichern.

Die Sicherungsgeschäfte werden passend zu den für ein Grundgeschäft identifizierten Währungsrisiken gestaltet und abgeschlossen, wodurch ein unmittelbarer ökonomischer Zusammenhang besteht. Das Absicherungsverhältnis bemisst sich am Umfang des abgesicherten Risikos. Weiterhin gehen in das Absicherungsverhältnis spezifische Parameter des Grundgeschäfts wie zum Beispiel Laufzeit und Planungssicherheit ein.

Im Wesentlichen bestehen für MVV Währungsrisiken in britischen Pfund (GBP) und in US-Dollar (USD). Zur Ermittlung der Währungssensitivität wird anhand einer jährlichen Analyse zur durchschnittlichen Abweichung der Währungskurse die zugrunde zu legende Abweichung adäquat angesetzt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Analyse über die Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf das Jahresergebnis. Hierbei wird die Annahme getroffen, dass alle weiteren Parameter (zum Beispiel Zinsen) unverändert bleiben. In die Analyse wurden Finanzinstrumente einbezogen, deren Währungsrisiko das Eigenkapital sowie das Jahresergebnis folgendermaßen beeinflussen könnten.

Insbesondere handelt es sich um Ausleihungen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Bankguthaben, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Sonstige übrige Finanzschulden, Währungsderivate im Hedge Accounting und Währungsderivate außerhalb Hedge Accounting, die in Fremdwährung denominated sind.

Währungsrisiken

Tsd Euro		30.9.2024	30.9.2023
Stärkung			
Euro gegenüber allen Währungen	Jahresergebnis Aufwertung (Vorjahr: Aufwertung)	- 843	23.736
	Eigenkapital Abwertung (Vorjahr: Aufwertung)	4	-
davon Euro/GBP	Jahresergebnis + 4 % (Vorjahr: + 5 %)	314	- 8.791
davon Euro/USD	Jahresergebnis + 5 % (Vorjahr: + 9 %)	- 1.208	7.545
	Eigenkapital + 5 % (Vorjahr: + 9 %)	4	-
Schwächung			
Euro gegenüber allen Währungen	Jahresergebnis Aufwertung (Vorjahr: Aufwertung)	1.539	1.136
	Eigenkapital Abwertung (Vorjahr: Aufwertung)	- 5	-
davon Euro/GBP	Jahresergebnis - 4 % (Vorjahr: - 5 %)	148	9.717
davon Euro/USD	Jahresergebnis - 5 % (Vorjahr: - 9 %)	1.405	- 7.701
	Eigenkapital - 5 % (Vorjahr: - 9 %)	- 5	-

Commodity-Preisrisiken: Im Rahmen unserer Energiehandelstätigkeit werden Energiehandelskontrakte für Zwecke der Risikosteuerung, der Lastganganpassung und der Margenoptimierung abgeschlossen. Preisänderungsrisiken entstehen dabei insbesondere durch die Beschaffung und Veräußerung von Strom und Gas sowie durch die Beschaffung von Kohle und Emissionsrechten. Risiken aus diesen Handels- und Portfoliooptimierungsaktivitäten werden durch enge und klar definierte Limitstrukturen begrenzt. Die Einhaltung vorgegebener Limite wird laufend überwacht. Ebenso erfolgt ein regelmäßiges Reporting der Limitauslastung. Die Steuerung der Commodity-Preisrisiken erfolgt dabei im Risikomanagement unserer zentralen Handelsgesellschaft MVV Trading. Unter Berücksichtigung der vorgegebenen Limits werden Commodity-Preisrisiken unter anderem mit geeigneten derivativen Finanzinstrumenten und Sicherungsstrategien gemäß den geltenden Risikomanagement-Richtlinien abgesichert. Durch Simulationen von Preisveränderungen werden mögliche Auswirkungen auf die Handelsgeschäfte ermittelt. Ein kontinuierlicher Abgleich gegenüber den Handels-Limits gemäß Risikomanagement-Richtlinie ermöglicht dann eine aktive Steuerung des Risikos durch entsprechende Sicherungsgeschäfte am Markt.

Als Sicherungsinstrumente werden überwiegend Forwards, Futures sowie Swaps eingesetzt. Die Sicherungsgeschäfte werden passend zu den für ein Grundgeschäft identifizierten Risiken gestaltet und abgeschlossen, wodurch ein unmittelbarer ökonomischer Zusammenhang besteht. Der Preisindex der Sicherungsinstrumente wird jeweils so gewählt, dass er mit dem Grundgeschäft übereinstimmt. Somit unterliegen die Sicherungsinstrumente demselben Warenpreisrisiko wie die Grundgeschäfte. Ziel der Sicherungsaktivitäten von MVV ist stets eine Optimierung und Risikominimierung des Gesamtportfolios und der bestehenden Basisrisiken. Im Beschaffungsbereich ist das Ziel, die Einkaufspreise auf dem Marktniveau der geschlossenen Vertriebsverträge zu sichern. Zur Absicherung der im Konzern vorhandenen Erzeugungskapazitäten werden die Vermarktungspreise und die entsprechenden variablen Produktionskosten abgesichert.

Nachfolgend wird die Sensitivität der Bewertung von Commodity-Derivaten auf Strom, Gas, Kohle und CO₂-Zertifikate analysiert. Die Analyse wurde unter der Annahme durchgeführt, dass alle anderen Parameter unverändert bleiben und eine Abhängigkeit der Commodities untereinander besteht. Es wurden nur Derivate in die Analyse einbezogen, deren Marktwertschwankungen das Eigenkapital beziehungsweise das Jahresergebnis beeinflussen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die nach IFRS 9 als Derivat bilanzierten Energiehandelsgeschäfte.

Für alle Commodities wurden auf Basis der historischen Veränderungen der Marktpreise des jeweils folgenden Lieferjahres typische Volatilitäten bestimmt und gerundet. Diese Volatilitäten

geben einen Prozentsatz vor, mit dem die Marktpreise zum Bewertungsstichtag einer Schwankung unterzogen werden. Für alle Commodities wurden die daraus resultierenden Marktpreisänderungen mit den Sensitivitäten multipliziert und pro Commodity aggregiert.

Nicht in die Betrachtung einbezogen sind Energiehandelsverträge, die zur physischen Erfüllung nichtfinanzieller Posten gemäß dem erwarteten Einkaufs-, Verkaufs- oder Nutzungsbedarf des Unternehmens bestimmt sind („Own Use“). Diese sind nicht nach IFRS 9 zu bilanzieren.

Die nachfolgende Tabelle der Preisrisiken dient der Erfüllung der Angabevorschriften des IFRS 7 und stellt nicht die tatsächlichen ökonomischen Risiken von MVV dar.

Preisrisiken

Tsd Euro		30.9.2024	30.9.2023
Stärkung			
Strom			
	Jahresergebnis + 30 % (Vorjahr: + 40 %)	249.823	35.738
	Eigenkapital + 30 % (Vorjahr: + 40 %)	25.321	11.312
Gas			
	Jahresergebnis + 30 % (Vorjahr: + 50 %)	143.261	9.627
	Eigenkapital + 30 % (Vorjahr: + 50 %)	59.468	105.483
Kohle			
	Jahresergebnis + 25 % (Vorjahr: + 50 %)	20.704	60.428
CO ₂			
	Jahresergebnis + 35 % (Vorjahr: + 30 %)	501	588
	Eigenkapital + 35 % (Vorjahr: + 30 %)	77.541	107.127
Schwächung			
Strom			
	Jahresergebnis + 30 % (Vorjahr: + 40 %)	- 248.251	- 29.938
	Eigenkapital + 30 % (Vorjahr: + 40 %)	- 23.394	- 10.594
Gas			
	Jahresergebnis + 30 % (Vorjahr: + 50 %)	- 143.998	- 9.314
	Eigenkapital + 30 % (Vorjahr: + 50 %)	- 57.165	- 104.039
Kohle			
	Jahresergebnis + 25 % (Vorjahr: + 50 %)	- 20.622	- 59.819
CO ₂			
	Jahresergebnis + 35 % (Vorjahr: + 30 %)	- 489	- 541
	Eigenkapital + 35 % (Vorjahr: + 30 %)	- 75.957	- 107.026

Mit den beschriebenen Minderungs- und Steuerungsmaßnahmen ist das Commodity-Preisrisiko im Wesentlichen abgesichert und als Restrisiko für MVV von untergeordneter Bedeutung. Dennoch werden die verbleibenden Restrisiken von unserer zentralen Energiehandelsgesellschaft MVV Trading bewertet, im Risikomanagementsystem erfasst, aggregiert und vom zentralen Konzern-Controlling überwacht.

Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsbeziehungen

Zur Absicherung der Commodity-, Zins- beziehungsweise Währungsrisiken setzt MVV im Commodity-Bereich Forwards, Futures und Swaps ein. Im Finanzierungsbereich werden Zins-Swaps und im Devisenbereich Termingeschäfte sowie währungskongruente Finanzverbindlichkeiten eingesetzt.

Die abgesicherten Risiken der Grundgeschäfte entsprechen den Vertragsbedingungen der abgeschlossenen Sicherungsinstrumente. So entsprechen im Commodity-Bereich die Preisrisiken beziehungsweise im Finanzierungsbereich die Zinsrisiken des Grundgeschäfts dem vereinbarten Preis- beziehungsweise Zinsindex im Sicherungsinstrument. Die Währungsrisiken im Finanzierungsbereich werden mit Sicherungsgeschäften der entsprechenden Währung abgesichert. In allen Sicherungsbeziehungen werden dem Grundgeschäft entsprechende Nominalvolumen als Sicherungsinstrument abgeschlossen. Die Risiken werden in einem Sicherungsverhältnis von 1:1 gesichert. Durch diese Wahl der Sicherungsstrategie kann prospektiv von einer hohen Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung ausgegangen werden. Die Effektivität von Sicherungsgeschäften wird jeweils zu Beginn der Sicherungsbeziehung und durch regelmäßige prospektive Beurteilungen anhand der Critical-Terms-Match-Methode bestimmt. Zusätzlich erfolgt eine retrospektive Effektivitätsmessung zur Quantifizierung der Effektivität beziehungsweise Ineffektivität. Dies erfolgt anhand der Dollar-Offset-Methode.

Das Nominalvolumen der nach IFRS 9 bilanzierten Derivate ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Nominalvolumen nach Fälligkeit

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	< 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre	< 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre
Zinsderivate	1.712	104.870	178.839	145.500	110.672	192.896
Commodity-Derivate	13.347.457	4.420.546	1.898	19.192.109	6.840.989	2.634
Währungsderivate	58.989	–	–	98.933	16.381	–
	13.408.158	4.525.416	180.737	19.436.542	6.968.042	195.530

Die nach IFRS 9 bilanzierten Commodity-Derivate lassen sich wie folgt unterteilen:

Commodity-Derivate

Tsd Euro	30.9.2024			30.9.2023		
	Nominalvolumen	Marktwerte Vermögenswerte	Marktwerte Verbindlichkeiten	Nominalvolumen	Marktwerte Vermögenswerte	Marktwerte Verbindlichkeiten
Commodity-Derivate						
Strom ¹	12.285.323	1.481.698	1.391.267	16.220.188	2.505.372	2.254.892
Kohle	26.585	4.078	13.787	131.806	11.432	48.218
Gas	4.352.873	397.917	442.606	5.868.949	778.678	951.358
CO ₂ -Zertifikate	1.093.417	33.583	93.805	3.808.874	210.836	162.305
Sonstige	11.703	1.712	3.835	5.915	2.923	1.372
	17.769.901	1.918.988	1.945.300	26.035.732	3.509.241	3.418.145
Commodity-Derivate						
Physische Geschäfte	7.447.451	652.077	673.738	26.006.389	3.498.155	3.400.662
Finanzielle Geschäfte	10.322.450	1.266.911	1.271.562	29.343	11.086	17.483
	17.769.901	1.918.988	1.945.300	26.035.732	3.509.241	3.418.145

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Da derivative Finanzinstrumente hohen Marktwertschwankungen unterliegen können, wird in der folgenden Übersicht das Kontrahentenrisiko der derivativen finanziellen Vermögenswerte dargestellt, wobei Own-Use-Verträge nicht berücksichtigt sind, da diese kein Commodity-Derivat sind.

