

# NetCologne

Jahresabschluss und Lagebericht  
2024



# **Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 und Lagebericht**

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK**

NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation  
mit beschränkter Haftung  
Köln



NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung, Köln

Bilanz zum 31. Dezember 2024

Aktiva

Passiva

|                                                                                                                                            | 31.12.2024            | 31.12.2023            |                                                                                           | 31.12.2024            | 31.12.2023            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                            | EUR                   | EUR                   |                                                                                           | EUR                   | EUR                   |
| <b>A. Anlagevermögen</b>                                                                                                                   |                       |                       | <b>A. Eigenkapital</b>                                                                    |                       |                       |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände                                                                                                       |                       |                       | I. Gezeichnetes Kapital                                                                   | 9.210.000,00          | 9.210.000,00          |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 3.197.639,95          | 4.242.598,44          | II. Kapitalrücklage                                                                       | 51.873.313,89         | 51.873.313,89         |
| 2. Geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | 323.652,34            | 394.796,62            | III. Gewinnrücklagen                                                                      | 58.820.794,24         | 45.820.794,24         |
|                                                                                                                                            | 3.521.292,29          | 4.637.395,06          | IV. Jahresüberschuss                                                                      | 0,00                  | 13.000.000,00         |
| II. Sachanlagen                                                                                                                            |                       |                       |                                                                                           | <b>119.904.108,13</b> | <b>119.904.108,13</b> |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                    | 5.606.258,82          | 274.948,38            | <b>B. Rückstellungen</b>                                                                  |                       |                       |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                                                                                                        | 167.723.636,91        | 162.736.113,57        | 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                              | 5.340.457,00          | 5.177.040,00          |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                                                                                      | 4.450.738,86          | 4.324.132,60          | 2. Steuerrückstellungen                                                                   | 102.089,40            | 400.451,53            |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau                                                                                               | 31.492.569,03         | 49.362.116,92         | 3. Sonstige Rückstellungen                                                                | 13.883.159,78         | 13.078.068,69         |
|                                                                                                                                            | 209.273.203,62        | 216.697.311,47        |                                                                                           | <b>19.325.706,18</b>  | <b>18.655.560,22</b>  |
| III. Finanzanlagen                                                                                                                         |                       |                       | <b>C. Verbindlichkeiten</b>                                                               |                       |                       |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                      | 67.835.447,25         | 59.704.447,25         | 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                           | 154.113.581,01        | 34.687.500,00         |
| 2. Beteiligungen                                                                                                                           | 2.556,46              | 2.556,46              | 2. Erhaltene Anzahlungen                                                                  | 298.715,15            | 278.815,15            |
|                                                                                                                                            | 67.838.003,71         | 59.707.003,71         | 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                       | 21.363.927,22         | 35.311.993,84         |
|                                                                                                                                            | <b>280.632.499,62</b> | <b>281.041.710,24</b> | 4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern                                            | 19.230.354,20         | 4.844.349,31          |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>                                                                                                                   |                       |                       | 5. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                    | 0,00                  | 79.988.170,87         |
| I. Vorräte                                                                                                                                 |                       |                       | 6. Sonstige Verbindlichkeiten<br>(davon aus Steuern € 803.034,67; Vorjahr € 1.066.846,92) | 93.024.898,11         | 87.088.126,52         |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                                                                                                         | 26.444.200,40         | 28.865.686,66         |                                                                                           | <b>288.031.475,69</b> | <b>242.198.955,69</b> |
| 2. Unfertige Erzeugnisse                                                                                                                   | 26.230.124,77         | 14.324.999,62         |                                                                                           |                       |                       |
| 3. Waren                                                                                                                                   | 1.883.025,82          | 3.584.098,03          | <b>D. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                      | <b>14.437.397,76</b>  | <b>16.360.356,32</b>  |
| 4. geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | 891.614,67            | 207.945,45            |                                                                                           |                       |                       |
|                                                                                                                                            | 55.448.965,66         | 46.982.729,76         |                                                                                           |                       |                       |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände                                                                                          |                       |                       |                                                                                           |                       |                       |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                                                                              | 49.754.190,16         | 46.825.340,31         |                                                                                           |                       |                       |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen                                                                                                | 36.188.243,55         | 0,00                  |                                                                                           |                       |                       |
| 3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                                                             | 983.996,73            | 5.544.093,88          |                                                                                           |                       |                       |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände                                                                                                           | 4.239.070,26          | 6.742.119,52          |                                                                                           |                       |                       |
|                                                                                                                                            | 91.165.500,70         | 59.111.553,71         |                                                                                           |                       |                       |
| III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten                                                                                       | 242.114,92            | 179.478,35            |                                                                                           |                       |                       |
|                                                                                                                                            | <b>146.856.581,28</b> | <b>106.273.761,82</b> |                                                                                           |                       |                       |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                                                                       | <b>14.209.606,86</b>  | <b>9.803.508,30</b>   |                                                                                           |                       |                       |
|                                                                                                                                            |                       |                       |                                                                                           |                       |                       |
|                                                                                                                                            | <b>441.698.687,76</b> | <b>397.118.980,36</b> |                                                                                           | <b>441.698.687,76</b> | <b>397.118.980,36</b> |

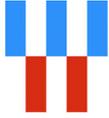


**NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung, Köln**

**Gewinn und Verlustrechnung  
für die Zeit vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024**

|                                                                                                                                                   | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                   | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| 1. Umsatzerlöse                                                                                                                                   | 314.190.419,95        | 307.763.283,43        |
| 2. Erhöhung des Bestandes an unfertigen Erzeugnissen                                                                                              | 11.905.125,15         | 6.627.878,10          |
| 3. Andere aktivierte Eigenleistungen                                                                                                              | 2.809.490,60          | 3.535.375,21          |
| 4. Sonstige betriebliche Erträge                                                                                                                  | 3.194.193,42          | 8.195.931,98          |
| 5. Materialaufwand                                                                                                                                |                       |                       |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren                                                                        | 5.082.684,91          | 4.822.180,56          |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen                                                                                                           | 145.050.389,40        | 144.418.235,94        |
|                                                                                                                                                   | <b>150.133.074,31</b> | <b>149.240.416,50</b> |
| 6. Personalaufwand                                                                                                                                |                       |                       |
| a) Löhne und Gehälter                                                                                                                             | 65.076.660,57         | 63.818.794,83         |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung (davon für Altersversorgung € 4.482.050,53 Vorjahr € 4.455.775,93) | 16.659.060,73         | 16.352.767,87         |
|                                                                                                                                                   | <b>81.735.721,30</b>  | <b>80.171.562,70</b>  |
| 7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen                                                       | 36.666.009,31         | 36.646.264,12         |
| 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                                                                                             | 43.143.189,13         | 45.313.405,51         |
| 9. Erträge aus Beteiligungen                                                                                                                      | 3.073.838,54          | 4.246.266,11          |
| 10. Aufgrund von Gewinnabführungsverträgen erhaltene Gewinne                                                                                      | 3.641.078,08          | 4.980.816,61          |
| 11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon an verbundene Unternehmen € 89.182,19; Vorjahr € 49.808,32)                                       | 170.553,92            | 111.790,09            |
| 12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (davon Aufzinsungen für Rückstellungen € 92.797,00; Vorjahr € 85.7774,00)                                    | 8.056.618,42          | 6.179.174,29          |
| 13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                                                                                          | -322,07               | 45.759,51             |
| <b>14. Ergebnis nach Steuern</b>                                                                                                                  | <b>19.250.409,26</b>  | <b>17.864.758,90</b>  |
| 15. Sonstige Steuern                                                                                                                              | 20.055,06             | 20.409,59             |
| 16. Aufwand aus Ergebnisabführungsvertrag                                                                                                         | 19.230.354,20         | 4.844.349,31          |
| <b>17. Jahresüberschuss</b>                                                                                                                       | <b>0,00</b>           | <b>13.000.000,00</b>  |





## NetCologne

NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung, Köln

### Anhang für das Geschäftsjahr 2024

#### I. Allgemeine Angaben zur Form und Darstellung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2024 wird nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) für große Kapitalgesellschaften und des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt.

Für die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren angewandt.

#### II. Bilanzierung und Bewertung

Die entgeltlich erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens** werden grundsätzlich mit ihren Anschaffungskosten bewertet und planmäßig über die jeweilige Nutzungsdauer im unteren Bereich der Abschreibungsdauer abgeschrieben.

Das **Sachanlagevermögen** wird zu den handelsrechtlich vorgeschriebenen und steuerlich zulässigen Ansätzen bilanziert. Die Bewertung erfolgte zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen unter Zugrundelegung betriebsgewöhnlicher Nutzungsdauern.

Von der Sofortabschreibung für geringwertige Anlagengüter bis zu einem Wert von bis zu 800,00 EUR gemäß § 6 Abs. 2 EStG wurde Gebrauch gemacht.

Die Bemessung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer wurde in Anlehnung an die amtlichen AfA-Tabelle Fernmeldedienste und an die AfA-Tabelle für die allgemein verwendbaren Anlagegüter festgelegt. Sofern in den amtlichen AfA-Tabellen keine Hinweise auf eine Nutzungsdauer gegeben wurden, so erfolgte die Festlegung der Nutzungsdauer nach der technischen Nutzbarkeit der Vermögensgegenstände. Aktive Netzinfrastruktur wird über 10 Jahre und passive Netzinfrastruktur, die bis 2023 zugegangen ist, über 20 Jahre abgeschrieben. Passive Netzinfrastruktur, die ab dem Jahr 2024 zugegangen ist, wird über 30 Jahre abgeschrieben.

Die **Finanzanlagen** wurden zu Anschaffungskosten bilanziert. Soweit erforderlich (dauerhafte Wertminderung) werden diese mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

**Vorräte (Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Waren)** werden zu den durchschnittlichen Anschaffungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer und einer geminderten Verwertbarkeit ergeben, werden durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt.

**Unfertige** Erzeugnisse werden zu Herstellungskosten bewertet. Hierzu anfallende Fremdkapitalzinsen werden nicht in die Herstellungskosten einbezogen.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** sind zum Nennwert bewertet; alle erkennbaren Einzelrisiken und das allgemeine Kreditrisiko werden durch angemessene Abwertungen berücksichtigt. Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

**Flüssige Mittel** sind zum Nennbetrag angesetzt.

Das **Eigenkapital** ist zum Nennbetrag angesetzt.

**Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** sind mit der Projected Unit Credit Method bewertet worden. Als biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die „Richttafeln 2018 G“ der Heubeck-Richttafeln-GmbH verwendet. Der Rechnungszinssatz beträgt 1,90 %. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Pensionen zum 31.12.2024 unter Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes über die vergangenen 10 Jahre (1,90 %; Vorjahr 1,82 %) sowie des durchschnittlichen Marktzinssatzes über die vergangenen 7 Jahre (1,97 %; Vorjahr 1,75 %) beläuft sich auf TEUR - 68 (Vorjahr TEUR 68). Künftige Rentensteigerungen wurden mit einem Gehaltstrend von 2,5 % berücksichtigt.

