

SAKK



JAHRESRECHNUNG 2023

KONZERN

KONSOLIDIERTE BILANZ

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|--|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| AKTIVEN | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Flüssige Mittel | | 42'925'875 | | 38'936'285 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 3 | 90'964'258 | | 62'535'999 | |
| Übrige kurzfristige Forderungen | 4 | 2'887'328 | | 5'105'552 | |
| Vorräte | 5 | 6'690'611 | | 5'821'649 | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 6 | 16'174'685 | | 12'049'034 | |
| Umlaufvermögen | | 159'642'756 | 16,4 | 124'448'518 | 13,6 |
| Finanzanlagen | 7 | 154'963'069 | | 184'844'192 | |
| Sachanlagen | 8 | 586'743'876 | | 557'314'085 | |
| Immaterielle Anlagen | 9 | 50'006'134 | | 48'169'803 | |
| Anlagevermögen | | 791'713'078 | 83,6 | 790'328'080 | 86,4 |
| Total Aktiven | | 951'355'835 | 100,0 | 914'776'599 | 100,0 |
| PASSIVEN | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 10 | 65'675'050 | | 44'736'047 | |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 11 | 7'093'503 | | 6'630'359 | |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 12 | 13'712'935 | | 12'367'460 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 13 | 12'858'455 | | 10'608'597 | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 99'339'942 | 10,4 | 74'342'463 | 8,1 |
| Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 11 | 30'871'311 | | 31'021'485 | |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | 14 | 87'834'501 | | 86'460'221 | |
| Rückstellungen | 15 | 48'085 | | 144'256 | |
| Langfristiges Fremdkapital | | 118'753'897 | 12,5 | 117'625'963 | 12,9 |
| Fremdkapital | | 218'093'840 | 22,9 | 191'968'426 | 21,0 |
| Aktienkapital | 16 | 200'000'000 | | 200'000'000 | |
| Gesetzliche Gewinnreserven | 16 | 21'970'000 | | 20'980'000 | |
| Freiwillige Gewinnreserven | | 477'816'695 | | 472'598'188 | |
| Gewinnvortrag | | 8'980'108 | | 7'587'375 | |
| Jahresgewinn | | 19'939'640 | | 17'436'091 | |
| Total Eigenkapital exkl. Minderheitsaktionäre | | 728'706'443 | 76,6 | 718'601'653 | 78,5 |
| Anteil Minderheitsaktionäre | | 4'555'552 | 0,5 | 4'206'520 | 0,5 |
| Total Eigenkapital inkl. Minderheitsaktionäre | | 733'261'995 | 77,1 | 722'808'173 | 79,0 |
| Total Passiven | | 951'355'835 | 100,0 | 914'776'599 | 100,0 |

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

| | 2023 | | | 2022 | |
|--|--------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 17 | 508'157'657 | | 408'104'859 | |
| Andere betriebliche Erträge | 18 | 19'232'804 | | 20'004'086 | |
| Bestandesänderungen an unfertigen und fertigen Erzeugnissen sowie an unverrechneten Lieferungen und Leistungen | | 850'353 | | -164'433 | |
| Total Betriebsertrag | | 528'240'813 | 100,0 | 427'944'513 | 100,0 |
| Energie- und Netznutzungsaufwand | 19 | -342'404'714 | | -255'158'115 | |
| Materialaufwand | | -12'129'910 | | -11'419'414 | |
| Fremdleistungen | | -42'703'332 | | -35'524'468 | |
| Personalaufwand | | -54'672'708 | | -48'462'539 | |
| Andere betriebliche Aufwendungen | 20 | -17'276'710 | | -15'108'570 | |
| Operatives Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen, Steuern (EBITDA) | | 59'053'440 | 11,2 | 62'271'406 | 14,6 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 8 | -31'516'288 | | -29'898'920 | |
| Abschreibungen auf immateriellen Anlagen | 9 | -8'262'779 | | -9'578'567 | |
| Betriebliches Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | 19'274'373 | 3,6 | 22'793'920 | 5,3 |
| Anteil am Ergebnis von assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | | 1'260'348 | | 946'488 | |
| Finanzertrag | 21 | 5'362'249 | | -2'870'147 | |
| Finanzaufwand | 21 | -1'032'197 | | -592'876 | |
| Unternehmensergebnis vor Steuern (EBT) | | 24'864'772 | 4,7 | 20'277'384 | 4,7 |
| Ertragssteuern | 22 | -4'545'632 | | -2'610'688 | |
| Konzernergebnis vor Minderheitsanteilen | | 20'319'140 | 3,8 | 17'666'696 | 4,1 |
| Minderheitsanteile | | -379'500 | | -230'605 | |
| Konzernergebnis | | 19'939'640 | 3,8 | 17'436'091 | 4,1 |