Die Kontrahentenrisiken werden hierbei unter Berücksichtigung von externen Informationen beziehungsweise Ratings analysiert und in Anlehnung an die Ratingkategorien von Standard & Poor's und/oder Moody's eingeteilt. Das Kontrahentenrisiko basiert auf Wiederbeschaffungs- und Absatzrisiken, die sich aus den Marktwerten der jeweiligen Position mit dem einzelnen Vertragspartner zum Stichtag ergeben. Die Ermittlung erfolgt unter Berücksichtigung der mit dem Vertragspartner in Rahmenverträgen vereinbarten Netting-Möglichkeiten. Beim Vorliegen einer Netting-Vereinbarung werden positive und negative Marktwerte je Vertragspartner saldiert. Sofern keine Netting-Vereinbarung vorliegt, werden nur positive Marktwerte berücksichtigt.

Kontrahentenrisiko zum 30.9.2024

Tsd Euro	Gesamt		Davon bis 1 Jahr		Davon über 1 Jahr	
	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko
Kontrahenten-Rating ¹						
Ohne Kontrahentenrisiko	3.872.353	1.070.135	3.872.353	1.070.135	–	–
AAA und Aaa bis AA– und Aa3	318.914	28.886	5.117	1.607	313.797	27.279
A+ und A1 bis A– und A3	149.500	28.661	80.440	20.252	69.060	8.409
BBB+ und Baa1 bis BBB– und Baa3	1.077.800	226.401	726.340	184.542	351.460	41.859
BB+ und Ba1 und schlechter	103.743	36.051	81.965	31.940	21.778	4.111
	5.522.310	1.390.134	4.766.215	1.308.476	756.095	81.658

¹ In Anlehnung an Ratingkategorien von Standard & Poor's und/oder Moody's

Kontrahentenrisiko zum 30.9.2023

Tsd Euro	Gesamt		Davon bis 1 Jahr		Davon über 1 Jahr	
	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko	Nominalwert	Kontrahentenrisiko
Kontrahenten-Rating ¹						
Ohne Kontrahentenrisiko	10.926.773	2.925.295	8.203.416	2.533.005	2.723.357	392.290
AAA und Aaa bis AA– und Aa3	822.411	151.570	281.440	93.469	540.971	58.101
A+ und A1 bis A– und A3 ²	372.215	65.065	314.521	50.593	57.694	14.472
BBB+ und Baa1 bis BBB– und Baa3	193.891	75.546	123.641	60.414	70.250	15.132
BB+ und Ba1 und schlechter	17.751	7.689	13.625	7.183	4.126	506
	12.333.041	3.225.165	8.936.643	2.744.664	3.396.398	480.501

¹ In Anlehnung an Ratingkategorien von Standard & Poor's und/oder Moody's

² Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Cashflow Hedges dienen der Absicherung von Schwankungen zukünftiger Zahlungsströme. Bei MVV bestehen diese hauptsächlich im Commodity-Bereich zur Absicherung von Preisrisiken auf Absatz- und Beschaffungsmärkten. Weiterhin setzt MVV Cashflow Hedges zur Begrenzung des Zinsrisikos bei variabel verzinslichen Verbindlichkeiten ein.

Zum 30. September 2024 wurden bestehende Grundgeschäfte in Cashflow Hedges mit Laufzeiten bis zu neun Jahren (Vorjahr: bis zu zehn Jahren) im Bereich Zinssicherung einbezogen. Im Commodity-Bereich betragen die Laufzeiten geplanter Grundgeschäfte bis zu fünf Jahre (Vorjahr: bis zu fünf Jahre).

Sowohl Zinssicherungsinstrumente als auch Commodity-Derivate bedingen Nettoausgleichszahlungen zu den vertraglich fixierten Terminen, welche im Wesentlichen dem Grundgeschäft entsprechen.

MVV hat zur Absicherung von Zinsrisiken im Finanzierungsbereich Sicherungsgeschäfte mit einem durchschnittlichen Zins je Tochterunternehmen von 1,56 % bis 1,76 % abgeschlossen. Der je Tochterunternehmen durchschnittlich abgesicherte Sicherungspreis für Commodity-Preisrisiken im Bereich Strom beträgt 92,35 Euro bis 107,00 Euro, im Bereich Gas 39,46 Euro bis 49,81 Euro und im Bereich CO₂-Emissionszertifikate 85,19 Euro bis 88,20 Euro.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Buchwerte und Nominalbeträge sowie die Marktwertänderungen der im Rahmen der Cashflow-Sicherungsbeziehungen eingesetzten Sicherungsinstrumente und Grundgeschäfte:

Sicherungsbeziehungen in Cashflow Hedges zum 30.9.2024

Tsd Euro	Buchwert des Sicherungsinstruments		Nominalvolumen	Marktwert- änderungen des Sicherungs- instruments (Grundlage für die Ermittlung der Hedge- Ineffektivität)	Marktwert- änderungen des Grundgeschäfts (Basis für die Ermittlung der Ineffektivität)
	derivative aktive Finanzinstrumente	derivative passive Finanzinstrumente			
Commodity-Preisrisiko	316.137	445.872	3.020.918	- 189.120	186.560
Zinsrisiko	22.176	11	285.421	- 5.587	7.181
	338.313	445.883	3.306.339	- 194.707	193.741

Sicherungsbeziehungen in Cashflow Hedges zum 30.9.2023

Tsd Euro	Buchwert des Sicherungsinstruments		Nominalvolumen	Marktwert- änderungen des Sicherungs- instruments (Grundlage für die Ermittlung der Hedge- Ineffektivität)	Marktwert- änderungen des Grundgeschäfts (Basis für die Ermittlung der Ineffektivität)
	derivative aktive Finanzinstrumente	derivative passive Finanzinstrumente			
Commodity-Preisrisiko	861.261	904.663	5.170.966	- 962.226	962.226
Zinsrisiko	41.104	-	449.067	- 3.021	7.841
	902.365	904.663	5.620.033	- 965.247	970.067

1 Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Die Cashflow-Sicherungsbeziehungen haben folgende Auswirkungen auf die Gesamtergebnisrechnung von MVV:

Auswirkungen Cashflow Hedges auf das Gesamtergebnis zum 30.9.2024

	im sonstigen Ergebnis erfasste Sicherungs- gewinne (+) / -verluste (-)	erfolgs- wirksam erfasste Ineffek- tivität	erfolgs- wirksame Umglie- derung
Tsd Euro			
Commodity-Preisrisiko	- 186.560	- 2.560	- 102.787
Zinsrisiko	- 5.587	-	14.039
	- 192.147	- 2.560	- 88.748

Auswirkungen Cashflow Hedges auf das Gesamtergebnis zum 30.9.2023

	im sonstigen Ergebnis erfasste Sicherungs- gewinne (+) / -verluste (-)	erfolgs- wirksam erfasste Ineffektivität	erfolgs- wirksame Umglie- derung
Tsd Euro			
Commodity-Preisrisiko ¹	- 962.226	-	- 37.798
Zinsrisiko	- 3.021	-	10.994
	- 965.247	-	- 26.804

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Aus Cashflow Hedges entstehende Ineffektivitäten, die aufgrund von Diskontierungseffekten entstehen können, sowie die erfolgswirksame Realisation aus dem Sonstigen Ergebnis werden in der Gewinn- und Verlustrechnung innerhalb der Position ausgewiesen, in welcher auch das Grundgeschäft enthalten ist. Im Geschäftsjahr 2024 wurden für Commodity-Sicherungen eine erfolgswirksame Umgliederungen in Höhe von – 685.782 Tsd Euro (Vorjahr: – 28.746Tsd Euro) in die Umsatzerlöse und in Höhe von – 788.569 Tsd Euro (Vorjahr: – 73.497 Tsd Euro) in den Materialaufwand vorgenommen. Für Zinssicherungen erfolgte eine erfolgswirksame Umgliederung in Höhe von – 14.039 Tsd Euro (Vorjahr: – 10.482 Tsd Euro) in den Finanzaufwand. Im Vorjahr wurden aufgrund von Entkonsolidierungen erfolgswirksame Umgliederungen für Commodity-Sicherungen in Höhe von – 6.953 Tsd Euro und für Zinssicherungen in Höhe von – 512 Tsd Euro vorgenommen. Die aus dem Eigenkapital erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung vorgenommene Reklassifizierung bezieht sich auf Grundgeschäfte, die im Geschäftsjahr realisiert wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Rücklage für Cashflow-Sicherungsbeziehungen:

Entwicklung Rücklage für Sicherungsbeziehungen

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Stand zum 1.10.	- 1.886	936.240
Unrealisierte Veränderung der Rücklage für Kosten der Absicherung		
Zinssicherung	308	317
Unrealisierte Veränderung der Cashflow-Hedge-Rücklage		
Commodity-Sicherung ¹	- 186.560	- 962.226
Zinssicherung	- 5.587	- 3.021
Erfolgswirksame Umgliederung		
Commodity-Sicherung	102.787	37.798
Zinssicherung	- 14.039	- 10.994
Stand zum 30.9.	- 104.977	- 1.886

¹ Vorjahreswerte angepasst. Siehe Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Derivative Finanzinstrumente)

Fair Value Hedges dienen der Absicherung gegen Marktwertänderungsrisiken. Bei MVV sind im Fair Value Hedge Auszahlungen in Fremdwährung mit gesicherten Grundgeschäften in Höhe von 179.615 Tsd Euro (Vorjahr: 247.130 Tsd Euro) enthalten. Als Sicherungsinstrument werden Bankverbindlichkeiten in britischen Pfund sowie Devisentermingeschäfte eingesetzt. Ferner werden Fair Value Hedges zur Absicherung zukünftiger Gaspreisrisiken von eingespeichertem Gas eingesetzt. Als Sicherungsinstrument werden Energiehandelsverträge verwendet.

Zum 30. September 2024 wurden bestehende Grundgeschäfte in Fair Value Hedges mit einer Laufzeit bis zu acht Jahren (Vorjahr: bis zu neun Jahren) einbezogen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Buchwerte und Nominalvolumen sowie die Marktwertänderungen der im Rahmen von Fair-Value-Sicherungsbeziehungen eingesetzten Grundgeschäfte und Sicherungsinstrumente:

Sicherungsbeziehungen in Fair Value Hedges zum 30.9.2024

Tsd Euro	Buchwert des Sicherungsinstruments			Nominalvolumen	Markt- wert- änderungen des Sicherungs- instruments (Grundlage für die Ermittlung der Hedge- ineffektivität)	Markt- wert- änderungen des Grund- geschäfts (Basis für die Ermittlung der Ineffektivität)
	derivative aktive Finanzinstrumente	derivative passive Finanzinstrumente	Finanzschulden			
Währungsrisiko	–	87	137.556	179.615	– 4.959	5.306
Commodity-Preisrisiko	18.160	1.573	–	61.470	3.167	– 2.636
	18.160	1.660	137.556	241.085	– 1.792	2.670

Sicherungsbeziehungen in Fair Value Hedges zum 30.9.2023

Tsd Euro	Buchwert des Sicherungsinstruments			Nominalvolumen	Markt- wert- änderungen des Sicherungs- instruments (Grundlage für die Ermittlung der Hedge- ineffektivität)	Markt- wert- änderungen des Grund- geschäfts (Basis für die Ermittlung der Ineffektivität)
	derivative aktive Finanzinstrumente	derivative passive Finanzinstrumente	Finanzschulden			
Währungsrisiko	–	2.187	148.004	247.130	– 4.819	4.841
Commodity-Preisrisiko	14.130	2.580	–	38.405	27.607	– 23.386
	14.130	4.767	148.004	285.535	22.788	– 18.545

Die Fair-Value-Sicherungsbeziehungen haben folgende Auswirkungen auf die Gesamtergebnisrechnung von MVV:

Auswirkungen Fair Value Hedges auf das Gesamtergebnis zum 30.9.2024

Tsd Euro	erfolgs- wirksam erfasste Ineffektivität
Währungsrisiko	347
Commodity-Preisrisiko	531
	878

Auswirkungen Fair Value Hedges auf das Gesamtergebnis zum 30.9.2023

Tsd Euro	erfolgs- wirksam erfasste Ineffektivität
Währungsrisiko	22
Commodity-Preisrisiko	4.221
	4.243

Im Geschäftsjahr 2024 wurde ein Ertrag aus der Ineffektivität aus Währungssicherungen in den Finanzerträgen erfasst. Die Ineffektivität ergab sich aus leicht unterschiedlichen Nominalvolumen von konzerninternen Darlehen.