Bei den **übrigen Rückstellungen** sind alle erkennbaren Risiken sowie die ungewissen Verbindlichkeiten angemessen und ausreichend berücksichtigt. Rückstellungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr wurden entsprechend abgezinst. Die Ansätze erfolgen zudem nach dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigem Erfüllungsbetrag.

**Verbindlichkeiten** sind zum Erfüllungsbetrag passiviert.

### **III. Allgemeine Angaben zur Firma**

Die NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung mit Sitz Am Coloneum 9 in 50829 Köln wird beim Amtsgericht Köln im Handelsregister B unter der Nummer HRB 25580 geführt.

#### IV. Erläuterungen zur Bilanz

##### 1. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in der als Anlage beigefügten Übersicht gesondert dargestellt.

##### 2. Finanzanlagen

In den Finanzanlagen sind folgende Beteiligungen enthalten:

|                                                       | Währung | Eigenkapital  | Anteil am Gesellschaftskapital |        | Ergebnis des aktuellen Gj |
|-------------------------------------------------------|---------|---------------|--------------------------------|--------|---------------------------|
|                                                       |         |               |                                | %      |                           |
| <b>Deutsche Netzmarketing GmbH, Köln (GJ 2023)</b>    | EUR     | 9.394.083,44  | 2.500,00                       | 2,56   | 4.264.109,01              |
| <b>NetAachen GmbH, Aachen (GJ 2024)*</b>              | EUR     | 13.062.048,69 | 25.200,00                      | 84,00  | 4.603.808,78              |
| <b>NetRegio GmbH, Köln (GJ 2024)**</b>                | EUR     | 33.025.000,00 | 24.999,00                      | 99,99  | 0,00                      |
| <b>NetCologne IT Services GmbH, Köln (GJ 2024)***</b> | EUR     | 7.880.696,53  | 100.000,00                     | 100,00 | 3.561.428,29              |
| <b>NetDüsseldorf GmbH (GJ 2024)****</b>               | EUR     | 21.586.084,14 | 25.000,00                      | 100,00 | -6.702.495,23             |

Bei den Ergebnissen des Geschäftsjahres 2024 handelt es sich jeweils um das vorläufige Ergebnis vor Feststellung des Jahresabschlusses.

\*Für die verbleibenden Gesellschaftsanteile i. H. v. 16,00% besteht für die Stadtwerke Aachen AG, Aachen, eine Option i. H. v. 12.500.000,00 EUR. Zu diesem Wert kann die Stadtwerke Aachen AG die von ihr gehaltenen Anteile jederzeit bis zum 31. Dezember 2025 an die NetCologne GmbH veräußern.

\*\*Zwischen der NetCologne GmbH, Köln, und der NetRegio GmbH, Köln, besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

\*\*\*Eine weitere Abwertung des Beteiligungsbuchwerts ist aufgrund der nicht dauerhaften Wertminderung nicht notwendig.

\*\*\*\*Aufgrund von planmäßigen anfallenden Anlaufverlusten erfolgte keine Abschreibung der Beteiligung, da keine dauerhafte Wertminderung vorliegt.

### **3. Vorräte**

Die Vorräte haben sich im Geschäftsjahr 2024 um TEUR 8.466 erhöht. Die in diesem Zusammenhang bilanzierten unfertigen Erzeugnisse mehrten sich im Geschäftsjahr 2024 um TEUR 11.905 auf TEUR 26.230. Die bilanzierten Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sanken um TEUR 2.422. Die im Vorratsvermögen ausgewiesenen Handelswaren verminderten sich um TEUR 1.701. Die geleisteten Anzahlungen sind mit TEUR 892 zum 31. Dezember 2024 bilanziert.

### **4. Sonstige Vermögensgegenstände**

Der Posten enthält mit TEUR 3.641 (Vorjahr TEUR 4.981) Forderungen gegen das verbundene Unternehmen NetRegio GmbH, Köln. Diese resultieren aus Ansprüchen aus dem zwischen den Gesellschaften geschlossenen Ergebnisabführungsvertrag. Darüber hinaus sind sonstige Posten i. H. v. TEUR 31 (Vorjahr TEUR 61) und Erstattungsansprüche aus Steuern i. H. v. TEUR 3 (Vorjahr TEUR 59).

### **5. Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten**

Der Rechnungsabgrenzungsposten enthält im Wesentlichen Abgrenzungen für bereits im Geschäftsjahr 2024 gezahlte Wartungsaufwendungen, bei denen die Leistungserbringung im Jahr 2025 erfolgt. Darüber hinaus wurde im Zusammenhang mit Darlehensaufnahmen ein Disagio in Höhe von TEUR 155 (Vorjahr TEUR 235) ausgewiesen.

## 6. Kapital- und Gewinnrücklagen

Die Kapital- und Gewinnrücklagen entwickelte sich im Geschäftsjahr 2024 wie folgt:

| <b>Kapitalrücklage</b><br>(nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB) | <b>EUR</b>           |
|---------------------------------------------------------|----------------------|
| 01. Januar 2024                                         | 51.873.313,89        |
| Zuführungen 2024                                        | 0,00                 |
| Entnahmen 2024                                          | 0,00                 |
| 31. Dezember 2024                                       | <b>51.873.313,89</b> |
| <br>                                                    |                      |
| <b>Gewinnrücklagen (andere)</b>                         | <b>EUR</b>           |
| 01. Januar 2024                                         | 45.820.794,24        |
| Zuführungen 2024                                        | 13.000.000,00        |
| Entnahmen 2024                                          | 0,00                 |
| 31. Dezember 2024                                       | <b>58.820.794,24</b> |

## 7. Jahresüberschuss

Der Jahresüberschuss wird aufgrund des abgeschlossenen Ergebnisabführungsvertrages an die GEW AG abgeführt.

## 8. Ausschüttungsgesperrte Beträge

Der Unterschiedsbetrag gemäß § 253 Abs. 6 HGB zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Pensionen zum 31.12.2024 unter Verwendung des durchschnittlichen Marktzinssatzes über die vergangenen 10 Jahre (1,90 %) sowie des durchschnittlichen Marktzinssatzes über die vergangenen 7 Jahre (1,97 %) beläuft sich auf TEUR -68 (Vorjahr TEUR 68) und somit ergibt sich keine Ausschüttungssperre.

## 9. Sonstige Rückstellungen

Diese betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen von diversen Lieferanten (TEUR 2.791), Personalkosten (TEUR 7.669), Urheberrechte (TEUR 423) sowie übrige Rückstellungen i. H. v. TEUR 3.000.

## 10. Verbindlichkeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten sind aus der nachfolgenden Übersicht ersichtlich:

|                                                                      | Gesamt-<br>betrag<br>31.12.24<br>TEUR | davon mit einer Restlaufzeit |                        |                               | Gesicherte<br>Beträge<br>TEUR |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                      |                                       | bis zu<br>1 Jahr<br>TEUR     | über<br>1 Jahr<br>TEUR | davon über<br>5 Jahre<br>TEUR |                               |
| <b>Verbindlichkeiten ge-<br/>genüber Kreditinstituten</b>            | 154.114                               | 11.176                       | 142.938                | 78.500                        | 0                             |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | (34.688)                              | (10.625)                     | (24.063)               | (1.875)                       | (0)                           |
| <b>Erhaltene Anzahlungen</b>                                         | 299                                   | 299                          | 0                      | 0                             | 0                             |
| <b>Vorjahr</b>                                                       | (279)                                 | (279)                        | (0)                    | (0)                           | (0)                           |
| <b>Verbindlichkeiten aus<br/>Lieferungen und Leis-<br/>tungen</b>    | 21.364                                | 21.364                       | 0                      | 0                             | 0                             |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | (35.312)                              | (35.312)                     | (0)                    | (0)                           | (0)                           |
| <b>Verbindlichkeiten ge-<br/>genüber Gesellschaftern</b>             | 19.230                                | 19.230                       | 0                      | 0                             | 0                             |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | (4.844)                               | (4.844)                      | (0)                    | (0)                           | (0)                           |
| <b>Verbindlichkeiten ge-<br/>genüber verbundenen<br/>Unternehmen</b> | 0                                     | 0                            | 0                      | 0                             | 0                             |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | (79.988)                              | (79.988)                     | (0)                    | (0)                           | (0)                           |
| <b>Sonstige<br/>Verbindlichkeiten</b>                                | 93.025                                | 43.025                       | 50.000                 | 10.000                        | 0                             |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | (87.088)                              | (7.088)                      | (80.000)               | (0)                           | (0)                           |
| <b>Gesamt</b>                                                        | <b>288.031</b>                        | <b>95.094</b>                | <b>192.938</b>         | <b>88.500</b>                 | <b>0</b>                      |
| <b>(Vorjahr)</b>                                                     | <b>(242.199)</b>                      | <b>(138.136)</b>             | <b>(104.063)</b>       | <b>(1.875)</b>                | <b>(0)</b>                    |

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen mit TEUR 92.220 Verbindlichkeiten aus der Aufnahme von Schuldscheindarlehen/Namensschuldverschreibungen sowie die in diesem Zusammenhang aufgelaufenen Zinsen aufgrund der vertraglich vereinbarten nachschüssigen Zahlweise. Darüber hinaus enthält dieser Bilanzposten Lohnsteuerverbindlichkeiten i. H. v. TEUR 803.

Für einen Teil der unter den sonstigen Verbindlichkeiten (TEUR 80.000) ausgewiesenen Schuldscheindarlehen/Namensschuldverschreibungen und weiteren unter den Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten (TEUR 24.063) bilanzierten Darlehen wurden Financial Covenants vereinbart. Diese regeln im Wesentlichen die Einhaltung einer festgelegten Höhe des nominellen Eigenkapitals sowie einer bilanziellen Mindesteigenkapitalquote.

## 11. Forderungen / Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter

Zum 31. Dezember 2024 besteht eine Verbindlichkeit gegenüber der GEW Köln AG, Köln resultierend aus der Ergebnisabführung in Höhe von TEUR 19.230 (Vorjahr TEUR 4.844).

## V. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Aufgliederung der Umsatzerlöse

|                 | 2024<br>Wert in TEUR | 2023<br>Wert in TEUR |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Privatkunden    | 181.835              | 172.397              |
| Geschäftskunden | 103.574              | 104.803              |
| Netzbau         | 6.103                | 8.782                |
| Sonstiges       | 22.678               | 21.781               |
| <b>Gesamt</b>   | <b>314.190</b>       | <b>307.763</b>       |

Unter der Position Sonstiges sind insbesondere die Umsätze mit der NetAachen GmbH aus der Bereitstellung von technischer Infrastruktur erfasst.

Sämtliche Umsätze wurden im Inland erwirtschaftet.