GELDFLUSSRECHNUNG

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Konzernergebnis inkl. Minderheitsanteil | 19'939'640 | 17'436'091 |
| Abschreibungen auf Anlagevermögen | 39'779'067 | 39'477'487 |
| Sonstige fondsunwirksame Aufwendungen und Erträge | -12'175'042 | 10'663'634 |
| Verlust / Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens | -54'848 | -374'156 |
| Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -28'428'259 | -2'641'598 |
| Veränderung übrige kurzfristige Forderungen | 2'393'042 | 2'138'262 |
| Veränderung Vorräte | -868'962 | -1'623'778 |
| Anteilige Verluste (Gewinne) aus Anwendung Equity-Methode | -1'260'348 | -946'488 |
| Anteilige Verluste (Gewinne) an Minderheitsaktionäre | 379'500 | 230'605 |
| Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen | -4'125'651 | 2'731'327 |
| Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 20'939'003 | -2'498'647 |
| Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 1'530'452 | 2'738'189 |
| Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen | 2'249'858 | -1'067'283 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Geschäftstätigkeit | 40'297'451 | 66'263'644 |
| Investitionen Sachanlagen | -60'825'990 | -33'386'149 |
| Devestitionen Sachanlagen | 60'088 | 865'066 |
| Investitionen Finanzanlagen | -5'809'156 | -3'211'218 |
| Devestitionen Finanzanlagen | 40'358'519 | 933'000 |
| Investitionen immaterielle Anlagen | -10'074'439 | -6'112'777 |
| Erhaltene Dividenden aus assoziierten und Gemeinschaftsorganisationen | 889'629 | 752'241 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Investitionstätigkeit | -35'401'349 | -40'159'837 |
| Aufnahme/Rückzahlung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten | 4'981'488 | 6'243'116 |
| Dividendenausschüttungen | -9'888'000 | -19'516'000 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Finanzierungstätigkeit | -4'906'512 | -13'272'884 |
| Zunahme (Abnahme) flüssige Mittel | -10'410 | 12'830'923 |
| Bestand flüssige Mittel zu Jahresbeginn | 38'936'285 | 26'105'361 |
| Bestand flüssige Mittel zu Jahresende | 38'925'875 | 38'936'285 |