Im Geschäftsjahr 2024 wurde die Ineffektivität aus dem Commodity-Bereich im Ertrag aus derivativen Finanzinstrumenten erfasst.

Kapitalsteuerung

Die MVV Energie AG unterliegt keinen gesetzlichen Mindestkapitalanforderungen, sondern verfolgt die interne Zielsetzung, durch ein effektives Finanzmanagement eine zur Erlangung eines guten impliziten Ratings am Finanzmarkt erforderliche Eigenkapitalquote einzuhalten und die Ertragskraft zu stärken.

Die zur Steuerung verwendete bereinigte Eigenkapitalquote ist dabei das Verhältnis zwischen dem bereinigten Eigenkapital auf konsolidierter Basis und der bereinigten Bilanzsumme. Das bereinigte Eigenkapital umfasst alle im Konzernabschluss ausgewiesenen Eigenkapitalpositionen einschließlich der Anteile nicht beherrschender oder anderer Gesellschafter ohne nicht operative Bewertungseffekte aus Derivaten nach IFRS 9 sowie daraus resultierender Auswirkungen auf die latenten Steuern. Es ist beabsichtigt, eine bereinigte Eigenkapitalquote von mindestens 30 % zu halten. Zum 30. September 2024 betrug die bereinigte Eigenkapitalquote 42,5 % (Vorjahr: 39,7 %).

Maßnahmen zur Einhaltung der Eigenkapitalzielquote erfolgen zunächst im Prozess der Wirtschaftsplanung und bei großen (außerplanmäßigen) Investitionsmaßnahmen im Rahmen der Investitionsrechnung. Die Gesellschaft kann grundsätzlich durch die Thesaurierung von Gewinnen und Aktienemissionen die Eigenkapitalgrundlage den Anforderungen anpassen.

Die zentrale Steuerungsgröße unserer wertorientierten Unternehmensführung und der damit verbundenen Kapitalsteuerung ist der Value Spread. Diese Kennzahl errechnet sich aus der Differenz zwischen der periodischen Erfolgsgröße Adjusted ROCE („Return on Capital Employed“), also der Rendite (Adjusted EBIT) auf das eingesetzte Kapital (Capital Employed), und dem gewogenen durchschnittlichen Kapitalkostensatz WACC („Weighted Average Cost of Capital“). Es ist beabsichtigt, einen positiven Value Spread zu erwirtschaften. Im Geschäftsjahr betrug der Value Spread 3,9 % (Vorjahr: 25,5%), welcher sich aus dem Adjusted ROCE von 12,5 % (Vorjahr: 33,5 %) nach Abzug des WACC vor Steuern von 8,6 % (Vorjahr: 8,0 %) ergab. Der Rückgang des Adjusted ROCE ist im Wesentlichen auf die Verringerung des Adjusted EBIT um 454 Mio Euro auf 426 Mio Euro und dem Anstieg des Capital Employed um 782 Mio Euro auf 3.411 Mio Euro zurückzuführen. Das Ziel, einen positiven Value Spread im Geschäftsjahr zu erwirtschaften, wurde erreicht.

Mit der Kapitalsteuerung strebt MVV auch eine Optimierung der Kapitalkosten an und damit mittelbar eine Steigerung des Value Spread. Dies schließt ein aktives Working Capital Management ein. Darüber hinaus wird die Kapitalstruktur, und damit einhergehend der Kapitalkostensatz, kosten- und risikooptimal ausgestaltet. Beispielsweise durch die angestrebte angemessene bereinigte Eigenkapitalquote sowie eine an den operativen Erfordernissen orientierten Liquidität.

Die Grundanforderungen an die Kapitalsteuerung haben sich zum Vergleichszeitraum nicht verändert.

43. Segmentberichterstattung

Angesichts der in den letzten Geschäftsjahren vollzogenen Veräußerungen von Beteiligungen und der Weiterentwicklung von MVV haben wir unsere Segmentberichterstattung mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 angepasst. Das Berichtssegment **Strategische Beteiligungen** wurde aufgelöst und die verbleibenden kleineren Beteiligungen dem Berichtssegment **Sonstiges** zugeordnet. Zusätzlich erfolgte die Umbenennung des bisherigen Berichtssegments **Versorgungssicherheit** in **Erzeugung und Infrastruktur**. Aus der Neustrukturierung der Geschäftsfelder innerhalb des Berichtssegments **Neue Energien** ergaben sich keine Auswirkungen auf die berichtspflichtigen Segmente. Das Berichtssegment **Kundenlösungen** blieb bis auf die Umbenennung eines Geschäftsfeldes unverändert. Im Folgenden wird die Segmentberichterstattung des Berichtszeitraums sowie des Vorjahreszeitraums nach neuer Berichtsstruktur gezeigt:

Segmentbericht vom 1.10.2023 bis zum 30.9.2024

Tsd Euro	Bereinigter Außenumsatz ohne Energiesteuern	Innenumsatz ohne Energiesteuern	Planmäßige Abschreibungen	Außerplanmäßige Abschreibungen
Kundenlösungen	5.907.665	571.716	18.218	3.455
Neue Energien	842.262	207.286	90.076	–
Erzeugung und Infrastruktur	404.424	1.154.446	79.487	–
Sonstiges	39.457	52.786	15.562	–
Konsolidierung	–	– 1.986.234	–	–
	7.193.808	–	203.343	3.455

Tsd Euro	Wesentliche zahlungs- unwirksame Erträge und Aufwendungen	Adjusted EBIT	Beitrag am Periodenergebnis von At-Equity- Unternehmen	Investitionen
Kundenlösungen	– 15.735	117.391	759	26.215
Neue Energien	– 10.318	160.862	5.700	203.413
Erzeugung und Infrastruktur	7.548	140.106	9.701	165.226
Sonstiges	– 1.090	7.634	1.011	22.279
Konsolidierung	–	–	–	–
	– 19.595	425.993	17.171	417.133

Segmentbericht vom 1.10.2022 bis zum 30.9.2023

Tsd Euro	Bereinigter Außenumsatz ohne Energiesteuern	Innenumsatz ohne Energiesteuern	Planmäßige Abschreibungen	Außerplanmäßige Abschreibungen
Kundenlösungen	6.312.829	637.170	18.273	–
Neue Energien	750.111	260.933	94.321	–
Erzeugung und Infrastruktur	404.744	1.178.194	76.880	–
Sonstiges	62.836	46.824	17.404	–
Konsolidierung	–	– 2.123.121	–	–
	7.530.520	–	206.878	–

Tsd Euro	Wesentliche zahlungs- unwirksame Erträge und Aufwendungen	Adjusted EBIT	Beitrag am Periodenergebnis von At-Equity- Unternehmen	Investitionen
Kundenlösungen	– 12.911	497.467	202	29.322
Neue Energien	– 4.530	176.358	4.348	133.302
Erzeugung und Infrastruktur	4.298	58.060	5.556	159.494
Sonstiges	5.170	148.272	69.322	21.736
Konsolidierung	–	–	–	–
	– 7.973	880.157	79.428	343.854

Die externe Berichterstattung folgt der internen Steuerungsstruktur, dem sogenannten „Management Approach“ im Einklang mit IFRS 8. Die Einheiten sind so gruppiert, dass die Bündelung passender Fachkompetenz unter einem Dach die Grundlage für eine stringente Portfoliosteuerung des Konzerns bildet. Den Berichtssegmenten Kundenlösungen, Neue Energien, Erzeugung und Infrastruktur und Sonstiges sind Geschäftsfelder zugeordnet, die an den energie-wirtschaftlichen Wertschöpfungsstufen orientiert sind. Die Merkmale, die zur Identifizierung und Zusammenfassung der Segmente verwendet wurden, sind die Art der Produkte und Dienstleistungen, die Art der Produktionsprozesse, die Anlagen- und Kapitalintensität, die Kundenstruktur und -bedürfnisse, die Methoden des Vertriebs sowie gegebenenfalls die regulatorischen Rahmenbedingungen.

Analytisch können die Geschäftsfelder weiter nach Teilkonzernen und Einzelgesellschaften mit ihren Produkten untergliedert werden.

- Das Berichtssegment **Kundenlösungen** teilt sich auf in die Geschäftsfelder Commodity Services, Privat- und Gewerbekunden sowie Geschäftskunden. Es umfasst das Einzelhandels- und Weiterverteilergeschäft von Strom, Wärme, Gas und Wasser, das Lösungsgeschäft für alle Kundensegmente sowie das Dienstleistungs- und Handelsgeschäft der MVV Trading. Darüber hinaus gehört der Bereich Smart Cities zu diesem Berichtssegment.

Bei der Zuordnung dieser Geschäftsfelder liegt der Fokus auf den Kundenbedürfnissen. Die Kunden stehen im Mittelpunkt der einzelnen Geschäftsfelder, es werden vergleichbare Produkte und Dienstleistungen angeboten. Kennzeichnend sind die Bedeutung von kunden- oder kundengruppenspezifischen Vermarktungsverfahren.

- Dem Berichtssegment **Neue Energien** – mit den Geschäftsfeldern Umwelt Deutschland, Umwelt UK sowie Wind und PV – sind die Abfallbehandlungsanlagen, Biomasse(heiz)-kraftwerke sowie die Photovoltaik-, Windkraft-, Biomethan- und Biogasanlagen zugeordnet. Darüber hinaus enthält dieses Berichtssegment die Projektentwicklung erneuerbarer Energien sowie die Betriebsführungsaktivitäten Erneuerbarer-Energien-Anlagen.

Die in diesem Segment zusammengefassten Geschäftsfelder sind auf die Herstellung von Leistungen, Lösungen und Produkten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien ausgerichtet. Inhalt des Berichtssegments ist die Planung, die Genehmigung, die Entwicklung, die Errichtung und der Betrieb von technischen Anlagen zur Strom- und Wärmeerzeugung aus nachhaltigen/teilweise nachhaltigen Rohstoffen wie Wind, Altholz, Waldrestholz, Grünschnitt, Abfällen/EBS, Biogas und Sonne. Die Prozesse sind durch lange Planungs-, Genehmigungs-, Bau- und Betriebsphasen gekennzeichnet.

- Das Berichtssegment **Erzeugung und Infrastruktur** umfasst die Geschäftsfelder Erzeugung und Netze und damit neben der konventionellen Energieerzeugung sowie von Teilen der grünen Wärme auch die Netzanlagen für Strom, Wärme, Gas und Wasser.

Die in diesem Segment zusammengefassten Geschäftsfelder dienen der verlässlichen und stabilen Versorgung der Kunden mit verschiedenen Produkten. Alle Anlagen weisen insbesondere eine hohe Anlagenintensität, eine hohe Lebensdauer und darauf ausgerichtete Finanzierungsstrukturen auf.

- Im Berichtssegment **Sonstiges** sind die Geschäftsfelder Shared Services, die Querschnitte sowie kleinere Beteiligungen enthalten.
- Unter **Konsolidierung** werden die Eliminierungswerte aus Transaktionen mit anderen Berichtssegmenten für Konsolidierungszwecke gezeigt.

Die Innenumsätze geben die Höhe der Umsätze zwischen den Segmenten an. Die Verrechnungspreise für Transfers zwischen den Segmenten entsprechen den marktüblichen Konditionen. Aus der Addition von Innen- und Außenumsätzen ergeben sich die Segmentumsätze vor Konsolidierung.

Die dargestellte Segmentberichterstattung nach IFRS 8 basiert auf der internen Steuerungsstruktur. Diese findet im Wesentlichen ihre Ausprägung in den Segmentergebnissen (Adjusted EBIT) und den Investitionen. Die Überleitung des EBIT zum Adjusted EBIT ist in der nachfolgend aufgeführten Tabelle dargestellt. Der Begriff der „Investitionen“ in der Management-Perspektive orientiert sich grundsätzlich an den Auszahlungen für Investitionen gemäß Kapitalflussrechnung in der Berichtsperiode. Die Investitionen in der Management-Perspektive beinhalten neben den Auszahlungen für Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen (bereinigt um die Rückbauverpflichtungen) und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien auch die Auszahlungen für den Erwerb von vollkonsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten sowie Auszahlungen in übrige Finanzanlagen. Zusätzlich werden die Zugänge in den unfertigen Erzeugnissen aus Finance Lease als Investitionen berücksichtigt. Die Zugänge in Wertpapieren und Ausleihungen zählen hingegen nicht zum Investitionsbegriff.