## 2. Periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Die Gewinn- und Verlustrechnung enthält periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 2.119 (Vorjahr TEUR 4.434) sowie periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 163 (Vorjahr TEUR 1.915). Bei den periodenfremden Erträgen handelt es sich im Wesentlichen um Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (TEUR 1.291, Vorjahr TEUR 2.901). Die periodenfremden Aufwendungen ergeben sich hauptsächlich bedingt durch die Verluste aus Anlagenabgängen (TEUR 136, Vorjahr TEUR 162).

## 3. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Da die Gesellschaft in den steuerlichen Querverbund der SWK GmbH eingebunden ist, entfällt eine eigenständige ertragssteuerliche Verpflichtung.

## VI. Sonstige Angaben

### 1. Mitarbeiter:innen

Im Jahresmittel wurden 954 (im Vorjahr. 957) angestellte Mitarbeiter:innen beschäftigt. Diese verteilen sich im Wesentlichen auf die Geschäftsbereiche Privatkunden (277), Betrieb (261), Technik (166) und im Geschäftskunden (128) Zum 31. Dezember 2024 waren 975 (im Vorjahr 960) Beschäftigungsverhältnisse zu verzeichnen.

### 2. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen am 31. Dezember 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

|                                                                         | <b>TEUR</b>          |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Mieten gem. Vertragslaufzeit                                            | 43.591               |
| Netzpacht gem. Vertragslaufzeit<br>(davon ggü. verbundenen Unternehmen) | 359.064<br>(218.151) |
| Leasing gem. Vertragslaufzeit                                           | 1.882                |
| Bestellobligo 31.12.2024                                                | 54.598               |
| <br>Gesamt                                                              | <br>459.135          |

Auf der Grundlage einer Schätzung bei einem Rechnungszinssatz von 1,96 % (Vorjahr 1,82 %) bestehen Fehlbeträge aus Pensionen und aus den Versorgungsverpflichtungen der Zusatzversorgungskasse der Stadt Köln (ZVK) gegenüber den versicherten Mitarbeitern und ehemaligen Mitarbeitern von rund TEUR 24.052 (Vorjahr TEUR 24.706). In Ausübung des bestehenden Bilanzierungswahlrechts wurde für diese mittelbare Pensionsverpflichtung wie in den Vorjahren keine Rückstellung gebildet (Artikel 28 Abs. 2 EGHGB).

### 3. Haftungsverhältnisse

Zum 31. Dezember 2024 bestehen keine Haftungsverhältnisse.

#### 4. Name und Sitz des Mutterunternehmens

Mutterunternehmen ist die GEW Köln AG, Köln. Das Mutterunternehmen erstellt keinen Konzernabschluss. Es wird ein befreiender Konzernabschluss durch die Stadtwerke Köln Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Köln, erstellt, in den die NetCologne einbezogen wird. Dieser Abschluss ist im Unternehmensregister elektronisch erhältlich.

#### 5. Abschlussprüferhonorar

Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden von unserem gesetzlichen Abschlussprüfer folgende Honorare berechnet bzw. als Aufwand erfasst:

|                             |             |            |
|-----------------------------|-------------|------------|
| Abschlussprüfungsleistungen | TEUR        | 87         |
| Sonstige Leistungen         | TEUR        | 24         |
| <b>Gesamtsumme</b>          | <b>TEUR</b> | <b>111</b> |

#### 6. Geschäfte mit nahestehenden Personen

Sämtliche Geschäfte, welche mit nahestehenden Personen getätigt wurden, sind unter marktüblichen Bedingungen zustande gekommen.

#### 7. Nachtragsbericht

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind auch keine weiteren Ereignisse eingetreten, die eine besondere Bedeutung auf die Finanz- und Vermögenslage der NetCologne GmbH haben.

## 8. Unternehmensorgane

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden die Geschäfte des Unternehmens durch die folgenden Personen geführt:

Herr Timo von Lepel, Geschäftsführer, Bonn  
Herr Dr. Claus van der Velden, Geschäftsführer, Köln

Zugunsten der Geschäftsführer wurden keine Haftungsverhältnisse eingegangen. Zum Bilanzstichtag sind keine Vorschüsse oder Kredite gewährt worden.

### Aufsichtsratsmitglieder der NetCologne GmbH im Jahr 2024

|                                                                                              |                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Herr Andreas Feicht<br>(Vorsitzender bis 02/24)                                              | Vorsitzender des Vorstandes der GEW Köln<br>sowie Mitglied des Vorstandes<br>der RheinEnergie AG, Köln |
| Herr Stephan Segbers<br>(Vorsitzender ab 03/24,<br>stellvertretender Vorsitzender bis 02/24) | Mitglied des Vorstandes der RheinEnergie AG                                                            |
| Frau Birgit Lichtenstein<br>(stellvertretende Vorsitzende ab 03/24,)                         | Mitglied des Vorstandes der GEW Köln AG sowie<br>Mitglied des Vorstandes der RheinEnergie AG,<br>Köln  |
| Frau Susanne Fabry                                                                           | Mitglied des Vorstandes der GEW Köln AG sowie<br>Mitglied des Vorstandes der RheinEnergie AG,<br>Köln  |
| Herr Jörg Peine (ab 03/24)                                                                   | Mitglied des Vorstandes der RheinEnergie AG,<br>Köln                                                   |
| Herr Wolfgang Paul                                                                           | Prokurist der GEW Köln AG                                                                              |
| Herr Florian Braun                                                                           | Mitglied des Rates der Stadt Köln<br>Landtagsabgeordneter NRW                                          |
| Frau Ulrike Kessing                                                                          | Mitglied des Rates der Stadt Köln,<br>Wissenschaftliche Referentin                                     |
| Frau Lisa Steinmann                                                                          | Mitglied des Rates der Stadt Köln,<br>Veranstaltungskauffrau                                           |
| Herr Max Christian Derichsweiler                                                             | Mitglied des Rates der Stadt Köln,<br>Oberstudienrat Land NRW                                          |
| Herr Andree Haack                                                                            | Beigeordneter bei der Stadt Köln                                                                       |
| Herr Stephan Berndorf                                                                        | Betriebsratsvorsitzender NetCologne GmbH<br>(Arbeitnehmersvertreter)                                   |
| Herr Stefan Münzel                                                                           | Arbeitnehmersvertreter, Mitarbeiter im Bereich<br>Network Operations                                   |
| Herr Gernot Schultz                                                                          | stellvertretender Betriebsratsvorsitzender<br>NetCologne GmbH (Arbeitnehmersvertreter)                 |
| Herr Stephan Radloff                                                                         | Arbeitnehmersvertreter, freigestelltes<br>Betriebsratsmitglied, Schwerbehindertenvertreter             |
| Herr Martin Hanz (bis 07/24)                                                                 | Arbeitnehmersvertreter, Gewerkschaftssekretär<br>ver.di NRW                                            |
| Herr Rolf Hartmann (ab 08/204)                                                               | Arbeitnehmersvertreter, Gewerkschaftssekretär<br>LFG IKT NRW                                           |

## Gesamtbezüge (Brutto) des Aufsichtsrates und der Geschäftsführung

| Mitglieder des Aufsichtsrates    | Gesamtbezüge in TEUR |
|----------------------------------|----------------------|
| Herr Andreas Feicht              | 0,0                  |
| Herr Stephan Segbers             | 0,0                  |
| Frau Birgit Lichtenstein         | 0,0                  |
| Frau Susanne Fabry               | 0,51                 |
| Herr Jörg Peine                  | 0,51                 |
| Herr Wolfgang Paul               | 0,77                 |
| Herr Florian Braun               | 0,77                 |
| Frau Ulrike Kessing              | 0,51                 |
| Frau Lisa Steinmann              | 0,77                 |
| Herr Max Christian Derichsweiler | 0,77                 |
| Herr Andree Haack                | 0,77                 |
| Herr Stephan Berndorf            | 0,77                 |
| Herr Stefan Münzel               | 0,77                 |
| Herr Gernot Schultz              | 0,77                 |
| Herr Stephan Radloff             | 0,77                 |
| Herr Martin Hanz                 | 0,51                 |
| Herr Rolf Hartmann               | 0,26                 |
| <b>Gesamt</b>                    | <b>9,23</b>          |

## Angaben (Vergütung Geschäftsführung) für den Anhang der NetCologne GmbH

Die Gesamtbezüge der Geschäftsführungsmitglieder bestehen aus einem Jahresfestgehalt, einer leistungsabhängigen Tantieme, einer Versorgungsregelung für die Mitglieder der Geschäftsführung und ihre Hinterbliebenen sowie sonstigen Vergütungsbestandteilen, insbesondere Dienstwagen und Versicherungsbeiträgen.

Die Mitglieder der Geschäftsführung erhielten im Berichtsjahr eine Gesamtvergütung in Höhe von 806.408,91 €, die sich wie folgt zusammensetzt:

|                          | Festvergütung | Gezahlte Tantieme | Sach- und sonstige Bezüge* | Insgesamt    |
|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------------|--------------|
| Dr. Claus van der Velden | 251.760,00 €  | 100.000,00 €      | 8.332,08 €                 | 360.092,08 € |
| Timo Alexander von Lepel | 263.925,00 €  | 160.000,00 €      | 22.666,63 €                | 446.316,83 € |

\* erfolgsunabhängige Bezüge

Für den Fall einer vorzeitigen Beendigung der Tätigkeit besteht für Herrn von Lepel ein Anspruch auf Leistungen für den Versorgungsfall bei einer dauerhaften Arbeitsunfähigkeit. Die Versorgungsleistung von Herrn von Lepel ist in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der festen Vergütung bei Vertragsbeendigung zugesagt (endgehaltsbezogene Direktzusage). Dieser Prozentsatz beginnt bei 0 % und steigt jährlich um 2 %-Punkte bis zum Höchstsatz von 40 %.

Die Pensionsverpflichtung im Einzelnen:

|                             | <b>Erreichter<br/>Vers.-%Satz</b> | <b>Erreichbarer<br/>Vers.-%Satz</b> | <b>Zuführung zur<br/>Pensionsrückstellung</b> | <b>Barwert<br/>Pensions-<br/>rückstellung<br/>per<br/>31.12.2024</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Timo Alexander<br>von Lepel | 10 %                              | 40 %                                | €                                             | €                                                                    |

Herr Dr. van der Velden erhält eine arbeitgeberfinanzierte Altersversorgung in Form einer beitragsorientierten Leistungszusage. Zum Aufbau dieser Altersversorgung stellt die Gesellschaft jährlich jeweils einen Beitrag in Höhe von 15 % des Jahresgehaltes zur Verfügung. Dieser jährliche Versorgungsbeitrag wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen in jährliche Versorgungsbausteine umgerechnet. Die Höhe des Ruhegehaltes ergibt sich aus der Summe der Rentenbausteine.