NACHWEIS DES EIGENKAPITALS

| | Aktienkapital | Gesetzliche Gewinnreserve | Freiwillige Gewinnreserve | Gewinnvortrag | Jahresgewinn | Total Eigenkapital exkl. Minderheitsaktionäre | Anteil Minderheitsaktionäre | Total Eigenkapital inkl. Minderheitsaktionäre |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|---|-----------------------------|---|
| Eigenkapital per 01. Januar 2022 | 200'000'000 | 17'998'000 | 464'138'918 | 6'452'390 | 32'152'273 | 720'741'580 | 3'737'915 | 724'479'495 |
| Gewinnverwendung | | 2'982'000 | 28'035'288 | 1'134'984 | -32'152'273 | 0 | | 0 |
| Erwerb eigener Aktien Tochtergesellschaften | | | -60'018 | | | -60'018 | | -60'018 |
| Gewinnausschüttungen/ Dividenden | | | -19'516'000 | | | -19'516'000 | 0 | -19'516'000 |
| Reingewinn/-verlust | | | | | 17'436'091 | 17'436'091 | 230'605 | 17'666'696 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | | | 0 | 238'000 | 238'000 |
| Eigenkapital per 31. Dezember 2022 | 200'000'000 | 20'980'000 | 472'598'188 | 7'587'375 | 17'436'091 | 718'601'653 | 4'206'520 | 722'808'173 |
| Gewinnverwendung | | 990'000 | 15'053'357 | 1'392'734 | -17'436'091 | 0 | | 0 |
| Kauf/Verkauf Minderheitsanteile | | | 53'150 | | | 53'150 | -30'467 | 22'683 |
| Gewinnausschüttungen/ Dividenden | 0 | | -9'888'000 | | | -9'888'000 | 0 | -9'888'000 |
| Reingewinn/-verlust | 0 | | | | 19'939'640 | 19'939'640 | 379'500 | 20'319'140 |
| Eigenkapital per 31. Dezember 2023 | 200'000'000 | 21'970'000 | 477'816'695 | 8'980'108 | 19'939'640 | 728'706'443 | 4'555'552 | 733'261'995 |

anhang

1 | Allgemeine Informationen

Die St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht mit Sitz in St. Gallen, Schweiz. Gleichzeitig ist sie die Muttergesellschaft aller SAK Unternehmen und damit der SAK Gruppe.

Der Verwaltungsrat der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG hat die vorliegende Gruppenrechnung am 28. März 2024 genehmigt.

2 | Allgemeine Grundsätze

2.1 | Basis der Erstellung

Die konsolidierte Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung der schweizerischen Fachkommission Swiss GAAP FER (gesamtes Regelwerk) erstellt und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SAK Gruppe.

2.2 | Konsolidierung und Konsolidierungskreis

2.2.1 | Konsolidierungsgrundsätze

Die Gruppenrechnung basiert auf den nach einheitlichen Grundsätzen per 31. Dezember erstellten Einzelabschlüssen sämtlicher Gruppengesellschaften, an denen die SAK Gruppe direkt oder indirekt mehr als 50 Prozent der Stimmrechte hält oder auf andere Art eine Beherrschung ausübt. Die in den Konsolidierungskreis einbezogenen Gesellschaften gehen aus Ziffer 2.2.2 hervor.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Dabei wird das Eigenkapital der Konzerngesellschaften im Erwerbszeitpunkt bzw. im Zeitpunkt der Gründung mit dem Buchwert der Beteiligung bei der Muttergesellschaft verrechnet. Im Erwerbszeitpunkt werden bisher bilanzierte Aktiven und Passiven der Konzerngesellschaft nach konzerneinheitlichen Grundsätzen zu aktuellen Werten bewertet. Eine nach dieser Neubewertung verbleibende Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Eigenkapital der akquirierten Gesellschaft wird als Goodwill erfasst, unter den immateriellen Anlagen ausgewiesen und über 5 Jahre linear abgeschrieben. Akquisitionskosten sind beim Zustandekommen der Akquisition Teil der Erwerbskosten. Variable Kaufpreisbestandteile werden per Erwerbszeitpunkt geschätzt und auf jeden Bilanzstichtag neu beurteilt. Allfällige Abweichungen von der ursprünglichen Schätzung werden als Goodwillanpassung erfasst.

Gestützt auf die Methode der Vollkonsolidierung werden Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag der konsolidierten Gesellschaften vollumfänglich erfasst. Die Minderheitsanteile am Eigenkapital und am Ergebnis werden in der Konzernbilanz und -erfolgsrechnung separat ausgewiesen.