Der Steuerungssicht (Management Approach) folgend, sind in den Berichtssegmentergebnissen interne Verrechnungsbeziehungen zwischen den Berichtssegmenten (Be- und Entlastungen) enthalten. Die in der Spalte „Adjusted EBIT“ dargestellte Verteilung der Berichtssegmentergebnisse entspricht der Ergebnisverteilung in der internen Berichterstattung. Teilweise sind damit Sachverhalte in anderen Geschäftsfeldern und somit in anderen Berichtssegmenten ergebniswirksam als der für den Ergebniseffekt ursächliche Sachverhalt. Das trifft bei Geschäftsfeldern zu, die ganz oder teilweise nach Cost-Center-Logiken gesteuert werden (Shared Services sowie Querschnitt). Zudem werden Primärkosten für die Erzeugung von Fernwärme, die operativ in den Berichtssegmenten Erzeugung und Infrastruktur und Neue Energien entstehen, an das Berichtssegment Kundenlösungen verrechnet. Letztere erstatten den Berichtssegmenten Erzeugung und Infrastruktur und Neue Energien eine anteilige Verzinsung ihres Capital Employed.

Die Segmentierung erfolgt bis zum Adjusted EBIT für alle Segmente gleichermaßen. In der folgenden Tabelle wird die Überleitung des Ergebnisses vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT) auf das Adjusted EBIT gezeigt:

Überleitung des EBIT (GuV) zum Adjusted EBIT

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023	+/- Vorjahr
EBIT gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	378.244	1.063.070	- 684.826
Bewertungs- und Realisierungseffekte aus Derivaten	44.603	- 185.867	+ 230.470
EBIT vor Ergebnis aus der Bewertung und Realisierung von Derivaten nach IFRS 9	422.847	877.203	- 454.356
Zinserträge aus Finanzierungsleasing	3.146	2.954	+ 192
Adjusted EBIT	425.993	880.157	- 454.164

Überleitung vom Außenumsatz ohne Energiesteuern zum bereinigten Außenumsatz ohne Energiesteuern

Tsd Euro	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023	+/- Vorjahr
Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer	6.330.140	6.619.048	- 288.908
Realisierungseffekte aus Derivaten	863.668	911.472	- 47.804
Bereinigte Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer	7.193.808	7.530.520	- 336.712

Die bereinigten Segmentumsätze mit externen Kunden wurden zu 94,3 % (Vorjahr: 95,2 %) in Deutschland erzielt. Die Aufteilung der Erlöse auf die Regionen erfolgt nach dem geografischen Sitz der Gesellschaften.

Bei MVV gab es keinen einzelnen Kunden, der einen Anteil von 10 % oder mehr zu den gesamten Umsatzerlösen beiträgt.

Von den langfristigen Vermögenswerten, welche immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Nutzungsrechte, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und Beteiligungen an At-Equity-Unternehmen sowie sonstige nichtfinanzielle Forderungen und Vermögenswerte beinhalten, waren 3.369.362 Tsd Euro (Vorjahr: 3.147.320 Tsd Euro) in Deutschland und 400.712 Tsd Euro (Vorjahr: 403.159 Tsd Euro) in Drittländern gelegen. Die Aufteilung basiert auf den geografischen Standorten der Vermögenswerte.

44. Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit. Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden direkt ermittelt. Demgegenüber wird der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit indirekt abgeleitet. Der Betrag der flüssigen Mittel in der Kapitalflussrechnung stimmt mit dem entsprechenden in der Bilanz ausgewiesenen Wert überein.

Mittelzuflüsse und Mittelabflüsse aus dem Erwerb und der Veräußerung konsolidierter Gesellschaften sind im Cashflow aus der Investitionstätigkeit enthalten.

Der Cashflow vor Working Capital und Steuern verringerte sich im Vergleich zur Vorjahresperiode um 280 Mio Euro. Diese Entwicklung resultiert insbesondere daraus, dass das gegenüber dem Vorjahr niedrigere Ergebnis vor Steuern (EBT) nach Bereinigung der zahlungsunwirksamen und nicht operativen Erträge und Aufwendungen zu einem geringeren zahlungswirksamen operativen Ergebnis führte. Dabei entfielen die größten Effekte der Bereinigung auf die zahlungsunwirksame Bewertung der Derivate nach IFRS 9 sowie die Umgliederung des nicht operativen Ertrags aus dem Verkauf der MVV Energie CZ-Gruppe und unserer Anteile an den Stadtwerken Ingolstadt in der Vorjahresperiode zum Cashflow aus der Investitionstätigkeit.

Im Vergleich zur Vorjahresperiode erhöhte sich der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit um 1.112 Mio Euro. Diese Entwicklung ist vor allem auf die geringeren Abflüssen aus Rückzahlungen für Sicherheitshinterlegungen für das Kontrahentenausfallrisiko (Margins) zurückzuführen – im Wesentlichen geprägt dadurch, dass die Großhandelspreise bei Strom, Gas und Kohle in der Berichtsperiode weniger stark gefallen sind als in der Vorjahresperiode. Bereinigt um die Veränderung der hinterlegten Margins reduzierte sich der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit um 139 Mio Euro auf 647 Mio Euro. Darüber hinaus wirkte sich im Vorjahresvergleich das Auslaufen kurzfristiger Geldanlagen, die zu den flüssigen Mitteln umgegliedert wurden, aus. Zudem trugen die Veränderungen der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im Vergleich zur Vorjahresperiode zur Verbesserung des operativen Cashflows bei.

Die Entwicklung des Cashflows aus der Investitionstätigkeit im Vorjahresvergleich wurde hauptsächlich durch die Einzahlungen aus den Verkäufen der MVV Energie CZ-Gruppe und unserer Anteile an den Stadtwerken Ingolstadt im Vorjahr geprägt. Einen positiven Effekt im Berichtsjahr hatte der Verkauf der von unserer Tochtergesellschaft Juwi gehaltenen Anteile an den At-Equity-Gesellschaften Juwi Shizen Energy und Juwi Shizen Energy Operation Inc. in Japan. Darüber hinaus führte auch das gestiegene Investitionsvolumen in der Berichtsperiode dazu, dass sich der Cashflow aus der Investitionstätigkeit im Vergleich zur Vorjahresperiode um insgesamt 358 Mio Euro verringerte.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit reduzierte sich um 44 Mio Euro auf – 329 Mio Euro, was im Wesentlichen auf höhere Dividendenzahlungen an Aktionäre und an nicht beherrschende Gesellschafter zurückzuführen ist.

Zum 30. September 2024 wies MVV einen Finanzmittelbestand von 779 Mio Euro (30. September 2023: 975 Mio Euro) aus.

Die Überleitung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten wird in der folgenden Übersicht zusammengefasst:

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten

	30.9.2023	Zahlungswirksame Veränderungen			Nicht-zahlungswirksame Veränderungen				30.9.2024
		Aufnahme	Tilgung	Zinszahlungen ¹	Veränderung im Konsolidierungskreis	Wechselkursveränderungen	Zugänge zu den Leasingverhältnissen	sonstige Anpassungen	
Tsd Euro									
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.630.130	157.439	- 309.774	- 50.715	-	10.226	-	-	1.488.021
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	136.770	-	- 16.980	- 4.395	-	240	39.794	- 3.035	156.789
Andere Finanzschulden	31.069	62.521	- 33.103	- 2.430	- 2	-	-	-	60.485
	1.797.969	219.960	- 359.857	- 57.540	- 2	10.466	39.794	- 3.035	1.705.295

¹ Die Zinszahlungen sind kein Bestandteil des Endbestands der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten

	30.9.2022	Zahlungswirksame Veränderungen			Nicht-zahlungswirksame Veränderungen				30.9.2023
		Aufnahme	Tilgung	Zinszahlungen ¹	Veränderung im Konsolidierungskreis	Wechselkursveränderungen	Zugänge zu den Leasingverhältnissen	sonstige Anpassungen	
Tsd Euro									
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.744.123	22.865	- 137.739	- 53.735	- 5.968	6.849	-	-	1.630.130
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	140.211	-	- 16.294	- 3.885	- 4.713	21	19.677	- 2.132	136.770
Andere Finanzschulden	32.601	3.800	- 2.759	- 1.312	- 2.582	9	-	-	31.069
	1.916.935	26.665	- 156.792	- 58.932	- 13.263	6.879	19.677	- 2.132	1.797.969

¹ Die Zinszahlungen sind kein Bestandteil des Endbestands der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten

45. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen, Personen und Körperschaften

An dieser Stelle werden die Geschäftsvorfälle zwischen der Muttergesellschaft und deren konsolidierten Tochterunternehmen, die nahestehende Personen darstellen, nicht erläutert, da sie im Zuge der Konsolidierung eliminiert wurden.

Die Stadt Mannheim ist alleinige Gesellschafterin der MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH. Die MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH hält 99,99 % der Anteile an der MV Mannheimischer Verkehr GmbH, die wiederum zu 50,1 % an der MVV Energie AG beteiligt ist. Die Stadt Mannheim sowie die von ihr beherrschten Unternehmen, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen stellen somit nahestehende Personen im Sinne der IFRS dar.

Zwischen Unternehmen von MVV und der Stadt Mannheim bestehen eine Vielzahl von vertraglich vereinbarten Rechtsbeziehungen (Strom-, Gas-, Wasser- und Fernwärmelieferungsverträge, Miet-, Pacht- und Serviceverträge). Darüber hinaus bestehen zwischen der MVV Energie AG und der Stadt Mannheim Konzessionsverträge.

Die Konzessionsabgaben an die Stadt Mannheim beliefen sich auf 20.132 Tsd Euro (Vorjahr: 18.284 Tsd Euro).

Alle Geschäftsbeziehungen sind zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen worden und unterscheiden sich grundsätzlich nicht von den Lieferungs- und Leistungsbeziehungen mit anderen Unternehmen.

Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen, Personen und Körperschaften

Tsd Euro	Lieferungs- und Leistungsverkehr				Forderungen		Verbindlichkeiten	
	Erträge		Aufwendungen		30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023
	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023	1.10.2023 bis 30.9.2024	1.10.2022 bis 30.9.2023				
Stadt Mannheim	9.184	6.722	23.722	21.588	1.089	608	7.978	6.257
Abfallwirtschaft Mannheim	20.591	13.651	2.581	2.068	5.174	1.436	8.759	6.572
GBG Mannheimer Wohnungsbaugesellschaft mbH	15.428	13.055	37	20	102	807	4	783
m:con - mannheim:congress GmbH	4.915	4.375	251	331	3.750	4.138	491	370
MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH	73	31	–	–	–	–	–	–
MV Mannheimer Verkehr GmbH	335	739	–	8	59	47	–	8
Rhein-Neckar-Verkehr GmbH	9.794	7.390	92	407	173	1.747	602	727
Stadtentwässerung Mannheim	2.237	972	342	337	291	149	15	37
Assoziierte Unternehmen	13.931	12.933	1.423	1.372	682	1.223	147	302
Gemeinschaftsunternehmen	111.761	236.967	245.554	344.598	11.928	9.469	35.315	7.125
Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen	28.066	25.255	9.652	9.419	7.145	8.499	11.280	4.294
	216.315	322.090	283.654	380.148	30.393	28.123	64.591	26.475

In den Erträgen und Aufwendungen gegenüber sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen sind Erträge in Höhe von 2 Tsd Euro (Vorjahr: 13 Tsd Euro) und Aufwendungen in Höhe von 597 Tsd Euro (Vorjahr: 599 Tsd Euro) aus Lieferungs- und Leistungsbeziehungen mit Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen enthalten.

Gemäß IAS 24 zählen Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen und deren nahe Familienangehörige zu den unternehmensnahen Personen. Zu den Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen gehören Vorstand und Aufsichtsrat der MVV Energie AG.

Zwischen der MVV Energie AG und Mitgliedern von Vorstand und Aufsichtsrat bestehen Kundenverträge über die Versorgung mit Strom, Gas, Wasser und Fernwärme sowie Energie-Dienstleistungen, die zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen wurden und die sich nicht von anderen Kundenverträgen unterscheiden.

MVV hat darüber hinaus keine wesentlichen Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen abgeschlossen und durchgeführt. Insbesondere sind, ebenso wie im Vorjahr, zum 30. September 2024 weder Vorstandsmitgliedern noch Mitgliedern des Aufsichtsrats Kredite oder Vorschüsse gewährt worden; auch wurden wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse zugunsten von Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats eingegangen. Die bei Unternehmen von MVV angestellten Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat erhalten neben ihrer Aufsichtsratsvergütung marktübliche Gehälter.