Für den Fall einer vorzeitigen Beendigung der Tätigkeiten sowie für den Fall der regulären Beendigung bleiben die Anwartschaften auf Versorgungsleistungen zugunsten der Geschäftsführungsmitglieder in Höhe der zu diesem Zeitpunkt erreichten Anwartschaften erhalten.

Die Geschäftsführungsmitglieder können bei Ausscheiden aus der Gesellschaft vor Erreichen des gesetzlichen Regelrentenalters nach Vollendung des 62. Lebensjahres ein vorgezogenes Ruhegehalt beanspruchen. Das Ruhegehalt wird in diesem Fall um 0,3 % pro Monat der vorgezogenen Inanspruchnahme gekürzt.

Während des Geschäftsjahres wurden keine Änderungen der Zusagen vereinbart.

Leistungen die den Geschäftsführern von einem Dritten im Hinblick auf ihre Tätigkeit zugesagt oder im Berichtsjahr gewährt wurden, bestehen nicht.

Für die Pensionsverpflichtungen früherer Mitglieder der Geschäftsführung sind 5.340.457,00 € zurückgestellt; als laufende Versorgungsbezüge wurden 158.454,06 € gezahlt.

Köln, den 17. März 2025

Die Geschäftsführung

Timo von Lepel

Dr. Claus van der Velden



**NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung, Köln**

**Entwicklung des Anlagevermögens 2024**

|                                                                                                                                         | Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten |                      |                |                      |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                         | 01.01.2024                            | Zugänge              | Umbuchungen    | Abgänge              | 31.12.2024            |
|                                                                                                                                         | EUR                                   | EUR                  | EUR            | EUR                  | EUR                   |
| <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                                                                                |                                       |                      |                |                      |                       |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 81.524.091,51                         | 594.499,49           | 307.043,70     | 6.165.438,10         | 76.260.196,60         |
| Geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | 394.796,62                            | 235.899,42           | -307.043,70    | 0,00                 | 323.652,34            |
|                                                                                                                                         | 81.918.888,13                         | 830.398,91           | 0,00           | 6.165.438,10         | 76.583.848,94         |
| <b>Sachanlagen</b>                                                                                                                      |                                       |                      |                |                      |                       |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                    | 287.240,78                            | 88.151,14            | 5.412.735,93   | 131.541,98           | 5.656.585,87          |
| Technische Anlagen und Maschinen                                                                                                        | 556.281.949,79                        | 6.480.252,67         | 32.486.557,33  | 18.898.823,71        | 576.349.936,08        |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                                                                                      | 22.291.330,93                         | 1.910.066,26         | 0,00           | 6.330.965,76         | 17.870.431,43         |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau                                                                                               | 49.362.116,92                         | 20.057.425,49        | -37.899.293,26 | 27.680,12            | 31.492.569,03         |
|                                                                                                                                         | 628.222.638,42                        | 28.535.895,56        | 0,00           | 25.389.011,57        | 631.369.522,41        |
| <b>Finanzanlagen</b>                                                                                                                    |                                       |                      |                |                      |                       |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                      | 62.704.447,25                         | 8.131.000,00         | 0,00           | 0,00                 | 70.835.447,25         |
| Beteiligungen                                                                                                                           | 2.556,46                              | 0,00                 | 0,00           | 0,00                 | 2.556,46              |
|                                                                                                                                         | 62.707.003,71                         | 8.131.000,00         | 0,00           | 0,00                 | 70.838.003,71         |
|                                                                                                                                         | <b>772.848.530,26</b>                 | <b>37.497.294,47</b> | <b>0,00</b>    | <b>31.554.449,67</b> | <b>778.791.375,06</b> |

| Abschreibungen        |                                          |                      |                       | Restbuchwerte         |                       |
|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 01.01.2024            | Abschreibungen<br>des<br>Geschäftsjahres | Abgänge              | 31.12.2024            | 31.12.2024            | 31.12.2023            |
| EUR                   | EUR                                      | EUR                  | EUR                   | EUR                   | EUR                   |
| 77.281.493,07         | 1.946.501,68                             | 6.165.438,10         | 73.062.556,65         | 3.197.639,95          | 4.242.598,44          |
| 0,00                  | 0,00                                     | 0,00                 | 0,00                  | 323.652,34            | 394.796,62            |
| 77.281.493,07         | 1.946.501,68                             | 6.165.438,10         | 73.062.556,65         | 3.521.292,29          | 4.637.395,06          |
| 12.292,40             | 38.297,67                                | 263,02               | 50.327,05             | 5.606.258,82          | 274.948,38            |
| 393.545.836,22        | 32.911.319,02                            | 17.830.856,07        | 408.626.299,17        | 167.723.636,91        | 162.736.113,57        |
| 17.967.198,33         | 1.769.890,94                             | 6.317.396,70         | 13.419.692,57         | 4.450.738,86          | 4.324.132,60          |
| 0,00                  | 0,00                                     | 0,00                 | 0,00                  | 31.492.569,03         | 49.362.116,92         |
| 411.525.326,95        | 34.719.507,63                            | 24.148.515,79        | 422.096.318,79        | 209.273.203,62        | 216.697.311,47        |
| 3.000.000,00          | 0,00                                     | 0,00                 | 3.000.000,00          | 67.835.447,25         | 59.704.447,25         |
| 0,00                  | 0,00                                     | 0,00                 | 0,00                  | 2.556,46              | 2.556,46              |
| 3.000.000,00          | 0,00                                     | 0,00                 | 3.000.000,00          | 67.838.003,71         | 59.707.003,71         |
| <b>491.806.820,02</b> | <b>36.666.009,31</b>                     | <b>30.313.953,89</b> | <b>498.158.875,44</b> | <b>280.632.499,62</b> | <b>281.041.710,24</b> |



# Lagebericht zum 31. Dezember 2024

## 1. Geschäftsmodell

Die NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mbH, Köln, gegründet 1994, ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der GEW Köln AG, Köln. Das Unternehmen versorgt als einer der erfolgreichsten Regional-Carrier in Deutschland den Wirtschaftsraum Köln/Bonn mit zukunftssicherer Kommunikationstechnologie.

Als Mehrheitsgesellschafter ist die NetCologne GmbH mit einem Anteil von 84% an der NetAachen GmbH, Aachen, beteiligt. Die NetAachen GmbH ist ein Telekommunikationsunternehmen, das im Wirtschaftsraum Aachen einschließlich der Kreise Heinsberg und Düren tätig ist. Eine weitere Beteiligung der NetCologne GmbH ist die NetRegio GmbH, Köln, mit einem Anteilsbesitz von 99,9%. Aufgabe der NetRegio GmbH ist die Förderung und Entwicklung der Breitbandversorgung von Kommunen und Regionen im Großraum Köln. Die NetCologne GmbH ist seit dem 31.03.2020 zudem 100%iger Gesellschafter der NetCologne IT Services GmbH. Die NetCologne IT Services GmbH komplettiert das NetCologne-Angebot um erweiterte IT-Dienstleistungen, so dass die NetCologne auch die Nachfrage nach integrierten ITK-Lösungen bedienen kann. Die zum 13.03.2023 neu gegründete NetDüsseldorf GmbH, Düsseldorf, ist zum Bilanzstichtag eine 80%ige Tochtergesellschaft der NetCologne GmbH. Die NetDüsseldorf ist ein Telekommunikationsunternehmen, das in erster Linie im Stadtgebiet Düsseldorf tätig ist.

Die NetCologne GmbH ist in den Geschäftsfeldern Privatkunden und Geschäftskunden aktiv. Das Leistungsangebot umfasst dabei Telefonie, Mobilfunk, TV sowie Internet-, Daten- und Wholesale-Dienste. Technische Grundlage bilden das eigene, hochleistungsstarke Breitbandnetz sowie die eigenen Rechenzentren in Köln. Es bietet Kapazitäten für die weitere dynamische Entwicklung des Faktors Kommunikation und Datenübertragung in der Region. Durch den Ausbau eigener Netzinfrastruktur schafft die NetCologne GmbH zudem wirtschaftliche und technische Unabhängigkeit von den regulierten Teilnehmeranschlussleitungen der Deutschen Telekom AG.

Individuelle Kooperationsmodelle mit Kommunen und Energieversorgern zum Aufbau und Betrieb von Hochleistungsnetzen stehen neben dem eigenen Ausbau von Netzinfrastrukturen im Fokus. Auf der Basis moderner Glasfaserinfrastrukturen können damit auch hochwertige Endkundenprodukte in solchen Regionen angeboten werden, die bis dahin von Breitbanddefiziten gekennzeichnet waren. Sowohl dem Privat- als auch dem Geschäftskundenbereich obliegen der Vertrieb und die Bereitstellung von Vorleistungsprodukten an Netzbetreiber und ähnliche Nachfrager im Sinne des Open Access.

Neben einem umfangreichen Digital TV-Angebot können in Abhängigkeit von der Technologie im Geschäftsfeld Privatkunden Internet- und Datendienste mit Bandbreiten von 18 Mbit/s bis 1 GBit/s angeboten werden. Als Vertriebskanäle dienen neben den eigenen Filialen und Fachhandelspartnern der Online- und Direktvertrieb. Über das eigene Hochleistungsnetz werden rund 79,7% der Teilnehmer-Anschlüsse realisiert. Mit einem Anteil von 64 %, bezogen auf den operativen Umsatz, ist das Geschäftsfeld Privatkunden das umsatzstärkste.

Das Geschäftsfeld Geschäftskunden bietet auch individuelle Lösungen an und zeichnet sich insbesondere durch ein breites Produktportfolio, weitgehend redundante Glasfaserinfrastrukturen mit sehr hohen Verfügbarkeiten sowie einen täglich 24 Stunden erreichbaren, persönlichen Service aus. Das Produktportfolio bietet zudem TV-Versorgung im Bereich Wohnungswirtschaft, welche sowohl die Modernisierung von Hausnetzen und Gebäudeanbindungen als

auch eine persönliche Beratung und Unterstützung rund um alle technischen und wirtschaftlichen Interessen zur Multimediaversorgung in Mietobjekten umfasst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte das Geschäftsfeld Geschäftskunden einen Anteil von 36% des operativen Umsatzes.

## **2. Wirtschaftsbericht**

### **2.1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen**

Die gesamtwirtschaftliche Lage in Deutschland blieb 2024 angespannt: Das preisbereinigte BIP sank um 0,2 %, erneut ein Rückgang nach 2023. Gründe waren hohe Energiepreise, steigende Zinsen, stärkere internationale Konkurrenz und unsichere wirtschaftliche Aussichten. Die Konjunktur konnte sich somit auch im zweiten Jahr in Folge nicht erholen.