Gemeinschaftsorganisationen und assoziierte Organisationen mit einem Stimmrechtsanteil ab 20 bis 50 Prozent werden nach der Equity-Methode erfasst. Sie werden zum anteiligen Eigenkapital per Bilanzstichtag erfasst und in der konsolidierten Bilanz unter Finanzanlagen und im Anhang als Beteiligungen an Gemeinschafts- bzw. assoziierten Organisationen ausgewiesen. Das anteilige Jahresergebnis wird in der konsolidierten Erfolgsrechnung im Finanzergebnis als «Anteil am Ergebnis von assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen» ausgewiesen.

anhang

2.2.2 | Konsolidierungskreis

Per Bilanzstichtag bestehen die folgenden wesentlichen Beteiligungen:

| | Aktienkapital | | Kapital- und Stimmanteil | | Konsolidierungsart | |
|---|---------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | In CHF | Per 31.12.2023 | Per 31.12.2022 | Per 31.12.2023 | | Per 31.12.2022 |
| iWay AG, Zürich | | 100'000 | 100'000 | 100,0% | 100,0% | Voll |
| SAK AG, St. Gallen | | 100'000 | 100'000 | 100,0% | 100,0% | Voll |
| Energieplattform AG, St. Gallen | | 5'000'000 | 5'000'000 | 77,2% | 77,3% | Voll |
| Rechenzentrum Ostschweiz AG, St. Gallen | | 20'000'000 | 20'000'000 | 80,0% | 80,0% | Voll |
| Investerra AG, St. Gallen | | 550'000 | 105'000 | 100,0% | 66,7% | Voll |
| Kraftwerk Stoffel AG, St. Gallen | | 7'000'000 | 7'000'000 | 50,0% | 50,0% | Equity |
| Kraftwerke Unterterzen AG, Quarten | | 500'000 | 500'000 | 50,0% | 50,0% | Equity |
| SAK Heizplan Solar AG, Gams | | 250'000 | 250'000 | 50,0% | 50,0% | Equity |
| energienetz GSG AG, St. Gallen | | 4'400'000 | 4'400'000 | 47,4% | 47,4% | Equity |
| Ascano Informatik AG, St. Gallen | | 300'000 | 300'000 | 46,0% | 46,0% | Equity |
| Wasserstoffproduktion Ostschweiz AG, St. Gallen | | 3'000'000 | 3'000'000 | 35,0% | 35,0% | Equity |
| esolva AG, Weinfelden | | 791'700 | 791'700 | 29,7% | 29,5% | Equity |
| Energieagentur St. Gallen GmbH, St. Gallen | | 200'000 | 200'000 | 25,0% | 25,0% | Equity |

2.2.3 | Veränderungen im Konsolidierungskreis

Im Berichtsjahr wurde die Firma SAK Venture AG zur Investerra AG umfirmiert mit gleichzeitiger Kapitalerhöhung.

2.2.4 | Elimination interner Vorgänge

Konzerninterne Aktiven und Passiven sowie Aufwendungen und Erträge aus konzerninternen Transaktionen sowie Zwischengewinne, welche am Bilanzstichtag in den Vorräten oder Sachanlagen aus Konzerntransaktionen enthalten sind, werden eliminiert.

2.2.5 | Beteiligungen

Bei den Beteiligungen (kleiner als 20 Prozent) handelt es sich um Minderheitsbeteiligungen an Gesellschaften, die zu Anschaffungskosten bzw. dem tieferen Marktpreis per Bilanzstichtag bewertet werden.

anhang

2.3 | Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.3.1 | Allgemein

Die Bewertungsgrundsätze orientieren sich an historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, davon abweichend werden Wertschriften mit Kurswert zu aktuellen Werten bewertet. Es gilt der Grundsatz der Einzelbewertung der Aktiven und Passiven. Die Bewertungsgrundsätze für die wichtigsten Positionen der Konzernrechnung werden nachfolgend erläutert. Die vorliegende Konzernrechnung wurde nach den in Swiss GAAP FER aufgeführten Prinzipien Unternehmensfortführung, wirtschaftliche Betrachtungsweise, zeitliche Abgrenzung, sachliche Abgrenzung, Vorsichtsprinzip und Bruttoprinzip erstellt. Die Erfolgsrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren dargestellt.