Die MVV Energie AG erstellte für ihr am 30. September 2024 beendetes Geschäftsjahr einen Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG. Zudem hat die MVV Energie AG einen Prozess zur Erfassung und Bewertung der Related Parties Transactions nach §§ 111a ff. AktG etabliert.

Die angabepflichtige Vergütung des Managements in Schlüsselpositionen des Konzerns umfasst die Vergütung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats.

Die Gesamtvergütung für das Management in Schlüsselpositionen beträgt im Berichtsjahr 4.486 Tsd Euro (Vorjahr: 5.177 Tsd Euro). Davon entfallen auf kurzfristig fällige Leistungen 3.964 Tsd Euro (Vorjahr: 4.432 Tsd Euro) und auf den Dienstzeitaufwand für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses 522 Tsd Euro (Vorjahr: 745 Tsd Euro).

Der Vorstand erhielt im Berichtsjahr kurzfristig fällige Leistungen von 3.403 Tsd Euro (Vorjahr: 3.890 Tsd Euro). Die kurzfristig fälligen Leistungen umfassten fixe Bezüge von 1.566 Tsd Euro (Vorjahr: 1.566 Tsd Euro), Nebenleistungen von 123 Tsd Euro (Vorjahr: 116 Tsd Euro) und sonstige Bezüge, die Gremienvergütungen bei Tochter- und Beteiligungsunternehmen beinhalten, von 29 Tsd Euro (34 Tsd Euro), die jedoch auf die variable Vergütung der Mitglieder des Vorstands angerechnet werden, sowie erfolgsabhängige Vergütungen von insgesamt 1.685 Tsd Euro (Vorjahr: 2.174 Tsd Euro). Diese variable Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus Jahrestantieme und Nachhaltigkeitstantiemen 1 und 2 zusammen. Die Nachhaltigkeitstantiemen machen im Vergleich zur Jahrestantieme den überwiegenden Teil der variablen Vergütung der Vorstandsmitglieder der MVV Energie AG aus.

Die Jahrestantieme orientiert sich jeweils am im abgelaufenen Geschäftsjahr erwirtschafteten Adjusted EBIT von MVV. Die Nachhaltigkeitstantiemen 1 und 2 sind an die langfristige Wertsteigerung des Unternehmens gekoppelt und orientieren sich an den Kennzahlen ROCE und WACC. Die Nachhaltigkeitstantieme 1 wird ausgezahlt, wenn der tantiemerelevante ROCE für drei Jahre die jährlich vom Aufsichtsrat festgelegte Mindestrendite überschreitet. Die Nachhaltigkeitstantieme 2 wird gewährt, wenn der tantiemerelevante ROCE (im Durchschnitt der letzten drei Jahre) die Kapitalkosten (ebenfalls im Durchschnitt der letzten drei Jahre) übersteigt. Die Tantiemekomponenten kommen jährlich zur Auszahlung. Darüberhinausgehende langfristige Vergütungsziele sind nicht vereinbart. Aktienbasierte Vergütungsvereinbarungen oder vergleichbare Instrumente bestehen nicht. Zum Stichtag 30 September 2024 wurden für die Verpflichtungen aus Tantiemen Rückstellungen in Höhe von 1.501 Tsd Euro erfasst (Vorjahr: 2.207 Tsd Euro).

Für die gegenwärtigen Mitglieder des Vorstands bestehen zum 30. September 2024 Pensionsrückstellungen in Höhe von 10.708 Tsd Euro (Vorjahr: 8.577 Tsd Euro). Der Dienstzeitaufwand für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses beträgt 522 Tsd Euro (Vorjahr: 745 Tsd Euro).

Die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden wie folgt vergütet:

Aufsichtsratsvergütung

Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Fixe Vergütung (einschließlich Sitzungsgelder)	561	542

Für frühere Mitglieder des Aufsichtsrats sind im Geschäftsjahr 2024 keine Aufwendungen angefallen (Vorjahr: 55 Tsd Euro). Zum Bilanzstichtag bestehen gegenüber Aufsichtsratsmitgliedern offene Verpflichtungen für Aufsichtsrats-tätigkeit in Höhe von 33 Tsd Euro (Vorjahr: 69 Tsd Euro).

Die ehemaligen Mitglieder des Vorstands erhielten im Berichtsjahr Bezüge in Höhe von 907 Tsd Euro (Vorjahr: 820 Tsd Euro). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands sind insgesamt 14.646 Tsd Euro (Vorjahr: 13.101 Tsd Euro) zurückgestellt. Im Berichtsjahr betrug die Gesamtzuführung 531 Tsd Euro (Vorjahr: 366 Tsd Euro).

46. Beteiligungen von MVV

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen				
Verbundene Unternehmen (national)				
beegy GmbH	Schwalbach am Taunus	Deutschland	100,00	4
BEG Gernsbacher Höhe UG (haftungsbeschränkt) & Co. KG	Mainz	Deutschland	83,33	5a, 8
BFE Institut für Energie und Umwelt GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
Biokraft Naturbrennstoffe GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Cerventus Naturenergie GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	50,00	5b
Cerventus Naturenergie Verwaltungs GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Dabit Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG	Mainz	Deutschland	94,00	
DC-Datacenter-Assets GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
DC-Datacenter-Group GmbH	Wallmenroth	Deutschland	100,00	
DecarTec GmbH	Trier	Deutschland	100,00	
econ solutions GmbH	München (Sitz Mannheim)	Deutschland	100,00	4
En/Da/Net GmbH	Erfurt	Deutschland	100,00	4
Energienetze Offenbach GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	4
Energieversorgung Dietzenbach GmbH	Dietzenbach	Deutschland	50,00	5b
Energieversorgung Offenbach Aktiengesellschaft	Offenbach am Main	Deutschland	48,42	2
eternegy GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
EVO Ressourcen GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	4
Fernwärme Rhein-Neckar GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
Gasversorgung Offenbach GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	74,90	
Gesellschaft für Hochspannungsbau Offenbach mbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
IGS Netze GmbH	Gersthofen	Deutschland	100,00	4
Infrastruktur Oberheimbach II GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	72,00	
Infrastruktur Waldweiler GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	60,40	
Infrastrukturgesellschaft Hungerberg GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Infrastrukturgesellschaft Veldenz GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	56,03	
iwo Pellet Rhein - Main GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
juwi Bestandsanlagen GmbH	Wörrstadt	Deutschland	100,00	4
JUWI GmbH	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
JUWI UW GmbH	Wörrstadt	Deutschland	100,00	4
juwi Wind Germany 135 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	75,45	
juwi Wind Germany 162 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	80,00	
juwi Wind Germany 221 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 223 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 226 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 244 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 250 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 251 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 254 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 260 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 262 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany Verwaltungs GmbH	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
Köthen Energie GmbH	Köthen (Anhalt)	Deutschland	100,00	
luminatis Deutschland GmbH	Landau in der Pfalz	Deutschland	100,00	
MVV Alpha drei GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Alpha eins GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
MVV Alpha fünfzehn GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Biogas GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
MVV Biomethan GmbH	Mannheim (Sitz Wanzleben-Börde)	Deutschland	100,00	4
MVV Enamic GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Enamic Korbach GmbH	Korbach	Deutschland	100,00	4
MVV Enamic Ludwigshafen GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
MVV Enamic Naturenergie GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
MVV EnergySolutions GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Grüne Wärme GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV ImmoSolutions GmbH	Berlin (Sitz Mannheim)	Deutschland	100,00	4
MVV Industriepark Gersthofen GmbH	Gersthofen	Deutschland	100,00	4
MVV Netze GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV RHE GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Trading GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Umwelt Asset GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Umwelt GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Umwelt Ressourcen GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Windenergie GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
Netzgesellschaft Köthen mbH	Köthen (Anhalt)	Deutschland	100,00	4
New Breeze GmbH	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
Soluvia Energy Services GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Soluvia IT-Services GmbH	Kiel	Deutschland	100,00	
Stadtwerke Kiel Aktiengesellschaft	Kiel	Deutschland	51,00	
SWKiel Netz GmbH	Kiel	Deutschland	100,00	4
SWKiel Speicher GmbH	Kiel	Deutschland	100,00	4
Umspannwerk Kirchberg 2 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	51,60	
Windpark Albisheim GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Windpark Dirlammen GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Windpark Hungerberg I GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Windpark Hungerberg II GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
Windpark Kirchberg GmbH & Co. KG	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	

Vollkonsolidierte Tochterunternehmen

Verbundene Unternehmen (international)

AVANTAG Energy S.à.r.l.	Wecker	Luxemburg	100,00
Cactus Garden Solar LLC	Delaware	USA	100,00
Corsoleil EURL i.L.	Saint Florent	Frankreich	100,00
Electaparc S.A.	Montevideo	Uruguay	100,00
GEMdev S.r.l.	Mailand	Italien	70,00
JSI 01 Srl	Mailand	Italien	100,00
JSI Construction Group LLC	Delaware	USA	100,00
JSI Equipment Purchasing Inc.	Delaware	USA	100,00
JSI Equipment Solutions LLC	Delaware	USA	100,00
JSI Milford Realty Company LLC	Delaware	USA	100,00
JSI O&M Group LLC	Delaware	USA	100,00
juwi Development 04 Srl	Mailand	Italien	100,00
juwi Development 06 Srl	Mailand	Italien	100,00

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
juwi Development 07 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 09 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 10 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 11 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 14 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 16 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 17 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 18 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 19 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 20 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Energie Rinnovabili Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Energy Services (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	80,00	
juwi Hellas Renewable Energy Sources Single Member S.A.	Athen	Griechenland	100,00	
juwi Holding US LLC	Delaware	USA	100,00	
juwi Inc.	Delaware	USA	100,00	
juwi India Renewable Energies Private Limited	Bengaluru	Indien	100,00	
juwi Philippines Inc.	Pasay City	Philippinen	99,99	
juwi Renewable Energies (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
juwi Renewable Energies Limited	London	Großbritannien	100,00	
juwi renewable energies Pvt. Ltd.	Singapur	Singapur	100,00	
juwi Renewable Energies Thai Co., Ltd.	Bangkok	Thailand	74,40	
juwi Renewable Energy Pty. Ltd.	Perth	Australien	100,00	
juwi Singapore Projects Pvt. Ltd.	Singapur	Singapur	100,00	
juwi Solar ZA Construction 2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	92,00	
juwi Solar ZA Construction 3 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	80,00	
juwi Solar ZA Construction 4 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	60,00	
juwi Solar ZA O&M 1 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	49,00	5b
juwi Solar ZA O&M 2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
juwi Viet Nam Company Limited	Hanoi	Vietnam	100,00	
juwi Wind LLC	Delaware	USA	100,00	
MVV Environment Baldovie Energy Limited	Dundee	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Baldovie Limited	Dundee	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Baldovie Waste Limited	Dundee	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Devonport Limited	Plymouth	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Limited	Plymouth	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Ridham Limited	Sittingbourne / Iwade	Großbritannien	100,00	
MVV Environment Services Limited	Plymouth	Großbritannien	100,00	
Trifylli Iliaki Single Member S.A.	Athen	Griechenland	100,00	

Nicht konsolidierte Sonstige Beteiligungen⁹

Verbundene Unternehmen (national)

Blue Village FRANKLIN Mobil GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
EVO Vertrieb GmbH	Offenbach am Main	Deutschland	100,00	
JUWI Deutschland Verwaltungs GmbH	Wörstadt	Deutschland	100,00	
juwi Reinstedt Verwaltungs GmbH	Wörstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 126 GmbH & Co. KG	Wörstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 127 GmbH & Co. KG	Wörstadt	Deutschland	100,00	

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
juwi Wind Germany 128 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 204 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 220 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 224 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 225 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 232 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	70,00	
juwi Wind Germany 234 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 235 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 236 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 237 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 238 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 239 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 242 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 243 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 246 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 248 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 252 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 253 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 255 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 256 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 258 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 259 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 261 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 263 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 264 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 265 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 266 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 267 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 268 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 269 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 270 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 271 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 272 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 273 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 274 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 275 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
juwi Wind Germany 276 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
MVV Alpha zwei GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Insurance Services GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
MVV Regioplan GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	4
MVV Windpark Verwaltungs GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
PEJO Elektrotechnik GmbH	Mannheim	Deutschland	100,00	
Windpark Hellenthal Wiesenhardt GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	
Windwärts Betriebs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Hannover	Deutschland	100,00	