Die Erwerbstätigkeit in Deutschland erreichte 2024 mit 46,1 Millionen Personen erneut einen Höchststand. Im Vergleich zum Vorjahr stieg die Zahl der Erwerbstätigen um 72.000 (+0,2 %). Der Beschäftigungszuwachs konzentrierte sich vor allem auf den Dienstleistungssektor. Im Produzierenden Gewerbe und Baugewerbe sank die Erwerbstätigkeit hingegen. Die Dynamik des Anstiegs ließ zum Jahresende deutlich nach. Die Arbeitslosenzahl stieg 2024 wieder im Vergleich zum Vorjahr um 178.000 auf durchschnittlich 2,8 Mio. Dies entsprach einer durchschnittlichen Arbeitslosenquote von 6%.

Die schwache Konjunktur 2024 hinterließ deutliche Spuren auf dem Arbeitsmarkt, insbesondere durch den Anstieg der Kurzarbeit. Im Jahresdurchschnitt stieg die Zahl der Kurzarbeitenden auf rund 320.000, verglichen mit 241.000 im Vorjahr. Unternehmen nutzten vermehrt Kurzarbeit, um Beschäftigung trotz konjunktureller Schwäche zu sichern. Damit bleibt die Kurzarbeit ein wichtiges Instrument zur Stabilisierung des Arbeitsmarkts in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheiten. Die Überschuldungsquote sank 2024 leicht auf 8,1 %, ein Rückgang um 0,1% im Vergleich zum Vorjahr. Dennoch blieben fast 5,6 Millionen volljährige Bundesbürger:innen von Überschuldung und nachhaltigen Zahlungsstörungen betroffen.

Die Verbraucherpreise in Deutschland stiegen im Jahresdurchschnitt 2024 um 2,2 % im Vergleich zum Vorjahr, was eine deutliche Verlangsamung der Inflation gegenüber 2023 darstellt. Im Dezember 2024 betrug die Inflationsrate 2,6 % im Vergleich zum Vorjahresmonat. Die Kerninflation, ohne Berücksichtigung von Nahrungsmitteln und Energie, lag bei 3,1 %, was auf weiterhin anhaltende Preissteigerungen in anderen Bereichen hinweist.

Die Entwicklung des 3-Monats-EURIBOR im Jahr 2024 zeigt eine allmähliche Entspannung im Vergleich zu den Vorjahren. Der Wert sank von 3,905 % im Januar auf 2,924 % im Dezember 2024. Dies spiegelt eine leichte Lockerung der Finanzmarktbedingungen wider, obwohl sich die Zinssätze weiterhin auf einem erhöhten Niveau befinden.

Die IT- und Telekommunikationsbranche bleibt ein zentraler Wirtschaftsfaktor in Deutschland. So setzte dieser Markt 2024 laut Bundesverband Informationswirtschaft, Telekommunikation und neue Medien e.V. (BITKOM) ein Volumen von EUR 222,6 Mrd. um und beschäftigte rund 1,4 Mio. Personen. Für 2025 wird ein Wachstum der Ausgaben um 4,6 % auf 232,8 Milliarden Euro erwartet und eine leicht steigende Beschäftigungszahl. Der Umsatz für Telekommunikationsdienste beträgt dabei in 2024 52,8 Mrd.

## **Geschäftsverlauf 2024**

Im Jahr 2024 konnte sich die NetCologne GmbH in einem schwierigen, dynamischen und regulierten Telekommunikationsmarktumfeld, das durch intensiven Wettbewerb sowohl im Bereich Infrastrukturausbau als auch im Bereich der Vermarktung sowie durch hohen Preisdruck gekennzeichnet ist, sehr gut behaupten.

Das Geschäftsjahr 2024 war bei der NetCologne nicht zuletzt durch die folgenden Besonderheiten geprägt:

- Ausbau der geförderten „Weißen Flecken“ mit Glasfaserinfrastruktur in Köln
- Weiterer Glasfaser-Flächenausbau mittels Kooperationspartnern
- Wegfall Nebenkostenprivileg zum 01.07.2024
- Wholebuy Kooperation mit Deutsche Glasfaser Holding GmbH
- Fertigstellung und Eröffnung des neuen Rechenzentrums in Köln Lövenich
- 30-jähriges Firmenbestehen der NetCologne GmbH

### Ausbau der geförderten „Weißen Flecken“ mit Glasfaser in Köln

Das geförderte Breitbandprojekt "Weiße Flecken Köln" erschließt innerhalb von 42 Monaten ab Baustart (Oktober 2021) rund 17.000 Haushalte und Geschäftseinheiten inklusive sechs nichtstädtischer Schulen und vier Gewerbegebiete mit Glasfaser. Das geförderte Projektvolumen beträgt 33 Mio. €. Anfang 2025 sind noch 500 Meter von den 220 km Tiefbaustrecke offen. Von den 7.031 Objekten wurden bereits 6.677 mit Glasfaser erschlossen. Die letzten Gebäude werden fristgerecht bis Juni 2025 mit Glasfaser ausgebaut. Anschließend startet die Endabrechnung der Förderung.

### Weiterer Glasfaser-Flächenausbau mittels Kooperationspartner

Die bereits 2023 mit der Westconnect vereinbarten Glasfaserausbauprojekte in Alfter, Bonn, Kerpen und Weilerswist befinden sich weiterhin in der Endkundenvermarktung und im Bau. Insgesamt werden nach Abschluss der Projekte mehrere Zehntausend Wohn- und Geschäftseinheiten neu mit Glasfaser versorgt sein. Darüber hinaus wurden weitere Kooperationsprojekte in Hürth (mit den Stadtwerken Hürth) und Dormagen Rheinfeld (mit der evd) vereinbart, wo Endkundenvermarktung und Bau ebenfalls in 2024 gestartet sind.

### Wegfall Nebenkostenprivileg zum 01.07.2024

Durch das im Jahr 2021 verabschiedete Telekommunikationsgesetz (TGK-Novelle) wurde zum 1.7.2024 die Umlagefähigkeit der TV-Kosten in die Mietnebenkosten beendet. Betroffen waren alle Wohnungswirtschaftskunden mit ihren ca. 250.000 WE und deren Bewohner. Im Zuge dessen haben zahlreiche wohnungswirtschaftliche Kunden von ihrem Sonderkündigungsrecht Gebrauch gemacht und das mit NetCologne bestehende Vertragsverhältnis für die Lieferung von Kabel-TV im Sammelinkasso beendet. NetCologne konnte zum einen Kunden mit mehreren Zehntausend WE im Sammelinkasso halten und zudem mehrere Zehntausend Kunden im Einzelinkasso gewinnen, um so möglichst viel Umsatzvolumen zu erhalten. Zahlreiche Kunden beziehen aktuell noch TV-Signale ohne in einem Vertragsverhältnis zu uns zu stehen.

## Wholebuy Kooperation mit Deutsche Glasfaser

Im September 2023 hat NetCologne mit Deutsche Glasfaser Holding GmbH eine Wholebuy-Kooperation über ein Glasfaser-Potenzial von über 80tsd. Wohn- und Geschäftseinheiten in 12 Kommunen abgeschlossen. Zu den Kooperationsgebieten zählen insbesondere die bestandsstarken Kommunen Bergheim, Erftstadt, Frechen und Bedburg, in denen NetCologne durch die neue Kooperation den Kundenbestand durch Glasfaserprodukte auf hohen Bandbreiten sichern kann. Mit der Kooperation wird der gigabitfähige Versorgungsbereich der NetCologne sukzessive deutlich erweitert. Durch die erste Projektstufe werden seit Dezember 2024 bereits die Objekte, für die noch Ausbautätigkeiten notwendig sind (Not-Connected), aktiv vermarktet.

## Fertigstellung und Eröffnung des neuen Rechenzentrums in Köln Lövenich

Die NetCologne betreibt im Kölner Stadtgebiet derzeit drei Rechenzentren, sowohl für den Eigenbedarf als auch für die Erbringung von Rechenzentrumsleistungen für Kunden. Aufgrund der Baufähigkeit bei einem bestehenden Standort wurde frühzeitig ein Projekt gestartet, ein alternatives Rechenzentrum zu errichten. In Köln Lövenich wurde ein passendes Grundstück gefunden und dort im Jahr 2024 ein neues Rechenzentrum errichtet, in dem sich 6 Datacenter Räume, Technikräume und Büroräume befinden. Die Kapazität lässt sich an dem Standort in den nächsten Jahren noch verdoppeln. Das Rechenzentrum wurde unter nachhaltigen Gesichtspunkten erreicht. So hat es beispielsweise einen PUE von  $\leq 1,2$ , eine Greenwall und Photovoltaikanlagen. Im September 2024 fand die Eröffnungsveranstaltung statt.

## 30-jähriges Firmenbestehen der NetCologne

Am 31. Oktober 2024 feierte die NetCologne ihr 30-jähriges Firmenjubiläum. Bereits seit Gründung im Jahr 1994 ist NetCologne Vorreiter im Glasfaserausbau und für superschnelles Internet. Dafür wurden bis heute mehr als 31.500 Kilometer Glasfaserkabel in Köln und der Region verlegt. Mit 480.000 Kundenanschlüssen gehört NetCologne zu den erfolgreichsten regionalen Telekommunikationsanbietern Deutschlands. Das Portfolio umfasst neben klassischer Telefonie-, Internet-, Mobilfunk- und TV-Dienste, auch professionelle IT- und Rechenzentrumsleistungen. Zudem zählt NetCologne heute mit rund 1.000 Mitarbeitern zu einem der großen Arbeitgeber in der Region Köln.

## **2.2. Wirtschaftliche Lage**

### **2.2.1. Ertragslage**

Die Gesellschaft erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2024 ein **Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)** von TEUR 19.230 und lag mit TEUR 1.307 über dem Wirtschaftsplan. Das Ergebnis lag damit auch um TEUR 1.340 über dem Vorjahreswert (TEUR 17.911).

Die **Umsatzerlöse** beliefen sich auf TEUR 314.190 und lagen um TEUR 6.427 über dem Vorjahreswert (TEUR 307.763). Die Überschreitung resultierte aus steigenden Umsatzerlösen im Privatkundenbereich, insb. aufgrund höherer Umsätze im Festnetzbereich.

Der Bereich Privatkunden steigerte seinen Umsatz (TEUR 181.835) im Vergleich zum Vorjahr (TEUR 172.397) um TEUR 9.438. Den größten Beitrag hierzu lieferte der Umsatz mit den Festnetz-Produkten, der deutlich gesteigert werden konnte. Der Anstieg der durchschnittlichen Grundgebühr durch Anpassung der Preispunkte bei einzelnen Tarifen und der weiterwachsende Bandbreitenbedarf führten insbesondere zu einem Umsatzwachstum von TEUR 5.929 auf TEUR 155.482. Durch die TKG-Novelle und die damit einhergehende Verschiebung des

Umsatzes von Sammelinkasso Geschäftskunden (Wohnungswirtschaft) auf Einzelinkasso Privatkunden stieg der Umsatz bei Kabel TV PK um TEUR 1.442 auf TEUR 1.820. Bei den Wholesale-Produkten stieg der Umsatz um TEUR 1.598 auf TEUR 19.677 aufgrund eines höheren ARPUs. Durch eine Preiserhöhung der monatlichen Grundgebühren konnte der Umsatz bei IPTV ebenfalls um TEUR 501 auf TEUR 1.577 gesteigert werden.

