



Zwischenbericht

Geschäftsentwicklung erstes Halbjahr 2026

Inhaltsverzeichnis

1. Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

- 1.1 Hinweise zum Erfolgsplan
- 1.2 Plan-/Ist-Vergleich Gesamtübersicht
- 1.3 Plan-/Ist-Vergleich Einzelpositionen
- 1.4 Erläuterung pro Position des Erfolgsplans
- 1.5 Veränderung zum Plan

2. Vermögensplan erstes Halbjahr 2026

- 2.1 Kassenmittel und Verpflichtungsermächtigungen
- 2.2 Geschäftsentwicklung



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.1 Hinweise zum Erfolgsplan

Der Erfolgsplan beinhaltet die derzeit erkennbare Geschäftsentwicklung. Aufgrund saisonaler und diskontinuierlicher Einflüsse kann aus den Halbjahreswerten aber nicht einfach auf das Jahr hochgerechnet werden.

Aufwendungen, Erträge und Umsatzerlöse sind durch Berücksichtigung von Abgrenzungen und Prognosen im Wesentlichen periodengerecht dargestellt.

Die Umsatzerlöse im Bereich Schmutzwasser werden grundsätzlich auf der Basis aktueller Prognoserechnungen aktualisiert. Von den Stadtwerken München werden die hierfür notwendigen Daten auf Basis eines rollierenden Ableseverfahrens geliefert. Die Umsatzerlöse für Schmutzwasser werden dabei von der MSE anhand der Vorjahresergebnisse und der laufenden Entwicklung prognostiziert.

Durch regelmäßige Analysen werden bedeutende Planabweichungen erkannt und frühzeitige Reaktionen ermöglicht.

Nachfolgend werden die einzelnen Positionen des Erfolgsplans dargestellt und erläutert.



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.2 Plan-/Ist-Vergleich Gesamtübersicht

	z. Vgl. Ist 25 1.1.-31.12. T€	z. Vgl. Plan 26 1.1.-31.12. T€	Plan 1.1. - 30.06.26 T€	Ist *) 1.1. - 30.06.26 T€
1. Umsatzerlöse	268.910	315.365	157.682	155.088
2. Aktivierte Eigenleistungen	14.932	12.271	6.136	6.853
3. Sonstige betriebliche Erträge	14.446	11.677	5.839	3.915
Summe 1. - 3. Erträge/ Erlöse	298.288	339.313	169.657	165.856
4. Materialaufwand	73.214	75.523	37.762	37.940
5. Personalaufwand	110.033	110.928	55.464	55.909
6. Abschreibungen	76.817	82.157	41.079	40.535
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	34.483	40.772	20.386	20.862
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	17.461	3.531	1.766	805
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	19.876	33.359	16.680	10.614
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1	27	13	0
11. Ergebnis nach Steuern	1.325	78	39	801
12. Sonstige Steuern	56	70	35	53
13. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag (-)	1.269	8	4	748

*) Im Wesentlichen periodengerechte Darstellung unter Berücksichtigung von Abgrenzungen und Prognosen



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.3 Plan-/Ist-Vergleich Einzelpositionen

	z. Vgl. Ist 25 1.1.-31.12. T€	z. Vgl. Plan 26 1.1.-31.12. T€	Plan 1.1. - 30.06.26 T€	Ist *) 1.1. - 30.06.26 T€
1. Umsatzerlöse				
1.1. Schmutzwassergebühren	186.590	213.851	106.925	105.869
1.2. Niederschlagswassergebühren	69.324	84.564	42.282	41.734
1.3. sonstige Benutzungsgebühren	223	207	104	155
1.4. sonstige öffentl. rechtl. Arbeiten	161	140	70	71
1.5. sonst. privatrechtliche Arbeiten	11.067	14.800	7.400	6.399
1.6. Verwaltungsgebühren	272	446	223	183
1.7. Plangenehmigungsgebühren	365	435	217	247
1.8. Miet- und Pachteinnahmen	908	922	461	430
Summe Umsatzerlöse	268.910	315.365	157.682	155.088
2. Aktivierte Eigenleistungen	14.932	12.271	6.136	6.853
3. Sonstige betriebliche Erträge	14.446	11.677	5.839	3.915
Summe 1. - 3. Erträge/ Erlöse	298.288	339.313	169.657	165.856
4. Materialaufwand				
4.1. Aufw. f. Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe				
4.1.1. Verbrauch Energie	7.197	7.787	3.893	3.580
4.1.2. Unterhalt Verbrauchsmaterial	5.889	6.601	3.301	3.799
4.1.3. Schmierstoffe, Treibstoffe, Heizöl	516	694	347	391
4.1.4. sonst. Material und Werkstättenbedarf	1.286	1.368	684	635
4.1.5. Betriebsmittel	5.192	6.411	3.206	3.703
4.1.6. Periodenfr. Aufw. f. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	-1.942	114	57	50
Summe Aufw. f. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	18.138	22.975	11.488	12.158
4.2. Aufwendungen für bezogene Leistungen				
4.2.1. Unterhalt fremde Dienstleistungen	32.188	29.681	14.841	11.698
4.2.2. Beseitigung von Reststoffen	11.624	12.645	6.322	7.443
4.2.3. sonst. Aufw. für bez. Leistungen	523	540	270	313
4.2.4. Periodenfr. Aufw. für bezogene Leistungen	1.466	482	241	1.728
Summe Aufw. für bezogene Leistungen	45.801	43.348	21.674	21.182
4.3. Abwasserabgabe				
4.3.1. Abwasserabgabe	8.933	9.200	4.600	4.600
4.3.2. Periodenfr. Aufw. für Abwasserabgabe	342	0	0	0
Summe Abwasserabgabe	9.275	9.200	4.600	4.600
Summe Materialaufwand	73.214	75.523	37.762	37.940