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
Nicht konsolidierte Sonstige Beteiligungen⁹				
Verbundene Unternehmen (international)				
Achab Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Adobe Creek Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Axial Basin Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Baca Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Blue Springs Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Caballo Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Camino Real Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Canyonland Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Carmel South BESS 2 (Pty) Ltd	Kapstadt	Südafrika	100,00	7
Carpe Diem North BESS 1	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Chugwater Flats Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Coalbank Creek Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Coyote Spring Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Delareyville Solar Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Dolores Canyon Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Durbavert (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Eagle Peak Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Hartebeest Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Highland Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Hotazel Solar Farm 1 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Hotazel Solar Farm 2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Iron Spring Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
JSI Procurement Group LLC	Delaware	USA	100,00	
JUWI Construction ZA	Kapstadt	Südafrika	100,00	
juwi Development 01 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 15 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 21 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 22 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 23 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 24 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Development 25 Srl	Mailand	Italien	100,00	
juwi Energy Services 2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	80,00	
juwi Solar ZA Construction 9 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	60,00	
JWT Asset Co., Ltd.	Bangkok	Thailand	49,80	5b
Kaip Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kap Vley Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kenhardt PV1 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kenhardt PV2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kenhardt PV3 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kiowa Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Koppie Enkel Solar Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kronos Solar Farm 1 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kronos Solar Farm 2 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Kronos Solar Farm 3 (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
La Garita Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Lava Valley Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
Los Pinos Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Marovax (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Merritt Creek Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Monarch Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Namies Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
North Platte Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Oasis Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Outeniqua Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Pronghorn Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Rifle Gap Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
San Carlos Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
San Miguel Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Snake River Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Thorn Ranch Solar LLC	Delaware	USA	100,00	7
Vredendal Solar Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Wildebeest Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	
Williams Creek Solar LLC	Delaware	USA	100,00	
Zingesele Wind Farm (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00	

At-Equity

Gemeinschaftsunternehmen (national)

ABeG Abwasserbetriebsgesellschaft mbH	Dietzenbach	Deutschland	49,00	
AvanLog Solar GmbH	Rosental (Sitz München)	Deutschland	50,00	
AVR BioGas GmbH	Sinsheim	Deutschland	41,50	
Biomasse Rhein-Main GmbH	Flörsheim am Main	Deutschland	33,33	
Gemeinschaftskraftwerk Kiel Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Kiel	Deutschland	50,00	
GeoHardt GmbH	Schwetzingen	Deutschland	50,00	
Grosskraftwerk Mannheim Aktiengesellschaft	Mannheim	Deutschland	28,00	
Infrastruktur Donnersberg GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	22,91	
Mainnetz GmbH	Obertshausen	Deutschland	25,10	
Qivalo GmbH	Mannheim	Deutschland	42,50	
sMArt City Mannheim GmbH	Mannheim	Deutschland	50,00	
Solventus GmbH & CO. KG	Kiel	Deutschland	50,00	
Solventus Verwaltungsgesellschaft mbH	Kiel	Deutschland	50,00	
Stadtwerke Sinsheim Versorgungs GmbH & Co. KG	Sinsheim	Deutschland	30,00	
Umspannwerk Donnersberg GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	22,91	
Windpark Reinstedt Repowering GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	55,00	3
Windpark Worms Repowering GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	100,00	3
wärme.netz.werk Rhein-Neckar GmbH	Heidelberg	Deutschland	33,34	

At-Equity

Assoziierte Unternehmen (national)

ESN EnergieSystemeNord GmbH	Schwentinental	Deutschland	25,00	
Infrastrukturgesellschaft Erbes-Büdesheim GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	22,36	
juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	34,32	
Naturenergie Main-Kinzig GmbH	Gelnhausen	Deutschland	50,00	

Anteilsliste von MVV zum 30.9.2024

	Stadt	Land	Kapitalanteil % ¹	Fußnoten
Netzgesellschaft Edingen-Neckarhausen GmbH & Co. KG	Edingen-Neckarhausen	Deutschland	24,00	
Phoenix Energie GmbH	Hannover	Deutschland	0,05	6
Stadtwerke Buchen GmbH & Co. KG	Buchen-Odenwald	Deutschland	25,10	
Zweckverband Wasserversorgung Kurpfalz	Mannheim (Sitz Heidelberg)	Deutschland	51,00	3

Sonstige Minderheitsbeteiligungen

(national)

8KU GmbH	Berlin	Deutschland	12,50	
juwi Wind Germany 129 GmbH & Co. KG	Wörrstadt	Deutschland	16,00	
Klimaschutzagentur Mannheim gemeinnützige GmbH	Mannheim	Deutschland	40,00	9
Main-Kinzig-Entsorgungs- und Verwertungs GmbH	Gelnhausen	Deutschland	49,00	9
Management Stadtwerke Buchen GmbH	Buchen-Odenwald	Deutschland	25,20	9
RIO Holzenergie GmbH & Co. Langelsheim KG	Wörrstadt	Deutschland	37,55	9
Stadtmarketing Mannheim GmbH	Mannheim	Deutschland	3,09	
Stadtwerke Langen Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Langen	Deutschland	10,00	4
Stadtwerke Schwetzingen GmbH & Co. KG	Schwetzingen	Deutschland	10,00	
Stadtwerke Schwetzingen Verwaltungsgesellschaft mbH	Schwetzingen	Deutschland	10,00	
Stadtwerke Sinsheim Verwaltungs GmbH	Sinsheim	Deutschland	30,00	9
Stadtwerke Walldorf GmbH & Co. KG	Walldorf	Deutschland	25,10	9
Stadtwerke Walldorf Verwaltungs GmbH	Walldorf	Deutschland	25,10	9
SWT Regionale Erneuerbare Energien GmbH	Trier	Deutschland	51,00	9
Wasserversorgungsverband Neckargruppe	Edingen-Neckarhausen	Deutschland	25,00	9
WiWi Windkraft GmbH & Co. Westpfalz KG i. L.	Wörrstadt	Deutschland	5,32	
WVE Wasserversorgungs- und -entsorgungsgesellschaft Schriesheim mbH	Schriesheim	Deutschland	24,50	9

1 Kapitalanteil am 30.9.2024 gemäß § 16 Absatz 4 AktG; Eigenkapital und Jahresergebnis nach HGB beziehungsweise lokalen Vorschriften

2 Mehrheit der Stimmrechte

3 Keine Stimmrechtsmehrheit

4 Ergebnisabführungs-/Betriebsergebnisabführungsvertrag

5a Beherrschender Einfluss - Komplementär-GmbH übt Geschäftsführung aus

5b Beherrschender Einfluss aufgrund vertraglicher Regelungen

6 Maßgeblicher Einfluss aufgrund Gesellschaftsvertrag

7 Zugang im Geschäftsjahr

8 Bürgerenergiegesellschaft im Konzern

9 Gesellschaft von untergeordneter Bedeutung

Für weitere Angaben wird auf die Anteilsliste der MVV Energie AG verwiesen.

47. Honorare des Abschlussprüfers

Für die im Geschäftsjahr 2024 erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses, KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, fielen folgende Honorare in Deutschland an:

Honorare des Abschlussprüfers		
Tsd Euro	GJ 2024	GJ 2023
Abschlussprüfung	2.480	2.399
Andere Bestätigungsleistungen	528	684
Sonstige Leistungen	60	212
	3.068	3.295

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat den Jahres- und Konzernabschluss nebst (Konzern) Lagebericht der MVV Energie AG geprüft und verschiedene Jahresabschlussprüfungen bei Tochterunternehmen durchgeführt. Ferner beinhalten die Honorare für andere Bestätigungsleistungen im Wesentlichen die Prüfung der Nachhaltigkeitsberichterstattung und von energie-wirtschaftlichen Vorschriften/Testaten (EEG, KWKG) sowie von freiwilligen Bestätigungsleistungen. Die Honorare für sonstige Leistungen umfassten im Wesentlichen eine projektbegleitende Prüfung.

48. Inanspruchnahme von § 264 Abs. 3 HGB

Die folgenden inländischen Tochtergesellschaften werden im Geschäftsjahr 2024 von der Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch machen:

- BFE Institut für Energie und Umwelt GmbH, Mühlhausen
- MVV Alpha zwei GmbH, Mannheim
- MVV Alpha drei GmbH, Mannheim
- MVV Alpha fünfzehn GmbH, Mannheim
- MVV Grüne Wärme GmbH, Mannheim
- MVV Umwelt GmbH, Mannheim
- MVV Umwelt Ressourcen GmbH, Mannheim

49. Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Die Erklärung zur Unternehmensführung mit Entsprechenserklärung wurde am 7. November 2024 auf unserer Internetseite mvv.de/corporate-governance veröffentlicht.

50. Angaben zu Konzessionen

Neben den zwischen der Stadt Mannheim und der MVV Energie AG abgeschlossenen Konzessionsverträgen (siehe Textziffer 45 [Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen, Personen und Körperschaften](#)) bestehen weitere Konzessionsvereinbarungen zwischen Unternehmen von MVV und Gebietskörperschaften. Die Restlaufzeiten liegen zwischen 8 und 19 Jahren. In den Verträgen ist die Verpflichtung geregelt, die jeweiligen Versorgungsnetze zu betreiben und für deren Instandhaltung zu sorgen. Sollte es nach Ablauf der Verträge zu keiner Verlängerung kommen, werden die Versorgungseinrichtungen vom neuen Konzessionär gegen angemessenes Entgelt übernommen.

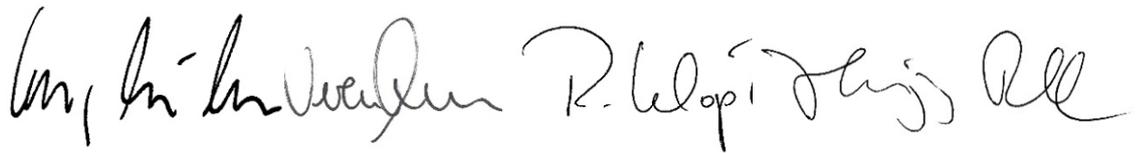
51. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt.

Mannheim, 13. November 2024

MVV Energie AG

Vorstand



Dr. Georg Müller

Verena Amann

Ralf Klöpfer

Dr. Hansjörg Roll

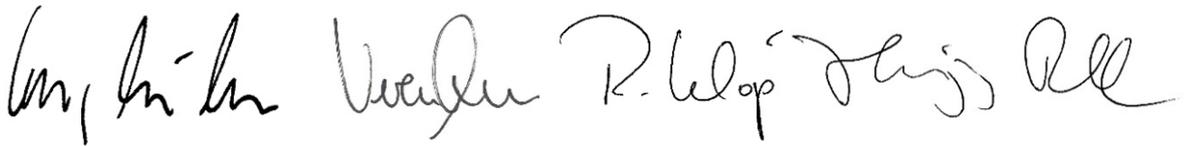
Versicherung der gesetzlichen Vertreter

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.“

Mannheim, 13. November 2024

MVV Energie AG

Vorstand



Dr. Georg Müller

Verena Amann

Ralf Klöpfer

Dr. Hansjörg Roll

Organe der Gesellschaft (Teil des Anhangs)

Vorstand der MVV Energie AG

Dr. Georg Müller

Vorsitzender, Kaufmännische Angelegenheiten

Verena Amann

Personal und Arbeitsdirektorin

Ralf Klöpfer

Vertrieb

Dr. Hansjörg Roll

Technik

Aufsichtsrat der MVV Energie AG

Christian Specht

(Vorsitzender) Oberbürgermeister der Stadt Mannheim

Heike Kamradt-Weidner¹

(Stellvertretende Vorsitzende) Vorsitzende des Konzernbetriebsrats

Kathrin Biro¹

Gewerkschaftssekretärin, Geschäftsführerin ver.di Bezirk Rhein-Neckar (seit 16. Oktober 2023)

Angelo Bonelli¹

Gewerkschaftssekretär ver.di Landesbezirk Baden-Württemberg

Timo Carstensen¹

Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats der Stadtwerke Kiel AG

Sabine U. Dietrich

Aufsichtsrätin, Beraterin

Detlef Falk¹

Vorsitzender des Betriebsrats der Stadtwerke Kiel AG

Martin F. Herrmann

Business Angel & Mentor

Barbara Hoffmann

Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin

Dr. Simon Kalvoda¹

Bereichsleiter Facility Management der MVV Energie AG

Gregor Kurth

Partner; Igneo Infrastructure Partners (Igneo), London, UK

Thoralf Lingnau¹

Mitglied des Betriebsrats der MVV Energie AG

Dr. Lorenz Näger

Ehemaliger stellvertretender Vorstandsvorsitzender und Finanzvorstand der HeidelbergCement AG (heute Heidelberg Materials AG)

Erik Niedenthal¹

Vorsitzender des Betriebsrats der Energieversorgung Offenbach AG

Dr. Volker Proffen

Bürgermeister der Stadt Mannheim (seit 16. Oktober 2023)

Tatjana Ratzel

Rechtsanwältin, Fachbereichsleiterin INTER Krankenversicherung AG Mannheim

Thorsten Riehle

Bürgermeister der Stadt Mannheim

Andreas Schöniger¹

Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats der MVV Energie AG

Susanne Schöttke¹

Landesbezirksleiterin ver.di Nord

Dr. Stefan Seipl

Unternehmer, selbstständiger Unternehmensberater

Die Mandate der Vorstände und Aufsichtsräte in Aufsichtsräten oder vergleichbaren Kontrollgremien sind auf den folgenden Seiten detailliert dargestellt.