2.3.2 | Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel umfassen Kassabestände, Post- und Bankguthaben sowie kurzfristige Geldanlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten. Sie sind zu Nominalwerten bewertet.

2.3.3 | Forderungen

Die Forderungen sind zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert. Gefährdete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden einzeln wertberichtigt. Auf den übrigen Forderungen werden auf Erfahrungswerten basierende pauschale Wertberichtigungen erfasst.

2.3.4 | Vorräte

Die Vorräte enthalten im Wesentlichen Aufträge in Arbeit, die zu Herstellkosten bewertet und abzüglich der erhaltenen Anzahlungen bilanziert sind. Zusätzlich enthalten die Vorräte Materialvorräte, welche zu Einstandspreisen (gleitender Durchschnittspreis) bewertet werden. Die Wertobergrenze bildet ein allfällig tieferer Marktwert. Für inkurante Warenbestände werden notwendige Wertberichtigungen vorgenommen. Skonti werden nicht als Anschaffungspreisminderungen, sondern im Finanzergebnis ausgewiesen.

2.3.5 | Finanzanlagen

Finanzanlagen umfassen zu langfristigen Anlagezwecken gehaltene Wertschriften, Beteiligungen an Gemeinschafts- und assoziierten Organisationen, sonstige Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil von unter 20 Prozent sowie Darlehen. Wertschriften werden, sofern ein Kurswert vorhanden ist, zum Marktwert bewertet und es werden sowohl realisierte als auch unrealisierte Gewinne und Verluste erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst. Wertschriften ohne Kurswert, Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil von unter 20 Prozent sowie Darlehen werden zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigung bewertet. Beteiligungen an Gemeinschafts- und assoziierten Organisationen werden nach der Equity-Methode erfasst.

ANHANG

2.3.6 | Sachanlagen

Die Sachanlagen, inklusive zu Renditezwecken gehaltene Immobilien, werden zu Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich planmässiger Abschreibungen über die geschätzte Nutzungsdauer bilanziert. Eigenleistungen werden nur aktiviert, wenn sie klar identifizierbar und die Kosten zuverlässig bestimmbar sind sowie wenn sie dem Unternehmen über mehrere Jahre einen messbaren Nutzen bringen. Wertvermehrende Aufwendungen, die zu einer Verlängerung der Nutzungsdauer oder Erhöhung der Produktionskapazität führen, werden aktiviert. Zinsaufwendungen während der Erstellungsphase werden nicht aktiviert.

Die Abschreibungen werden linear auf die voraussichtlichen Nutzungsdauern verteilt. Folgende Nutzungsdauern werden pro Anlagenkategorie angewendet:

| ANLAGENKATEGORIE | Nutzungsdauer |
|--|---------------|
| Produktionsanlagen bauliche Anlagen | 25–80 Jahre |
| Produktionsanlagen hydro-elektrische Anlagen | 15–33 Jahre |
| Erneuerbare Energien | 20–25 Jahre |
| Unterwerke bauliche Anlagen | 40/80 Jahre |
| Unterwerke elektrische Anlagen | 15–35 Jahre |
| Unterwerke Grosstransformatoren | 35 Jahre |
| MS-Transportnetze | 40 Jahre |
| MS-Verteilnetz | 25/40 Jahre |
| Transformatoren- und Messstationen | 25/35 Jahre |
| Netztransformatoren | 25/35 Jahre |
| Niederspannungsnetze | 40 Jahre |
| Contractinganlagen | 15–40 Jahre |
| Fibre to the Home (FTTH) | 5–60 Jahre |
| Wärmeanlagen | 25/50 Jahre |
| Mess- und Steuereinrichtungen MS/NS | 15/25 Jahre |
| Betriebliche Gebäude | 50 Jahre |
| Renditeobjekte | 50 Jahre |
| Fahrzeuge | 7/15 Jahre |
| Informatikanlagen | 3–5 Jahre |
| Übrige Sachanlagen | 5–20 Jahre |

Auf Grundstücken werden keine planmässigen Abschreibungen vorgenommen.