*) Im Wesentlichen periodengerechte Darstellung unter Berücksichtigung von Abgrenzungen und Prognosen



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.3 Plan-/Ist-Vergleich Einzelpositionen

	z. Vgl. Ist 25 1.1.-31.12. T€	z. Vgl. Plan 26 1.1.-31.12. T€	Plan 1.1. - 30.06.26 T€	Ist *) 1.1. - 30.06.26 T€
5. Personalaufwand				
5.1. Löhne und Gehälter				
5.1.1. Löhne Arbeiter	24.355	25.831	12.915	12.502
5.1.2. Gehälter Angestellte	48.304	47.610	23.805	24.795
5.1.3. Bezüge Beamte	6.987	6.575	3.288	3.506
5.1.4. Jubiläumsaufwendungen	4	0	0	0
Summe Löhne und Gehälter	79.650	80.016	40.008	40.803
5.2. Soz. Abgaben, Altersversorgung				
5.2.1. gesetzliche Sozialversicherung	14.821	14.971	7.485	7.778
5.2.2. Versorgungsbezüge	12.425	13.193	6.597	6.199
5.2.3. Beihilfe/ Berufsgenossenschaft	3.137	2.748	1.374	1.129
Summe Soz. Abgaben, Altersversorgung	30.383	30.912	15.456	15.106
Summe Personalaufwand	110.033	110.928	55.464	55.909
6. Abschreibungen	76.817	82.157	41.079	40.535
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen				
7.1. Einstell. v. Sonderp. m. Rücklageanteil	896	838	419	840
7.2. Kanalbenutzungsentgelt	4.510	4.516	2.258	2.257
7.3. Mieten, Pachten, Gebühren, Beiträge	2.883	3.586	1.793	2.196
7.4. Versicherungen	278	655	328	123
7.5. Bürobed., Drucks., Zeitschr. u. Postgebühren	260	276	138	188
7.6. Kfz-Entschädigungen u. sonst. Reiseaufwand	158	230	115	98
7.7. Prüfungs-/ Rechts-/ Beratungskosten, Ingenieurleistungen	2.659	4.063	2.031	1.615
7.8. EDV-Leistungen Dritter	0	48	24	9
7.9. Reinigung und Bewachung	1.325	1.665	832	867
7.10. Verwaltungskostenbeiträge	17.669	20.302	10.151	10.072
7.11. Wasseruntersuchungen	282	310	155	139
7.12. Sonst. Aufw. für das Personal	2.306	2.991	1.495	1.227
7.13. Unterhaltsaufwendungen	433	943	472	463
7.14. Verschiedenes	374	329	165	164
7.15. Sonstiger periodenfremder Aufwand	450	20	10	604
Summe sonst. betriebliche Aufwendungen	34.483	40.772	20.386	20.862
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	17.461	3.531	1.766	805
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen				
9.1. Darlehenszinsen	26.245	34.227	17.114	13.123
9.2. Zinsen für Kassenmittel	0	150	75	0
9.3. Disagio, zinsähnliche Aufwendungen	522	7.257	3.629	900
9.4. Zinsen Anlagen im Bau (aktiviert)	-6.891	-8.275	-4.138	-3.409
Summe Zinsen und ähnl. Aufwendungen	19.876	33.359	16.680	10.614
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1	27	13	0
11. Ergebnis nach Steuern	1.325	78	39	801
12. Sonstige Steuern	56	70	35	53
13. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag (-)	1.269	8	4	748

*) Im Wesentlichen periodengerechte Darstellung unter Berücksichtigung von Abgrenzungen und Prognosen



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.4 Erläuterung pro Position des Erfolgsplans

+ = Verbesserung in Mio. Euro
- = Verschlechterung in Mio. Euro

1. Umsatzerlöse - 2,6

Die Umsatzerlöse aus Schmutzwassergebühren werden auf Basis der Vorjahresergebnisse und der laufenden Entwicklung in Höhe von 105,9 Mio. Euro geschätzt.