¹ Vertreter der Arbeitnehmer

Mitglieder der Ausschüsse des Aufsichtsrats der MVV Energie AG

Ausschuss	Name
Bilanzprüfungsausschuss	<ul style="list-style-type: none"> • Dr. Lorenz Näger (Vorsitzender) • Heike Kamradt-Weidner (Stellvertretende Vorsitzende) • Angelo Bonelli • Detlef Falk • Martin F. Herrmann • Gregor Kurth
Personalausschuss	<ul style="list-style-type: none"> • Christian Specht (Vorsitzender) • Heike Kamradt-Weidner (Stellvertretende Vorsitzende) • Angelo Bonelli • Barbara Hoffmann • Gregor Kurth • Andreas Schöniger
Nominierungsausschuss	<ul style="list-style-type: none"> • Christian Specht (Vorsitzender) • Barbara Hoffmann • Gregor Kurth • Dr. Lorenz Näger • Tatjana Ratzel • Thorsten Riehle
Vermittlungsausschuss	<ul style="list-style-type: none"> • Christian Specht (Vorsitzender) • Heike Kamradt-Weidner • Gregor Kurth • Andreas Schöniger
Ausschuss zur Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals	<ul style="list-style-type: none"> • Christian Specht (Vorsitzender) • Heike Kamradt-Weidner • Gregor Kurth • Dr. Lorenz Näger • Dr. Volker Proffen (seit 16. Oktober 2023) • Tatjana Ratzel • Thorsten Riehle • Andreas Schöniger

Mitglieder des Vorstands der MVV Energie AG

Name	Mandate in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten von inländischen Gesellschaften	Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen
Dr. Georg Müller	<ul style="list-style-type: none"> • ABB AG, Mannheim • Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach (Vorsitzender) • Grosskraftwerk Mannheim AG, Mannheim • JUWI GmbH, Wörrstadt (Vorsitzender) • Stadtwerke Kiel AG, Kiel (Vorsitzender) 	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Enamic GmbH, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender) • MVV Trading GmbH, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender) • MVV Umwelt GmbH, Mannheim
Verena Amann	<ul style="list-style-type: none"> • Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach • JUWI GmbH, Wörrstadt • MVV Netze GmbH, Mannheim (Stellvertretende Vorsitzende) • Stadtwerke Kiel AG, Kiel 	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Enamic GmbH, Mannheim • Soluvia IT-Services GmbH, Kiel (Mitglied seit 1. Oktober 2023, Vorsitzende seit 12. Oktober 2023 bis 31. Oktober 2024)
Ralf Klöpfer	<ul style="list-style-type: none"> • Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach • JUWI GmbH, Wörrstadt • Stadtwerke Kiel AG, Kiel 	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Enamic GmbH, Mannheim (Vorsitzender) • MVV Trading GmbH, Mannheim (Vorsitzender) • Qivalo GmbH, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender) • Stadtmarketing Mannheim GmbH, Mannheim
Dr. Hansjörg Roll	<ul style="list-style-type: none"> • Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach • Grosskraftwerk Mannheim AG, Mannheim (Mitglied, Vorsitzender bis 15. Mai 2024) • JUWI GmbH, Wörrstadt (Stellvertretender Vorsitzender) • MVV Netze GmbH, Mannheim (Vorsitzender) • Stadtwerke Kiel AG, Kiel 	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Umwelt GmbH, Mannheim (Vorsitzender)

Mitglieder des Aufsichtsrats der MVV Energie AG

Name Beruf	Mandate in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten von inländischen Gesellschaften	Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen
Christian Specht (Vorsitzender) Oberbürgermeister der Stadt Mannheim	<ul style="list-style-type: none"> • GBG Unternehmensgruppe GmbH, Mannheim (Mitglied, Vorsitzender seit 13. Oktober 2023) • Rhein-Neckar-Verkehr GmbH, Mannheim (Vorsitzender) • Universitätsklinikum Mannheim GmbH, Mannheim (Vorsitzender) 	<ul style="list-style-type: none"> • GBG Wohnen GmbH, Mannheim (Vorsitzender seit 27. Oktober 2023) • mg: mannheimer gründungszentren gmbh, Mannheim (Vorsitzender) • MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH, Mannheim (Vorsitzender) • MV Verkehr GmbH, Mannheim (Vorsitzender bis 26. September 2024) • MWS Projektentwicklungsgesellschaft mbH, Mannheim (Vorsitzender) • Sparkasse Rhein Neckar Nord, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender) • Stadtmarketing Mannheim GmbH, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender) • Verkehrsverbund Rhein-Neckar GmbH (VRN), Mannheim (Vorsitzender) • Veranstaltungen - Tourismus - Marketing: Mannheim erleben GmbH (Vorsitzender) (seit 5. Juli 2024)
Heike Kamradt-Weidner (Stellvertretende Vorsitzende) Vorsitzende des Konzernbetriebsrats	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Netze GmbH, Mannheim 	<ul style="list-style-type: none"> • MVV Enamic GmbH, Mannheim • MVV Trading GmbH, Mannheim • Soluvia Energy Services GmbH, Offenbach • Soluvia IT-Services GmbH, Kiel
Kathrin Biro Gewerkschaftssekretärin, Geschäftsführerin ver.di Bezirk Rhein-Neckar (seit 16. Oktober 2023)		
Angelo Bonelli Gewerkschaftssekretär ver.di Landesbezirk Baden-Württemberg	<ul style="list-style-type: none"> • TransnetBW GmbH, Stuttgart 	
Timo Carstensen Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats der Stadtwerke Kiel AG	<ul style="list-style-type: none"> • Stadtwerke Kiel AG, Kiel 	
Sabine U. Dietrich Aufsichtsrätin, Beraterin	<ul style="list-style-type: none"> • Commerzbank AG, Frankfurt • H&R GmbH & Co. KGaA, Salzbergen 	
Detlef Falk Vorsitzender des Betriebsrats der Stadtwerke Kiel AG	<ul style="list-style-type: none"> • Stadtwerke Kiel AG, Kiel 	<ul style="list-style-type: none"> • Soluvia Energy Services GmbH, Offenbach • Soluvia IT-Services GmbH, Kiel
Martin F. Herrmann Business Angel & Mentor		<ul style="list-style-type: none"> • Česká pošta, s.p., Prag, Tschechien (Vorsitzender)
Barbara Hoffmann Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin		<ul style="list-style-type: none"> • Berliner Stadtreinigungsbetriebe, Anstalt des öffentlichen Rechts, Berlin
Dr. Simon Kalvoda Bereichsleiter Facility Management der MVV Energie AG		
Gregor Kurth Partner; Igneo Infrastructure Partners (Igneo), London, UK		<ul style="list-style-type: none"> • Owicastle Holdings Limited, London, Großbritannien • Utilitas Group, Tallinn, Estland • westconnect GmbH, Essen • terralayr AG, Zug, Schweiz (seit 14. Juli 2024)
Thoralf Lingnau Mitglied des Betriebsrats der MVV Energie AG		<ul style="list-style-type: none"> • MVV Enamic GmbH, Mannheim

Name Beruf	Mandate in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten von inländischen Gesellschaften	Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen
Dr. Lorenz Näger Ehemaliger stellvertretender Vorstandsvorsitzender und Finanzvorstand der HeidelbergCement AG (heute Heidelberg Materials AG)	<ul style="list-style-type: none"> • PHOENIX Pharma SE, Mannheim • Blanc & Fischer Familienholding SE & Co. KGaA, Oberderdingen, Deutschland 	<ul style="list-style-type: none"> • PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co. KG, Mannheim, Deutschland
Erik Niedenthal Vorsitzender des Betriebsrats der Energieversorgung Offenbach AG	<ul style="list-style-type: none"> • Energieversorgung Offenbach AG, Offenbach (Stellvertretender Vorsitzender) 	<ul style="list-style-type: none"> • Soluvia Energy Services GmbH, Offenbach • Soluvia IT-Services GmbH, Kiel
Dr. Volker Proffen Bürgermeister der Stadt Mannheim (seit 16. Oktober 2023)		<ul style="list-style-type: none"> • MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH, Mannheim (Stellvertretender Vorsitzender seit 26. September 2024) • MV Verkehr AG, Mannheim (Vorsitzender seit 26. September 2024)
Tatjana Ratzel Rechtsanwältin, Fachbereichsleiterin INTER Krankenversicherung AG Mannheim		
Thorsten Riehle Bürgermeister der Stadt Mannheim		<ul style="list-style-type: none"> • GrossMarkt Mannheim GmbH, Mannheim (Vorsitzender) (seit 1. März 2024) • m:con manheim:congress GmbH, Mannheim (Vorsitzender) (seit 1. März 2024) • mg: mannheimer gründungszentren gmbh, Mannheim, (Mitglied, Vorsitzender seit 1. März 2024) • MKB Mannheimer Kommunalbeteiligungen GmbH, Mannheim (seit 1. März 2024) • Rhein-Neckar-Flugplatz GmbH, Mannheim (Vorsitzender) (seit 1. März 2024) • Stadtmarketing Mannheim GmbH, Mannheim (bis 8. März 2024)
Andreas Schöniger Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats der MVV Energie AG		<ul style="list-style-type: none"> • MVV Trading GmbH, Mannheim • MVV Umwelt GmbH, Mannheim
Susanne Schöttke Landesbezirksleiterin ver.di Nord	<ul style="list-style-type: none"> • Deutsche Telekom AG, Bonn 	
Dr. Stefan Seipl Unternehmer, selbstständiger Unternehmensberater	<ul style="list-style-type: none"> • Ferngas Netzgesellschaft mbH, Schwaig (Vorsitzender) • Pfisterer Holding SE, Winterbach 	<ul style="list-style-type: none"> • Nordion Energi AB, Malmö, Schweden

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MVV Energie AG, Mannheim

Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der MVV Energie AG, Mannheim, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 30.9.2024, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30.9.2024 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns (im Folgenden „zusammengefasster Lagebericht“) der MVV Energie AG für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30.9.2024 geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts 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 IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30.9.2024 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30.9.2024 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum zusammengefassten Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) 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 zusammengefassten Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30.9.2024 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen sowie den der Bewertung zugrunde gelegten Annahmen und den Angaben zu den durchgeführten Wertminderungstests verweisen wir auf den Konzernanhang im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze“ sowie Ziffer 17.

Das Risiko für den Abschluss

Im Konzernabschluss der MVV Energie AG werden unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögenswerte“ Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von EUR 226 Mio ausgewiesen. Der Anteil der Geschäfts- oder Firmenwerte am Konzerneigenkapital beläuft sich auf 9 % und hat somit eine wesentliche Bedeutung für die Vermögenslage des Konzerns.

Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich anlassunabhängig auf Ebene der Gruppe der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, die den rechtlichen Teilkonzernen entsprechen, überprüft. Ergeben sich unterjährig Indikationen für eine Wertminderung, wird zudem unterjährig ein anlassbezogener Wertminderungstest durchgeführt.

Für die Werthaltigkeitsprüfung beim Geschäfts- oder Firmenwert wird der Buchwert mit dem erzielbaren Betrag der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit verglichen. Liegt der Buchwert über dem erzielbaren Betrag, ergibt sich ein Abwertungsbedarf. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Kosten der Veräußerung und Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Stichtag für die Werthaltigkeitsprüfung ist der 30. Juni 2024.