Im Bereich Geschäftskunden lag der Umsatz (TEUR 103.574) insgesamt um TEUR 1.229 unter dem Niveau des Vorjahres (TEUR 104.803). In der Produktgruppe NetPhone sank der Umsatz (TEUR 21.072) erwartungsgemäß um TEUR 658 gegenüber dem Niveau des Vorjahres (TEUR 21.730). Ursache hierfür waren die niedrigeren Verbindungserlöse gegenüber dem Vorjahr. Das Geschäft der Produktgruppe NetOnline/DSL verlief positiv. Der Umsatz überschritt mit TEUR 29.140 den Vorjahreswert (TEUR 28.053) um TEUR 1.087. Haupttreiber für das Wachstum waren die höheren Umsätze bei asymmetrischem Internet-Access sowie Glasfaser-Internetanschlüssen aufgrund der steigenden Nachfrage nach höheren Bandbreiten. Die Umsätze der Data Center-Services lagen ebenfalls über dem Vorjahreswert. Hauptgrund für die positive Entwicklung war der Trend zum Outsourcing von Rechenzentrumsleistungen. Darüber hinaus führte auch die Weitergabe der erhöhten Strompreise für Rechenzentrumsleistungen zu einem Umsatzwachstum. Im Geschäftsfeld NetTrade lag der Umsatz (TEUR 19.012) um TEUR 3.102 deutlich über dem Vorjahreswert (TEUR 15.911). Die Umsatzüberschreitung resultiert vor allem aus dem positiven Verlauf des Schulsupport-Geschäfts sowie dem anlaufenden Geschäft des Betriebs von 450MHz-Funkstandorten. Das Geschäftsfeld Teleport erwirtschaftete einen Umsatz von TEUR 5.054 und lag damit um TEUR 589 über dem Vorjahresniveau (TEUR 4.465). Die höheren Umsätze im Geschäftsjahr 2024 resultierten in wesentlichen aus dem Projektgeschäft für das neue Koelnmesse Confex-Center. Der Umsatz des Kabelfernsehgeschäftes lag mit TEUR 9.914 deutlich unter dem Vorjahreswert (TEUR 15.184). Die TKG-Novelle, die die Umlagefähigkeit der Kabel-TV-Gebühren in die Mietnebenkosten ab dem 01.07.2024 beendet hat, führte zu einer hohen Kündigungswelle der Sammelinkasso-Objekte. Teile dieses Geschäfts konnten in Form von Einzelnutzerverträgen in das Geschäftsfeld PK TV Einzelinkasso überführt werden.

Die **Fremdleistungen** (= Materialaufwand) stiegen im Vergleich zum Vorjahr von TEUR 149.240 um TEUR 893 auf TEUR 150.133. Im Wesentlichen führten drei gegenläufige Aspekte zu dem in Summe nur leichten Kostenanstieg; ein Anstieg bei den sonstigen Fremdleistungen (TEUR 3.332) und bei den Leitungsmieten (TEUR 1.162) sowie gesunkene Kabelpachtaufwände (TEUR 4.392). Ein wesentlicher Treiber innerhalb der sonstigen Fremdleistungen war der Aufwand für das stark wachsende Schulsupportgeschäft, dessen Umsatz entsprechend stark stieg. Zudem stiegen die Kosten des Commitment-Vertrags für BSA-Kunden auf Telekom-Netzen um TEUR 800 und trugen somit ebenfalls zu einem Anstieg innerhalb der sonstigen Fremdleistungen bei. Die Leitungsmieten stiegen im Vergleich zum Vorjahr deutlich an. Hintergrund war insbesondere die Übertragung der Netze in Neuss und Düsseldorf an die NetDüsseldorf und die demzufolge in 2024 erstmals abzuführenden Netzmieten an die NetDüsseldorf. Im Gegenzug sanken die Kosten für Kabelpacht um in Summe TEUR 4.392, wovon TEUR 1.301 dem Effekt der Teilübertragung des Netzes an die NetDüsseldorf zuzuschreiben ist. Der restliche Effekt geht auf die neuen vertraglichen Konditionen des Stadtnetzpachtvertrags zwischen Rheinenergie und NetCologne zurück. Im Jahr 2024 wurden zudem die Ausbauaktivitäten im Umland gegenüber 2023 erhöht, was zu einem Kostenanstieg bei den Netzbauaufremdleistungen in Höhe von TEUR 409 auf insgesamt TEUR 14.721 führte. Im Gegenzug stiegen die Netzbauerlöse korrespondierend zu den Netzbauaufremdleistungen und hatten damit nur einen geringen Ergebniseffekt. Einen erneuten Rückgang verzeichneten die Aufwände für Interconnection. Das Telefonievolumen der Kunden nahm weiter ab, so dass hier ein entsprechender Kostenrückgang zu verzeichnen war.

Der Personalstand ohne Leihkräfte lag mit 930 Personalkapazitäten zum Jahresende unter dem Stand im Vorjahr (945 Personalkapazitäten). Wesentlicher Treiber für die Senkung des

Bestandes waren Personaleffizienzmaßnahmen aus 2023, die in 2024 in Kraft getreten sind. Der durchschnittliche Bestand an Personalkapazitäten blieb nahezu konstant (von 934 im Vorjahr auf 933 in 2024). Der Personalaufwand stieg aufgrund des Volljahreseffektes der Tarifierhöhung aus 2023 und Sonderaufwendungen in Form einer Inflationsausgleichsprämie auf TEUR 81.736 an (Vorjahr TEUR 80.172).

Mit TEUR 43.143 lagen die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** unter dem Vorjahresniveau (TEUR 45.313). Niedrigere Aufwände (TEUR -810) für Beratungskosten sowie eine geringere Inanspruchnahme von externen Diensten (TEUR -714) führten ebenso wie gesunkene Kosten für Urheberrechteverwertung (TEUR -672) zu einer Kostenreduktion im Vergleich zum Vorjahr. Letzteres ist bedingt durch Änderungen aus der TKG-Novelle und dem damit geringeren Bestand an Wohneinheiten im Sammelinkasso.

Das **Investitionsvolumen** für Sachanlagen, immaterielle Vermögensgegenstände und Finanzanlagen betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr TEUR 58.653 und lag damit unter dem Vorjahreswert (TEUR 87.754). Die Brutto-Investitionen in die passive Netzinfrastruktur vor Fördergelder-Verrechnung belief sich auf TEUR 18.997. Die Höhe der im Jahr 2024 verrechneten Fördergelder betrug TEUR 21.156. Das Investitionsvolumen in die Rechenzentren fiel - u.a. da bereits 2023 hohe Volumina für den Neubau des Rechenzentrums in Köln investiert worden waren - mit TEUR 5.594 niedriger aus als im Vorjahr. Die Finanzanlagen stiegen aufgrund der Beteiligung an der NetDüsseldorf GmbH im Jahr 2024 um TEUR 8.131.

Die Neuinvestitionen führten in Kombination mit dem bereits bestehenden Anlagenbestand zu **Abschreibungen** in Höhe von TEUR 36.666 (Vorjahr TEUR 36.646).

Das **Zinsergebnis** belief sich auf TEUR -7.886 (Vorjahr TEUR -6.067). Das **Beteiligungsergebnis** lag um TEUR 2.512 unter dem Wert in 2023 (TEUR 9.227). Wesentlicher Grund hierfür war die Thesaurierung des 2023er Ergebnisses der NetCologne ITS in 2024.

## 2.2.2. Finanzlage

Aus der laufenden Geschäftstätigkeit ergab sich im Geschäftsjahr 2024 ein Mittelzufluss i. H. v. TEUR 44.836, welcher gegenüber dem Vorjahr um TEUR 19.382 gestiegen ist.

Die Veränderungen im Nettoumlaufvermögen führten zu einem Mittelzufluss i. H. v. TEUR 1.274, nach einem Abfluss i. H. v. TEUR 20.328 im Vorjahr. Dieser Mittelzufluss resultierte im Wesentlichen aus der Reduzierung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 12.941) und der sonstigen Vermögensgegenstände (TEUR 1.749).

Der Anstieg der aktiven Rechnungsabgrenzungsposten (TEUR 4.406) sowie ein Anstieg der Vorräte (TEUR 8.446) als Folge der deutlich intensivierten Ausbautätigkeit im Umland wirkten sich gegenläufig auf den Zufluss aus.

Auf der Passivseite ergab sich ein Mittelabfluss i. H. v. TEUR 12.862 (im Vorjahr Abfluss TEUR 4.661). Dieser Mittelabfluss resultiert im Wesentlichen aus der Reduzierung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 13.948)

Die Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen betrugen TEUR 58.636 (Vorjahr TEUR 87.754). Außerdem erfolgte ein Zufluss aus den Beteiligungs- und Zinserträgen i. H. v. TEUR 8.225 (Vorjahr TEUR 8.041). Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit liegt somit insgesamt bei TEUR 50.411 (Vorjahr TEUR 79.672).

Im Bereich der Finanzierungstätigkeit kam es im Jahr 2024 zu einem Mittelzufluss von TEUR 5.638 (Vorjahr Abfluss TEUR 54.010). Im laufenden Geschäftsjahr erfolgte ein Abfluss aus Tilgungen von bestehenden Finanzverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 14.625 (Vorjahr

TEUR 10.625). Gegen die Stadtwerke Köln GmbH, Köln, bestanden zum Bilanzstichtag Forderungen in Höhe von TEUR 36.188 (Vorjahr Verbindlichkeiten TEUR 79.998). Dies entspricht einem Abfluss aus der Konzernfinanzierung i. H. v. von TEUR 116.176 (Vorjahr Zufluss i. H. v. TEUR 75.499).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war die Gesellschaft jederzeit in der Lage, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

### **2.2.3. Vermögenslage**

Die Bilanzsumme der NetCologne GmbH nahm im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 44.580 auf TEUR 441.699 zu (Vorjahr TEUR 397.119).

Auf der Aktivseite nahmen die immateriellen Vermögenswerte um TEUR 1.115 auf TEUR 3.522 ab (Vorjahr TEUR 4.637). Die Sachanlagen reduzierten sich um TEUR 7.424 auf TEUR 209.273 (Vorjahr TEUR 216.697). Diese Abgänge resultierten aus der Tatsache, dass die im Geschäftsjahr 2024 vorgenommenen Nettoinvestitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen unter den korrespondierenden Abschreibungen lagen. Das Finanzanlagevermögen veränderte sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 8.131 und ist nun mit nun TEUR 67.838 bilanziert (Vorjahr TEUR 59.707).