Die Münchner Stadtentwässerung erhält von ihren Kunden während des Wirtschaftsjahres Abschlagszahlungen auf das lfd. Jahr sowie nach Ablesebezirken geordnete Schlusszahlungen (rollierendes Abrechnungsverfahren) für die Abrechnungsperiode.

Die Umsatzerlöse aus der Beseitigung des Niederschlagswassers betreffen i. H. v. 23,0 Mio. Euro die Straßenentwässerung und i. H. v. 18,8 Mio. Euro die Niederschlagswassergebühren.

Die Abweichungen zu den Planansätzen resultieren im Wesentlichen aus niedrigeren Erlösen bei Schmutzwasser- und Niederschlagswassergebühren sowie den sonstigen privatrechtlichen Arbeiten.

2. Andere aktivierte Eigenleistungen + 0,7

Aufgrund des Einsatzes der betriebswirtschaftlichen Software SAP ist die Kostenzuordnung sehr genau und zeitnah möglich. Die aktivierten Eigenleistungen können durch individuelle, monatliche Abrechnung verursachungsgerecht kalkuliert und auf die Baumaßnahmen aufgeteilt werden. Entsprechend Projektstruktur und -verlauf wurden im ersten Halbjahr 0,7 Mio. Euro mehr Kosten als geplant aktiviert.

3. Sonstige betriebliche Erträge - 1,9

Die sonstigen betrieblichen Erträge fallen überwiegend nicht gleichmäßig im Jahr verteilt an. Sie werden vor allem durch Auflösungen von Rückstellungen erzeugt, die grundsätzlich schwer planbar sind und oft erst mit der Erstellung des Jahresabschlusses erfolgen.

4. Materialaufwand - 0,2

Die Aufwendungen für die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe haben sich um ca. 0,7 Mio. € höher und diejenigen für bezogene Leistungen um ca. 0,5 Mio. Euro niedriger entwickelt als im Plan veranschlagt.

Zum Berichtsstichtag ausstehende Eingangsrechnungen wurden differenziert abgegrenzt oder pauschal mit ca. zwei Monatsraten berücksichtigt.

+ = Verbesserung in Mio. Euro
- = Verschlechterung in Mio. Euro

5. Personalaufwand	- 0,4
Der Planwert basiert auf der Berechnung der MSE und baut auf den mit dem POR abgestimmten Stellenplan auf. Im Personalaufwand sind insbesondere Jahressonderzahlung und Versorgungsbezüge zeitanteilig enthalten.	
6. Abschreibungen	+ 0,5
Durch die Aktualisierung von Aktivierungszeitpunkten und Nutzungsdauern können sich Abweichungen zum Planwert ergeben.	
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 0,5
Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen liegen im Wesentlichen innerhalb der Planung. Sie enthalten insbesondere Verwaltungskostenbeiträge an die Landeshauptstadt München, Mieten und Pachten sowie Anerkennungsgebühren. Zum Berichtsstichtag ausstehende Eingangsrechnungen wurden differenziert abgegrenzt oder pauschal mit ca. zwei Monatsraten berücksichtigt.	
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	- 1,0
Die zinsähnlichen Erträge sind schwer prognostizierbar. Sie beruhen neben der laufenden Verzinsung der Guthaben (z.B. bei der Stadtkasse) im Wesentlichen auf der Bewertung von Rückstellungen nach HGB-Vorgaben und weisen in der Regel ein stärkeres Aufkommen im zweiten als im ersten Halbjahr auf.	
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	+ 6,1
Der Zinsaufwand fällt aufgrund niedrigerer Aufwendungen für Darlehenszinsen und zinsähnliche Aufwendungen niedriger aus als geplant. Gegenläufig wirkte eine leichte Reduzierung bei der Aktivierung von Zinsen auf Anlagen im Bau. Darlehenszinsen und zinsähnlicher Aufwand wurden zum Halbjahr abgegrenzt.	
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,0
11. Ergebnis nach Steuern	+ 0,7
12. Sonstige Steuern	0,0
13. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag (-) vom 1. Januar bis 30. Juni 2026	+ 0,7