Beiträge für Infrastrukturprojekte werden von den Anschaffungs- und Herstellungskosten in Abzug gebracht.

Aufwendungen für Unterhalt und Reparaturen des Sachanlagevermögens werden der Erfolgsrechnung belastet.

ANHANG

2.3.7 | Immaterielle Anlagen

Die immateriellen Anlagen beinhalten die Netz- und FTTH-Nutzungsrechte, Software sowie Goodwill aus Akquisitionen und Anlagen im Bau. Sie sind zu Anschaffungskosten abzüglich planmässiger linearer Abschreibungen über die geschätzte Nutzungsdauer bilanziert.

Die Abschreibungen werden linear auf die voraussichtlichen Nutzungsdauern verteilt. Folgende erwartete Nutzungsdauern werden pro Anlagenkategorie angewendet:

| ANLAGENKATEGORIE | Nutzungsdauer |
|---------------------|---------------|
| FTTH-Nutzungsrechte | 25–30 Jahre |
| Netz-Nutzungsrechte | 15–80 Jahre |
| Goodwill | 5 Jahre |
| Software | 3–5 Jahre |

2.3.8 | Wertbeeinträchtigungen (Impairment)

Die Werthaltigkeit der langfristigen Vermögenswerte wird an jedem Bilanzstichtag einer Beurteilung unterzogen. Liegen Hinweise einer Wertverminderung vor, wird eine Berechnung des erzielbaren Wertes durchgeführt (Impairment-Test). Übersteigt der Buchwert den erzielbaren Wert, wird durch ausserplanmässige Abschreibungen eine erfolgswirksame Anpassung vorgenommen.

2.3.9 | Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert erfasst.

2.3.10 | Rückstellungen

Rückstellungen werden bilanziert, wenn es eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung aufgrund von Ereignissen in der Vergangenheit hat, ein Geldabfluss wahrscheinlich erscheint und der potenzielle Mittelabfluss verlässlich einschätzbar ist. Die Höhe der Rückstellung basiert auf einer bestmöglichen Schätzung des Betrages, welcher zur Erfüllung der Verpflichtung nötig ist.

2.3.11 | Personalvorsorgeverpflichtungen

Die Gesellschaften des Konzerns sind den Vorsorgeeinrichtungen PKE Vorsorgestiftung Energie und der ASGA Pensionskasse angeschlossen, dabei handelt es sich um Vorsorgeeinrichtungen nach Schweizer Recht. Die tatsächlichen wirtschaftlichen Auswirkungen aller Vorsorgepläne für den Konzern werden auf den Bilanzstichtag berechnet. Die Ermittlung von wirtschaftlichem Nutzen bzw. wirtschaftlichen Verpflichtungen erfolgt auf Basis der nach Swiss GAAP FER 26 erstellten Jahresrechnungen der Vorsorgeeinrichtungen.

2.3.12 | Umsatzerfassung

Umsätze stammen aus Energielieferungen und Kundennetznutzungen, aus der Erbringung von Dienstleistungen sowie dem Verkauf von Gütern. Umsätze aus der Energielieferung und der Kundennetznutzung werden in jenem Zeitpunkt erfasst, in welchem die Energie bezogen wurde. Umsätze aus der Erbringung von Dienstleistungen werden in jenem Zeitpunkt erfasst, in welchem die Leistung erbracht wurde. Umsätze aus dem Verkauf von Gütern werden erfasst, wenn Nutzen und Gefahren aus den verkauften Gütern auf den Kunden übergegangen sind. Als Umsatz wird jener Betrag erfasst, welcher nach Abzug von Mehrwertsteuern und Erlösminderungen der SAK Gruppe zufließt.

anhang

2.3.13 | Ertragssteuern

Laufende Ertragssteuern werden auf Basis der nach handelsrechtlichen Grundsätzen erstellten Jahresrechnungen berechnet. Die zum Bilanzstichtag offenen laufenden Steuerverbindlichkeiten sind unter den passiven Rechnungsabgrenzungen ausgewiesen.