Das Vorratsvermögen erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 8.466 auf TEUR 55.449 (Vorjahr TEUR 46.983). Dies ergibt sich im Wesentlichen aus den Erhöhungen der unfertigen Erzeugnisse um TEUR 11.905 auf TEUR 26.230 (Vorjahr TEUR 14.325) und der geleisteten Anzahlungen um TEUR 684 auf TEUR 892 (Vorjahr TEUR 208). Der starke Anstieg der unfertigen Erzeugnisse liegt in den intensivierten Ausbautätigkeiten im Umland begründet. Gegenläufig reduzierten sich die Warenbestände um TEUR 1.701 TEUR auf TEUR 1.883 (Vorjahr TEUR 3.584) und die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe um TEUR 2.421 auf TEUR 26.644 (Vorjahr TEUR 28.866).

Der Bestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 2.929 auf TEUR 49.754 (Vorjahr TEUR 46.825).

Des Weiteren sind mit TEUR 36.188 (Vorjahr TEUR 0) Forderungen gegenüber verbundene Unternehmen bilanziert.

Die liquiden Mittel erhöhten sich um TEUR 63 auf TEUR 242 (Vorjahr TEUR 179).

Auf der Passivseite ist das Eigenkapital unverändert mit TEUR 119.904 (Vorjahr TEUR 119.904) bilanziert.

Die Rückstellungen stiegen um TEUR 670 auf TEUR 19.326 (Vorjahr TEUR 18.656) an.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stiegen um TEUR 119.426 auf TEUR 154.114 (Vorjahr TEUR 34.688). Dies liegt im Wesentlichen begründet in der unterjährigen Aufnahme von neuen Finanzmitteln mittels Schuldscheindarlehen abzüglich der geleisteten Tilgungen. Gegenläufig wurden die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen vollständig auf TEUR 0 (Vorjahr TEUR 79.988) abgebaut. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen reduzierten sich auf TEUR 21.364 (Vorjahr TEUR 35.312). Die von Kunden erhaltenen Anzahlungen beliefen sich auf TEUR 299 (Vorjahr TEUR 279).

Gegenüber Gesellschaftern sind Verbindlichkeiten mit TEUR 19.230 (Vorjahr TEUR 4.844) ausgewiesen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten wurden mit TEUR 93.025 bilanziert (Vorjahr TEUR 87.088).

Mit einer Eigenkapitalquote von 27,15% (Vorjahr 30,19%) verfügte die NetCologne GmbH über eine solide Kapitalausstattung.

#### **2.2.4. Gesamtlage**

Die Geschäftsentwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr war insgesamt trotz schwieriger Rahmenbedingungen positiv. Das Ergebnisziel konnte bei Umsatzerlösen auf Planniveau deutlich um gut 7% übertroffen werden.

#### **2.2.5. Finanzielle und nicht finanzielle Leistungsindikatoren**

Eine wesentliche Steuerungsgröße der Gesellschaft ist das Ergebnis vor Steuern (EBT). Außerdem ist der Umsatz eine weitere wesentliche Steuerungsgröße. Der Vergleich von Ergebnis und Prognose erfolgt unter dem Abschnitt Prognosebericht.

#### **Erklärung zur Unternehmensführung**

Gemäß § 289f Abs. 4 HGB i.V. mit § 76 Abs. 4 AktG, § 36 und § 52 Abs. 2 GmbHG haben mitbestimmte Unternehmen im Lagebericht anzugeben, ob die von ihnen festgelegten Zielgrößen hinsichtlich des Frauenanteils in Führungspositionen erreicht worden sind, und wenn nicht, Angaben zu den Gründen zu machen.

Zu den mitbestimmten Unternehmen im Stadtwerke Köln Konzern gehört auch die NetCologne.

In seiner Sitzung vom 11. September 2015 hatte der Aufsichtsrat und die Geschäftsführung der NetCologne Zielgrößen für den Frauenanteil im Aufsichtsrat und in der Geschäftsführung von 30% festgelegt. Für den Aufsichtsrat wurde die Zielgröße erreicht, auf Ebene der Geschäftsführung sind aktuell beide Positionen männlich besetzt. Analog hat die Gesellschaft in 2021 für die zweite und dritte Führungsebene zusammen eine neue Zielgröße von 30% beschlossen. Die Zielgrößen sollen spätestens am 31. Dezember 2026 erreicht sein. Aktuell liegt die NetCologne auf der Führungsebene der Bereichsleiter (Ebene 2) bei 0% und auf Führungsebene der Abteilungsleiter (Ebene 3) bei 22%.

## **3. Chancen-, Risiko- und Prognosebericht**

### **3.1. Chancen**

Der Telekommunikationsmarkt bietet für die NetCologne GmbH mittelfristig, trotz des herausfordernden Preis- und Wettbewerbsdrucks, Chancen für eine weiterhin positive Geschäftsentwicklung:

Mit den eigenen Hochleistungsinfrastrukturen FTTH/FTTB ist die NetCologne für neue Herausforderungen bezüglich des stark zunehmenden Bandbreitenbedarfs im Markt gut positioniert. Ein weiterwachsendes Portfolio an eigenen Netzen vermindert die Abhängigkeit von der Deutschen Telekom und ermöglicht regionale Alleinstellungsmerkmale bei Leistungsumfang und Leistungsqualität.

Der Markt unterliegt nach wie vor einer hohen Dynamik und ist offen für neue kundenorientierte Produkte. Eine Vielzahl von Lebensbereichen bietet hier zusätzliches Wachstumspotenzial. Die wachsende digitale Vernetzung, die Anwendung moderner Kommunikationsformen sowie die starke Bedeutung immer datenintensiverer, komplexerer und integrierter Multimedia-Anwendungen in der Freizeit erfordern gemeinschaftlich hohe Bandbreiten. Smart Home, Health Monitoring, Video-on-Demand und digitale TV-Übertragungen in HD-Qualität, Videotelefonie und Videokonferenzen in HD-Qualität, Online-Gaming in Echtzeit, Cloudcomputing, Peer-to-Peer-Networking, Anwendungen künstlicher Intelligenz, Metaversum, E-Learning und alle Formen von Online-Services sind nur einige Beispiele für solche Produkte mit hohem Bandbreitenbedarf.

Die existierende und weiter auszubauende Glasfaserinfrastruktur für Haushalte und Gewerbeeinheiten mit FTTH/FTTB bieten der NetCologne Potenzial für die Neukundengewinnung im eigenen Hochleistungsnetz und die Sicherung des Kundenbestands. Die NetCologne investiert verstärkt in FTTH und nimmt damit eine wichtige Vorreiterstellung im Verbreitungsgebiet ein. Die Technik erreicht Datenübertragungsraten von bis zu 1 Gbit/s, womit die NetCologne in vielen Ausbaubereichen die Bandbreitenführerschaft erlangt. Durch die mögliche Vermarktung höherer Bandbreiten kann die NetCologne den Deckungsbeitrag im eigenen Netz steigern.

Das bestehende FTTH-/ FTTB- Netz und der weitere Ausbau dieser Infrastrukturen macht die NetCologne als Vorleistungslieferant von BSA- (Bitstream Access) Leistungen für Wholesale-Partner interessant. Die markteinheitliche Festlegung von Branchenstandards zu Prozessen und Schnittstellen wird von NetCologne in verantwortlicher Rolle mitgestaltet.

Es besteht bei Regulierungsentscheidungen grundsätzlich die Chance, dass die Bundesnetzagentur die Überlassungsentgelte für die Teilnehmer-Anschlussleitung (TAL), für den Bitstream-Zugang sowie für Terminierungsleistungen im Telefonnetz neu festlegt und sich daraus positive Effekte für die Geschäftsentwicklung ergeben.

NetCologne nutzt die 450 Megahertz-Technologie, mit denen Themen wie Smart City und Smart Meter in Köln vorangebracht werden können. Die Frequenzen im 450 MHz-Bereich wurden 2021 von der BNetzA bundesweit an die 450connect primär für die Nutzung im Bereich kritischer Infrastrukturen vergeben. NetCologne hat einen Funkdienstvertrag für den Versorgungsbereich der Rheinischen Netzgesellschaft (RNG) mit der 450connect geschlossen. NetCologne baut ein LTE450-Netz für RNG in Kooperation mit der 450connect auf, wobei die RheinEnergie (RE) mit ihren Beteiligungsgesellschaften die Dark Fiber-Glasfaserverbindungen für das LTE450-Netz beistellt. Das Projekt wurde in 2021 aufgesetzt und befindet sich in

der Umsetzungsphase. Das Netz soll in 2025 fertig gestellt werden. Nach Fertigstellung bestehen Chancen, dass weitere Unternehmen die Netze nutzen wollen und sich so zusätzliche Ertragschancen für die NetCologne ergeben.

Der Wachstumstrend im deutschen Rechenzentrumsmarkt ist ungebrochen und hat sich in den vergangenen Jahren weiter verstärkt. Zwischen 2022 und 2024 stieg die IT-Anschlussleistung der Rechenzentren (RZ) um knapp 400 MW auf 2.730 MW an. In den kommenden Jahren wird sich das Wachstums des Marktes voraussichtlich weiter beschleunigen. Bis zum Jahr 2030 wird durch eine Studie prognostiziert, dass die Kapazitäten der Rechenzentren in Deutschland auf eine IT-Anschlussleistung von 4.850 MW steigen werden. Dies verdeutlicht den anhaltenden Bedarf an digitaler Infrastruktur, der in erheblichem Maße durch den wachsenden Einsatz von Cloud-Computing getrieben wird. NetCologne hat sich bereits am Markt mit ihren bestehenden Rechenzentren sowie dem in 2024 neu gebautem Rechenzentrum in Köln Lövenich gut positioniert. Der Markt bietet weitere Wachstumschancen, an denen die NetCologne künftig partizipieren kann.

Durch die Tochtergesellschaft NetCologne IT Services GmbH kann die NetCologne Geschäftskunden neben den klassischen Telekommunikationsdienstleistungen auch IT-Services anbieten. NetCologne wird somit der verstärkten Nachfrage nach ICT-Komplettlösungen gerecht. Durch die Erweiterung des Produktportfolios, u.a. um Cloud-Dienste und Dienstleistungen rund um IT-Sicherheit, ergeben sich in Form von „Cross-Selling“ Chancen, den Umsatz im Bereich Geschäftskunden der NetCologne nachhaltig zu steigern. Zudem kann man der gesteigerten Nachfrage nach IT-Leistungen von Schulen mit dem Education-Bereich gerecht werden und durch Synergieeffekte zusätzliche Kapazitäten schaffen. Um im Geschäftskundenmarkt die Sichtbarkeit der Kombination aus Telekommunikation (NetCologne) und IT-Dienstleistungen (NCITS) zu erhöhen und damit das Marktpotenzial weiter auszuschöpfen, wird die NetCologne in 2025 mit einer neuen Marke „NetCologne Business“ starten. Hieraus erhofft sich die NetCologne eine Beschleunigung des Umsatzwachstums.

