

BERICHTSVORLAGE DER TBS AÖR NR.: 123/2025

Bezeichnung des Tagesordnungspunkts		
kalkulatorischer Zinssatz für Kalkulation 2026		
Datum	Geschäftszeichen	Beigef. Anlagen im Einzelnen (mit Seitenzahl)
13.05.25	kalk. Zinssatz	
Federführende Abteilung:		Beteiligte städtische Fachbereiche:
TBS Vorstand		
Beratungsgremien	Beratungstermine	Zuständigkeit
Verwaltungsrat TBS	24.06.2025	zur Kenntnisnahme

Der Verwaltungsrat wird gebeten, nachfolgenden Bericht zur Kenntnis zu nehmen.

Sachverhalt:

In der Sitzung vom 20.06.2023 hat der Verwaltungsrat für die Kalkulationen 2024ff beschlossen, dass für die kalkulatorische Verzinsung ein nach Eigen- und Fremdkapital getrennt ermittelter Zinssatz verwendet werden soll (Beschluss zu Vorlage 145/2023).

Der 30-jährige Durchschnitt der Emissionsrenditen für festverzinsliche Wertpapiere inländischer öffentlicher Emittenten beträgt 2,76 % (VJ 2,90 %). Der durchschnittliche Fremdkapitalzinssatz liegt bei 2,00 % (VJ 1,53 %). Die Eigenkapitalquote – ohne Berücksichtigung der Sonderposten – auf Grundlage des (vorläufigen) Jahresabschlusses 2024 beläuft sich auf 19,73 % (VJ 21,31 %). Hieraus ergibt sich ein gewichteter Zinssatz von 2,15 % (VJ 1,82 %).

Auf Basis der Kalkulation 2025 führt diese Zinssatzerhöhung zu einer Erhöhung von 0,07 €/m³ für Schmutz- und 0,04 €/m² für Niederschlagswasser.

Zur Information:

Der Ansatz eines einheitlichen Nominalzinssatzes entsprechend dem 30-jährigen Durchschnitt der Emissionsrenditen für festverzinsliche Wertpapiere inländischer öffentlicher Emittenten ergäbe eine Steigerung von 0,20 €/m³ für Schmutz- und 0,11 €/m² für Niederschlagswasser.

Der Vorstand
gezeichnet
Ute Bolte