Erfolgsplan erstes Halbjahr 2026

1.5 Veränderung zum Plan

	positive T€	negative T€	Saldo T€
1. Umsatzerlöse	0	2.594	
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	717	0	
3. Sonstige betriebliche Erträge	0	1.924	
4. Materialaufwand	0	178	
5. Personalaufwand	0	445	
6. Abschreibungen	544	0	
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	476	
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	961	
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	6.066	0	
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	13	0	
11. Ergebnis nach Steuern			762
12. Sonstige Steuern	0	18	
13. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag (-)			744
Summe: Verbesserungen / Verschlechterungen	7.340	6.596	
Saldo: Verbesserung			744



Vermögensplan erstes Halbjahr 2026

2.1 Kassenmittel und Verpflichtungsermächtigungen

Kassenmittel	Kassenmittel aus Vorjahren	Vermögensplan 2026	Kassenmittel gesamt	davon bezahlt**	Kassenmittel noch verfügbar*	davon bestellt*	bestellmäßig noch verfügbar*
	T Euro	T Euro	T Euro	T Euro	T Euro	T Euro	T Euro
Anlageinvestitionen							
Abwassersammlungsanlagen	83.463	24.045	107.508	8.811	98.697	26.997	71.700
Abwasserreinigungsanlagen	100.959	118.441	219.400	6.952	212.448	165.142	47.306
Betrieb und Gebäude	51.400	11.025	62.425	450	61.975	282	61.693
Betriebs- und Geschäftsausstattung	18.553	5.087	23.640	717	22.923	0	22.923
Summe	254.375	158.598	412.973	16.930	396.043	192.421	203.622
Sonstige Zahlungen							
Tilgung von Krediten		18.627	18.627	8.089	10.538	8.210	2.328
Sonstige Ausleihungen		100	100	0	100	0	100
Summe		18.727	18.727	8.089	10.638	8.210	2.428
Gesamtsumme Kassenmittel***	254.375	177.325	431.700	25.019	406.681	200.631	206.050

Verpflichtungsermächtigungen		Vermögensplan 2026				davon bestellt*	bestellmäßig noch verfügbar*
		T Euro				T Euro	T Euro
Anlageinvestitionen							
Abwassersammlungsanlagen		340.309				13.158	327.151
Abwasserreinigungsanlagen		464.761				171.997	292.764
Betrieb und Gebäude		42.200				0	42.200
Betriebs- und Geschäftsausstattung		6.000				0	6.000
Su. Verpflichtungsermächtigungen		853.270				185.155	668.115

*per 30.06.2026

**01.01. - 30.06.2026

***Darstellung der aktivierten Eigenleistungen, aktivierten Bauzeitinszen und der Auflösung von Sonderposten für Investitionszuschüsse unter 2.2 Geschäftsentwicklung



Vermögensplan erstes Halbjahr 2026

2.2 Geschäftsentwicklung

Finanzbedarf

1. Investitionen

- Baumaßnahmen (Investitionsprogramm IL 1)
- Aktivierte Eigenleistungen zu Baumaßnahmen
- Aktivierte Bauzeitinsen auf Anlagen im Bau
- Betriebs- und Geschäftsausstattung

Summe

2. Sonstige Ausleihungen und Beteiligungen

3. Tilgung aufgenommenen Darlehen

4. Auflösung von Sonderposten für Investitionszuschüsse

5. Finanzierung Jahresverlust

Insgesamt	44.856	201.568
------------------	---------------	----------------

Ist *) 30.06.2026 T€	Ansatz 2026 T€
24.378	153.511
6.853	12.271
3.409	8.275
717	5.087
35.357	179.144
0	100
8.089	18.627
1.410	3.697
0	0
44.856	201.568

Finanzierung des Bedarfs

1. Abschreibungen

2. Zuschüsse

- Zuschüsse gemäß Zweckvereinbarungen mit südlich gelegenen Einleitern
- Zuschüsse für Kanalumlegungen (z.B. i.V.m. ÖPNV)
- Sonstige Zuschüsse

Summe

3. Tilgung gegebener Darlehen an Unternehmen zum Bau von Werksmietwohnungen

4. Kreditaufnahme

5. Cash Flow aus sonstiger Geschäftstätigkeit **)

Insgesamt	44.856	201.568
------------------	---------------	----------------

40.535	82.157
0	0
149	0
0	0
149	0
12	25
0	119.386
4.160	0
44.856	201.568

*) Im Wesentlichen periodengerechte Darstellung unter Berücksichtigung von Abgrenzungen und Prognosen. Zum Berichtsstichtag ausstehende Eingangsrechnungen zu Baumaßnahmen wurden pauschal mit ca. zwei Monatsraten berücksichtigt.

**) Inklusive Finanzierung aus Jahresgewinn