### **3.2. Risiken**

Zur Gewährleistung des langfristigen Fortbestands der NetCologne GmbH hat die Gesellschaft ein Risikomanagementsystem installiert, welches zum Ziel hat, sämtliche Risiken frühzeitig zu erkennen, systematisch zu erfassen und zu bewerten sowie anschließend Maßnahmen zur Risikoverminderung einzuleiten. Das Risikomanagementsystem orientiert sich sowohl an einer internen Risikoricthlinie der Gesellschaft als auch an der Risikoricthlinie des Gesellschafters. Die Risikoberichterstattung erfolgt auf Basis der vom Gesellschafter verabschiedeten Risikoricthlinie, in der die Verfahrensweise der Risikoanalyse und Berichterstattung festgelegt worden ist. Bestandteil der Risikoricthlinie ist die Erfassung neuer Risiken bzw. Aktualisierung bereits bestehender Risiken in regelmäßigen Zeitabständen durch die Fachbereiche und Führungskräfte in einem formalisierten Risikobericht. Der Risikobericht beschreibt die spezifischen Risiken und untersucht sie auf ihre Eintrittswahrscheinlichkeit hin. Die Quantifizierung und Einordnung der Risiken erfolgen gemäß den Vorgaben des Gesellschafters. Eintrittswahrscheinlichkeiten von kleiner/gleich fünf Prozent werden als gering eingestuft, Eintrittswahrscheinlichkeiten von größer fünf Prozent und kleiner/gleich zwanzig Prozent werden als mittel deklariert. Werte über zwanzig und kleiner/gleich fünfzig Prozent sind als hohe Eintrittswahrscheinlichkeit eingestuft. Eintrittswahrscheinlichkeiten von größer fünfzig und kleiner/gleich hundert Prozent werden als sehr hoch ausgewiesen. Für die identifizierten Risiken wurden im Rahmen des Jahresabschlusses - soweit erforderlich - Rückstellungen gebildet.

Das Geschäft der NetCologne GmbH unterliegt folgenden Risiken, die in abnehmender Bedeutung für die Gesellschaft aufgeführt sind:

- Technische Ausfallrisiken in der Infrastruktur, die sich großflächig auswirken können (z.B. durch Umwelteinflüsse, langfristige Stromausfälle, Cyber-Kriminalität)
- Rechtliche Risiken
- Der Russland-Ukraine-Krieg hat zu erheblichen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Lage in Deutschland geführt, von denen die NetCologne jedoch nicht unmittelbar betroffen ist. Es wird jedoch ein erhöhtes Risiko von Cyberangriffen für kritische Infrastrukturen in Deutschland gesehen. NetCologne begegnet diesem Risiko durch entsprechende Sicherheitsvorkehrungen.
- Der Markt für Telekommunikation ist weiterhin durch starken Wettbewerb, großen Preisdruck und steigende Wechselbereitschaft der Kunden, unter anderem durch vermehrte Nutzung von online-Vergleichsportalen geprägt. Dies kann zum Verlust von Umsatzerlösen, Marktanteilen sowie zu Margendruck bei einigen Produkten führen. In der jüngeren Vergangenheit konnte die Absenkung des Preisniveaus am Markt jedoch durch überproportionales Wachstum sowie der stärkeren Nachfrage nach höheren Bandbreiten weitestgehend kompensiert werden.
- Beim Telekommunikationsmarkt handelt es sich um einen teilweise regulierten Markt, in dem die Bundesnetzagentur und auch das Bundeskartellamt stark steuernd eingreifen. Einzelne Regulierungsentscheidungen können geschäftshemmend ausfallen. Beispielsweise reduziert jede Absenkung der sogenannten Festnetz-Terminierungsentgelte die Umsätze pro Kunde. Es besteht grundsätzlich Unsicherheit darüber, wie künftige Regulierungsentscheidungen ausfallen.
- Die Produkte der Informations- und Telekommunikationsbranche sind teilweise schnelllebig und unterliegen einer hohen Komplexität und Dynamik. Dies führt bei der NetCologne zu einem permanenten Innovations- und Investitionsdruck bei verkürztem Zeitfenster für die Amortisationsphase. Die Entscheidungen für die Entwicklung zukunftsweisender und wettbewerbsfähiger Produkte sowie die anschließende Realisierung dieser Investitionsmaßnahmen stellen daher eine Herausforderung dar, verbunden mit dem Risiko von Sonderabschreibungen für „veraltete“ Technik abzulösender Produkte.
- Im Rahmen der weiteren Entwicklung der NetCologne muss sich das Unternehmen im Hinblick auf personelle, wie investive Maßnahmen an der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes, messen. Daher können nachgelagerte temporäre Kapazitäts- aber auch Qualitätsprobleme nicht ausgeschlossen werden.
- Ferner besteht auch das Risiko einer über die aktuellen Planerwartungen hinausgehenden Substitution der klassischen Festnetztelefonie durch Telefonie über Mobilfunk, Social Media-Plattformen oder über Fernsehkabel.

Auf Basis der Wirtschaftsplanung und der zur Verfügung stehenden Kreditlinien sind keine Liquiditätsengpässe für das Jahr 2025 zu erwarten. Darüber hinaus bestehen keine Risiken aus der laufenden Geschäftstätigkeit heraus, die als kritisch oder bestandsgefährdend eingestuft werden.

### 3.3. Prognose

Die flächendeckende Versorgung mit breitbandigem Internet kommt in Deutschland weiterhin stockend voran. Die Bundesregierung hat als Ausbauziel in 2021 formuliert, dass Ende 2025 mindestens 50% der Haushalte und Unternehmen über Glasfaser an das Netz angeschlossen werden können. Bis 2030 soll ein flächendeckender Glasfaserausbau erzielt werden. Mit Förderprogrammen wie „Weiße Flecken“ und „graue Flecken“ versucht der Bund, dem Breitbandausbau Schwung zu verleihen. NetCologne wird weiter versuchen, an aktuellen Förderungen wie der der „grauen Flecken“ zu partizipieren und möglichst viele weitere Haushalte mit Glasfaser zu erschließen. Dies deckt sich mit dem Ziel der NetCologne, die Glasfaserinfrastruktur in Richtung Teilnehmer stetig zu erweitern und vorhandene Accessnetze sinnvoll zu integrieren und zu ertüchtigen. NetCologne wird die Flächendeckung des Glasfasernetzes im Stadtgebiet Köln sowie im Kölner Umland ausweiten und weitere Haushalte und Gewerbeeinheiten sowohl im Eigenausbau als auch mit Hilfe von Kooperationspartnern mit FTTB/H erschließen.

Die NetCologne wird ihr Angebot in Rechenzentrumskapazitäten stetig an den Bedarf des Marktes anpassen und bei Bedarf ausweiten. Aufgrund steigender Nutzung von KI und High-Performance-Computing rechnet die Branche mit einem deutlichen Anstieg von bis zu vierzig Prozent an weiteren Kapazitätsbedarfen bis 2030.

Durch das ganzheitliche Portfolio an ICT-Dienstleistungen (Datenanbindungen, IT-Security, Cloud etc.) kann die Wertschöpfungstiefe bei GK-Kunden gemeinsam mit der NC ITS weiter erhöht werden.

Ein Vergleich des Geschäftsjahres 2024 und des vorausgegangenen Wirtschaftsplans 2024 zeigt ein verbessertes Ergebnis. Der Rohertrag liegt über Plan (TEUR 1.425) und kann so den höheren Personalaufwand (TEUR 2.131) mit Hilfe des unter Plan liegenden sonstigen betrieblichen Aufwands (TEUR 1.579) überkompensieren. In Summe führt dies zu einem über Plan liegendem EBITDA (TEUR 873). Verstärkt wird der positive Ergebnisbeitrag durch die unter Plan liegenden Abschreibungen (TEUR 3.192), die zur stabilen Ergebnisentwicklung beitragen. Im Jahr 2025 geht die NetCologne von einer leicht positiven Ergebnisentwicklung aus.

Durch die Annahme von weiterhin steigenden Bandbreitenbedarfen und gezielten Preismaßnahmen zur Abmilderung der inflationären Tendenzen geht NetCologne im Wirtschaftsplan 2025 von einem leicht steigenden ARPU aus. Die aus ARPU- und Mengeneffekten resultierende Umsatzsteigerung soll gemäß Planung den steigenden Materialaufwand kompensieren. Für das Jahr 2025 rechnet die Gesellschaft bei einer weiterhin steigenden Kundenbasis mit einem EBT von TEUR 19.754. Eventuelle mittelbare Auswirkungen der sich eintrübenden makroökonomischen Lage in Deutschland können das geplante Wachstum jedoch erschweren.

|                       | <b>Wirtschaftsplan 2024</b> | <b>IST 2024</b> | <b>Wirtschaftsplan 2025</b> |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>EBT (in T€)</b>    | <b>17.931</b>               | <b>19.230</b>   | <b>19.754</b>               |
| <b>Umsatz (in T€)</b> | <b>314.715</b>              | <b>314.190</b>  | <b>330.756</b>              |

## **Öffentliche Zwecksetzung gem. § 108 Abs. 3 Nr.2 GO NRW**

Gegenstand der NetCologne GmbH ist die Versorgung der Öffentlichkeit mit Telekommunikationsdienstleistungen aller Art unter Berücksichtigung der zur Verfügung stehenden betrieblichen und technischen Ressourcen. Die Gesellschaft ist verpflichtet, nach den Wirtschaftsgrundsätzen im Sinne des § 109 GO NRW zu verfahren. Dabei ist die Gesellschaft so zu führen, zu steuern und zu kontrollieren, dass der öffentliche Zweck nachhaltig erfüllt wird. Mit dem Bau von Hochleistungsnetzen wie FTTH und FTTB, sowie einer stetigen Modernisierung bestehender Netze wird der Aufbau eigener Telekommunikations-Infrastruktur vorangetrieben. Mit dem Ausbau trägt die NetCologne entscheidend zum Standortvorteil und zur Attraktivität der Stadt und der Region bei.

Köln, den 17. März 2025

Die Geschäftsführung

Timo von Lepel

Dr. Claus van der Velden



# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation  
mit beschränkter Haftung, Köln

## Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung, Köln, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mit beschränkter Haftung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 geprüft.

Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote), die in Abschnitt 2 „Erklärung zur Unternehmensführung“ des Lageberichts enthalten ist, 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 Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in

Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote), die in Abschnitt 2 „Erklärung zur Unternehmensführung“ des Lageberichts enthalten ist.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum 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 Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu

ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und 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 Jahresabschluss und im 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit auf-

werfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im 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 die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Köln, den 11. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Ivo Hillesheim  
11.04.2025  
Hillesheim  
Wirtschaftsprüfer



Andreas Kieserling  
11.04.2025  
Kieserling  
Wirtschaftsprüfer