Auf Bewertungsdifferenzen zwischen den nach konzerneinheitlichen Richtlinien bewerteten Aktiven und Passiven im Vergleich zu den steuerlich massgebenden Werten werden latente Ertragssteuern berücksichtigt. Die Berechnung der abzugrenzenden latenten Ertragssteuern erfolgt anhand des erwarteten anzuwendenden Steuersatzes je Steuersubjekt.

Der Ausweis passiver latenter Ertragssteuern erfolgt gesondert unter den langfristigen Rückstellungen.

Aktive latente Ertragssteuern auf zeitlich befristeten Differenzen sowie auf steuerlichen Verlustvorträgen werden nicht bilanziert.

2.3.14 | Transaktionen mit nahestehenden Personen und Organisationen

Als nahestehende Person (natürliche oder juristische) wird betrachtet, wer direkt oder indirekt einen bedeutenden Einfluss auf finanzielle oder operative Entscheidungen ausüben kann. Organisationen, welche direkt oder indirekt ihrerseits von nahestehenden Personen beherrscht werden, gelten ebenfalls als nahestehende.

Alle wesentlichen Transaktionen sowie daraus resultierende Guthaben oder Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Organisationen werden in der Konzernrechnung offengelegt.

2.3.15 | Ausserbilanzgeschäfte

Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen werden auf jeden Bilanzstichtag bewertet und offengelegt. Wenn Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen zu einem Mittelabfluss ohne nutzbaren Mittelzufluss führen und dieser Mittelabfluss wahrscheinlich und abschätzbar ist, wird eine Rückstellung gebildet.

| 3 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| gegenüber Dritten | 91'229'794 | 62'886'212 |
| gegenüber assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | 518'950 | 265'059 |
| Wertberichtigungen | -784'486 | -615'272 |
| Total | 90'964'258 | 62'535'999 |

| 4 Übrige kurzfristige Forderungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Aktivdarlehen mit einer Laufzeit bis 12 Monate | | |
| gegenüber Dritten | 174'818 | 168'508 |
| gegenüber assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | 280'000 | 280'000 |
| Sonstige | 2'432'510 | 4'657'044 |
| Total | 2'887'328 | 5'105'552 |

anhang

| 5 Vorräte | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Materialvorräte | 5'165'420 | 5'124'610 |
| Sonstige Vorräte | 0 | 43'984 |
| Projekte in Arbeit | 6'554'880 | 7'469'491 |
| Erhaltene Anzahlungen | -5'029'689 | -6'816'435 |
| Total | 6'690'611 | 5'821'649 |

| 6 Aktive Rechnungsabgrenzungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Abgrenzung KEV | 518'619 | 917'766 |
| Abgrenzung Ausgleichsenergie | 341'112 | 610'585 |
| Deckungsdifferenzen Energie | 3'921'145 | 3'673'249 |
| Deckungsdifferenzen Netzentgelt kumuliert | 6'542'781 | 2'547'624 |
| Zertifikate | 2'951'453 | 2'415'581 |
| Sonstige | 1'899'575 | 1'884'228 |
| Total | 16'174'685 | 12'049'034 |

| 7 Finanzanlagen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Beteiligungen (kleiner 20 Prozent) | 52'030'271 | 46'880'271 |
| Beteiligungen an Gemeinschaftsorganisationen und assoziierten Organisationen | 17'188'273 | 16'835'405 |
| Darlehen an Dritte | 1'217'800 | 1'142'618 |
| Wertschriften | 83'911'725 | 115'215'898 |
| Übrige Finanzanlagen assoziierter Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | 4'615'000 | 4'770'000 |
| Total | 158'963'069 | 184'844'192 |

Die Beteiligungen (kleiner 20 Prozent) enthalten vor allem den Anteil an der Axpo Holding AG in Baden.