Die Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Annahmen. Hierzu zählen die Prognose des nachhaltig erzielbaren EBIT, die für die Folgeperioden angenommene Wachstumsrate sowie der Abzinsungssatz.

Als Ergebnis der durchgeführten Werthaltigkeitsprüfungen hat die Gesellschaft keinen Wertminderungsbedarf festgestellt. Die Sensitivitätsberechnungen der Gesellschaft ergaben jedoch, dass eine für möglich gehaltene Änderung der Bewertungsannahmen beim Teilkonzern Energieversorgung Offenbach eine Abwertung auf den erzielbaren Betrag verursachen würde.

Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass eine bestehende Wertminderung nicht erkannt wurde. Außerdem besteht das Risiko, dass die Anhangangaben zu den wesentlichen Annahmen nicht sachgerecht sind.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Unter Einbezug unserer Bewertungsspezialisten haben wir für die jährliche Werthaltigkeitsprüfung unter anderem die Angemessenheit der wesentlichen Annahmen sowie der Berechnungsmethode der Gesellschaft beurteilt. Dazu haben wir die erwarteten Zahlungsströme sowie die unterstellten langfristigen Wachstumsraten mit den Planungsverantwortlichen erörtert und validiert. Außerdem haben wir Abstimmungen mit dem von den gesetzlichen Vertretern erstellten und vom Aufsichtsrat genehmigten Budget für das Folgejahr und der vom Aufsichtsrat zur Kenntnis genommenen Mittelfristplanung, die die geplante Entwicklung der kommenden drei Jahre beinhaltet, vorgenommen. Darüber hinaus haben wir die Konsistenz der Annahmen mit externen Markteinschätzungen beurteilt.

Ferner haben wir uns mit der bisherigen Prognosegüte der Gesellschaft befasst, indem wir Planungen früherer Geschäftsjahre mit den tatsächlich realisierten Ergebnissen verglichen und Abweichungen analysiert haben. Wir haben die dem Abzinsungssatz zugrunde liegenden Annahmen und Daten, insb. den risikofreien Zinssatz, die Marktrisikoprämie und den Betafaktor, mit eigenen Annahmen und öffentlich verfügbaren Daten verglichen.

Zur Beurteilung der methodisch und mathematisch sachgerechten Umsetzung der Bewertungsmethode haben wir die von der Gesellschaft vorgenommene Bewertung anhand eigener Berechnungen nachvollzogen und Abweichungen analysiert.

Um der bestehenden Prognoseunsicherheit und dem vorgezogenen Stichtag für die Werthaltigkeitsprüfung Rechnung zu tragen, haben wir die Auswirkungen möglicher Veränderungen des Abzinsungssatzes, der Entwicklung des nachhaltig erzielbaren EBIT bzw. der langfristigen Wachstumsrate auf den erzielbaren Betrag untersucht, indem wir alternative Szenarien berechnet und mit den Werten der Gesellschaft verglichen haben (Sensitivitätsanalyse). Der risikoorientierte Schwerpunkt unserer Analysen lag dabei auf dem Teilkonzern Energieversorgung Offenbach, weil bei diesem für möglich gehaltene Änderungen der Bewertungsannahmen zu einem Wertminderungsbedarf geführt hätten.

Schließlich haben wir beurteilt, ob die Anhangangaben zu den wesentlichen Annahmen sachgerecht sind. Dies umfasste auch die Beurteilung der Angemessenheit der Anhangangaben nach IAS 36.134(f) zu Sensitivitäten bei einer für möglich gehaltenen Änderung wesentlicher der Bewertung zugrunde liegender Annahmen.

Unsere Schlussfolgerungen

Die der Werthaltigkeitsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwerte zugrunde liegende Berechnungsmethode ist sachgerecht und steht im Einklang mit den anzuwendenden Bewertungsgrundsätzen.

Die der Bewertung zugrunde liegenden Annahmen und Daten der Gesellschaft sind insgesamt angemessen.

Die damit zusammenhängenden Anhangangaben sind sachgerecht.

Die Bilanzierung von Commodity-Termingeschäften

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf den Konzernanhang im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze“. Angaben zur Bilanzierung von Derivaten im Zusammenhang mit Absatz- und Beschaffungsverträgen über insbesondere Strom- und Gaslieferungen (Commodity-Termingeschäfte) finden sich im Konzernanhang unter den Ziffern 4, 8, 25, 36 und 42.

Risiko für den Abschluss

Die MVV Energie AG hat zum 30. September 2024 für Commodity-Termingeschäfte im Konzernabschluss in den Derivativen aktiven Finanzinstrumenten Marktwerte in Höhe von EUR 1.919 Mio sowie in den Derivativen passiven Finanzinstrumenten Marktwerte in Höhe von EUR 1.945 Mio für Beschaffungs- und Absatzgeschäfte erfasst, die nach den Vorschriften des IFRS 9: Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden.

MVV hält Portfolios von Absatz- und Beschaffungsverträgen über insbesondere Strom- und Gaslieferungen mit verschiedenen Kunden- und Lieferantengruppen (Commodity-Termingeschäfte), die im Geschäftsjahr und in Vorjahren teilweise nach den sog. own-use-Regelungen des IFRS 9 als schwebende Geschäfte gemäß den Regelungen des IAS 37 und die teilweise als derivative Finanzinstrumente mit ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Die in diesen Portfolios enthaltenen Verträge werden überwiegend im Rahmen von Massenprozessen erfasst und verarbeitet.

Die Bestimmung, ob ein Commodity-Termingeschäft zur eigenen Bedarfsdeckung abgeschlossen wurde und weiter zu diesem Zweck gehalten wird und somit die own-use-Kriterien bei Zugang sowie bei Folgebilanzierung erfüllt, ist ermessensbehaftet. Die zugrunde liegenden Verträge sind in Übereinstimmung mit den Anforderungen von IFRS 9 als Eigenverbrauchsverträge oder als derivative Finanzinstrumente zu klassifizieren und fortlaufend zu überwachen. Für den Konzernabschluss besteht dabei das Risiko einer unvollständigen oder fehlerhaften Erfassung und / oder einer falschen Klassifizierung. Weiterhin besteht das Risiko, dass eine spätere Zweckänderung nicht erkannt wird und die Verträge nicht zutreffend bilanziert werden.

Sofern als derivative Finanzinstrumente klassifizierte Commodity-Termingeschäfte in eine Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 einbezogen werden, sind sie als Teil der Dokumentation der Sicherungsbeziehung zu erfassen. Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass der Ertrag bzw. Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten sowie das sonstige Ergebnis insoweit nicht im Einklang mit den Rechnungslegungsanforderungen ermittelt wird.

Für die als derivative Finanzinstrumente klassifizierten Commodity-Termingeschäfte sind die beizulegenden Zeitwerte zu ermitteln. Sofern keine Marktpreise beobachtbar sind, sind diese auf Basis anerkannter Bewertungsmethoden zu ermitteln. Die hierbei verwendeten Methoden, Annahmen und Daten sind ermessenbehaftet. Es besteht das Risiko für den Konzernabschluss, dass die Derivativen aktiven Finanzinstrumente, die Derivativen passiven Finanzinstrumente, der Ertrag bzw. Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten sowie das sonstige Ergebnis insoweit nicht im Einklang mit den Rechnungslegungsanforderungen bewertet bzw. ermittelt werden.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

In einem ersten Schritt haben wir uns einen umfassenden Einblick in die Entwicklung der Commodity-Termingeschäfte, die damit verbundenen Risiken sowie ein Verständnis über den Prozess der MVV zur Erfassung, Klassifizierung dieser Geschäfte sowie Erfassung und Beurteilung von Verkäufen aus dem Bestand in Bezug auf die Zulässigkeit der own-use-Kriterien sowie zur Designation von Commodity-Termingeschäften als Teil von bilanziellen Sicherungsbeziehungen verschafft.

Für die zum Einsatz kommenden IT-Systeme und individuellen Datenverarbeitungssysteme haben wir die Wirksamkeit der Regelungen und Verfahrensweisen, die sich auf eine Vielzahl von IT-Anwendungen beziehen und die Wirksamkeit von Anwendungskontrollen unterstützen, unter Einbindung unserer IT-Spezialisten gewürdigt.

Unter Einbeziehung unserer Spezialisten für Finanzinstrumente haben wir die Angemessenheit, Implementierung und Wirksamkeit der internen Kontrollen beurteilt, die MVV im Rahmen der Erfassung sowie der Klassifizierung von Commodity-Termingeschäften sowie zur vollständigen und zutreffenden Erfassung und Beurteilung von Verkäufen aus dem Bestand in Bezug auf die Zulässigkeit der own-use-Kriterien und die Dokumentation von bilanziellen Sicherungsbeziehungen eingerichtet hat.

Anhand von Analysen haben wir uns von der sachgerechten Erfassung und Klassifizierung der Commodity-Termingeschäfte überzeugt. Im Fall von Rückverkäufen haben wir gewürdigt, ob eine Zweckänderung vorlag und diese sachgerecht bilanziert wurde. Im Falle von Sicherungsgeschäften haben wir geprüft, dass die formellen Dokumentationsanforderungen des IFRS 9 erfüllt sind und die Zuordnung und Fortschreibung von bilanziellen Sicherungsbeziehungen sachgerecht erfolgt ist.

Weiterhin haben wir in Bezug auf die Bewertung von Commodity-Termingeschäften, für die keine Marktpreise beobachtbar sind, unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten Befragungen durchgeführt sowie Einsicht in die relevanten Unterlagen genommen und hierbei die Auswahl der Methoden, Daten und Annahmen der Bewertung gewürdigt. Zur Beurteilung der methodisch und mathematisch sachgerechten Umsetzung der Bewertungsmethode, haben wir unter Einbindung unserer Bewertungsspezialisten für eine risikoorientierte Auswahl die von MVV vorgenommene Bewertung anhand eigener Berechnungen nachvollzogen und Abweichungen analysiert. Dabei wurden soweit möglich am Markt beobachtbare Preis- und Marktinformationen verwendet.

Unsere Schlussfolgerungen

Die Erfassung, Klassifizierung und fortlaufende Überwachung von Commodity-Termingeschäften erfolgt sachgerecht. Die bei der Bewertung von Commodity-Termingeschäften zugrunde liegenden Methoden, Annahmen und Daten sind angemessen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts:

- die zusammengefasste nichtfinanzielle Erklärung der Gesellschaft und des Konzerns, die in Abschnitt „Zusammengefasste nichtfinanzielle Erklärung“ des zusammengefassten Lageberichts enthalten ist,
- die zusammengefasste Erklärung zur Unternehmensführung der Gesellschaft und des Konzerns, auf die im zusammengefassten Lagebericht Bezug genommen wird, und
- die im zusammengefassten Lagebericht enthaltenen lageberichts-fremden und als ungeprüft gekennzeichneten Angaben.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile des Geschäftsberichts. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Konzernabschluss, die inhaltlich geprüften Angaben im zusammengefassten Lagebericht sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zu den inhaltlich geprüften Angaben im zusammengefassten Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er als notwendig bestimmt hat, 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 ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts, 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 ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht erbringen zu können.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

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 zusammengefasste Lagebericht 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 zusammengefassten Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO 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 zusammengefassten Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand 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 zusammengefassten Lagebericht 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 IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften 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 zusammengefassten Lagebericht 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 zusammengefassten Lageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der bereitgestellten Datei „MVV_AG_KA_LB_ESEF_2024-09-30.zip“ (SHA256-Hashwert: 081e0cd3b76f52af92e43957f80514cce1a0d477ea5bf45a4bde2309655fb76d) enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30.9.2024 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten bereitgestellten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist nachstehend weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat den IDW Qualitätsmanagementstandard: Anforderungen an das Qualitätsmanagement in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QMS 1 (09.2022)) angewendet.

Der Vorstand der Gesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner ist der Vorstand der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d. h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende bereitgestellte Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften zusammengefassten Lageberichts ermöglichen.
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 8. März 2024 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 7. August 2024 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind erstmalig seit dem Geschäftsjahr 2023/2024 als Konzernabschlussprüfer der MVV Energie AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften zusammengefassten Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und zusammengefasste Lagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften zusammengefassten Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dirk Janz.

Mannheim, den 14. November 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Janz
Wirtschaftsprüfer

gez. Weinmann
Wirtschaftsprüfer