anhang

8 | Sachanlagen

| IMMOBILIEN | In CHF | Grundstücke und Bauten | Immobilien zu Renditezwecken | Total |
|----------------------------------|--------|------------------------|------------------------------|-------------|
| Anschaffungswert | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 50'901'361 | 705'400 | 51'606'761 |
| Zugänge | | 178'482 | 0 | 178'482 |
| Abgänge | | 0 | -300'000 | -300'000 |
| 31. Dezember 2022 | | 51'079'842 | 405'400 | 51'485'242 |
| Zugänge | | 13'389'632 | 0 | 13'389'632 |
| Reklassifikationen | | 16'380 | 0 | 16'380 |
| 31. Dezember 2023 | | 64'485'854 | 405'400 | 64'891'254 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -28'400'902 | -186'371 | -28'587'273 |
| Planmässige Abschreibungen | | -917'872 | -9'026 | -926'898 |
| Abgänge | | 0 | 73'000 | 73'000 |
| 31. Dezember 2022 | | -29'318'774 | -122'397 | -29'441'171 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'019'745 | -8'026 | -1'027'771 |
| 31. Dezember 2023 | | -30'338'519 | -130'423 | -30'468'942 |
| Nettobuchwert per | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 21'761'069 | 283'003 | 22'044'072 |
| 31. Dezember 2023 | | 34'147'336 | 274'977 | 34'422'313 |

anhang

| MOBILE SACHANLAGEN | In CHF | Anlagen und Einrichtungen | Anzahlungen/ Sachanlagen im Bau | Übrige Sachanlagen | Total |
|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Anschaffungswert | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 1'050'897'958 | 40'228'020 | 24'342'685 | 1'115'468'663 |
| Zugänge | | 7'132'520 | 24'581'072 | 1'494'076 | 33'207'667 |
| Abgänge | | -45'500'682 | 0 | -1'288'985 | -46'789'667 |
| Reklassifikationen | | 20'043'522 | -20'266'195 | 216'893 | -5'781 |
| 31. Dezember 2022 | | 1'032'573'317 | 44'542'897 | 24'764'669 | 1'101'880'883 |
| Zugänge | | 16'139'241 | 28'762'913 | 2'613'225 | 47'515'379 |
| Zukauf Netze | | 269'528 | 0 | 0 | 269'528 |
| Abgänge | | -18'541'920 | 0 | -1'213'064 | -19'754'984 |
| Reklassifikationen | | 29'870'356 | -30'518'749 | 429'676 | -218'716 |
| 31. Dezember 2023 | | 1'060'310'522 | 42'787'061 | 26'594'507 | 1'129'692'090 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -566'746'822 | 0 | -17'417'783 | -584'164'604 |
| Planmässige Abschreibungen | | -26'775'474 | 0 | -2'196'549 | -28'972'023 |
| Abgänge | | 45'273'725 | 0 | 1'252'032 | 46'525'757 |
| 31. Dezember 2022 | | -548'248'570 | 0 | -18'362'300 | -566'610'870 |
| Planmässige Abschreibungen | | -28'279'413 | 0 | -2'059'105 | -30'338'517 |
| Kum. AfA Zukauf Netze | | -170'883 | 0 | 0 | -170'883 |
| Abgänge | | 18'541'920 | 0 | 1'207'824 | 19'749'744 |
| 31. Dezember 2023 | | -558'156'945 | 0 | -19'213'581 | -577'370'526 |
| Nettobuchwert per | | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 484'324'747 | 44'542'897 | 6'402'369 | 535'270'013 |
| 31. Dezember 2023 | | 502'153'576 | 42'787'061 | 7'380'926 | 552'321'564 |

In der Position Abschreibungen sind ausserplanmässige Abschreibungen von CHF 1'565'310 (VJ: CHF 435'780) enthalten.

Aufgrund von regulatorischen Anforderungen sind beim Erwerb von Netzen die ursprünglichen Anschaffungswerte auszuweisen. Folglich entsprechen die unter «Zukauf Netze» aufgeführten Anschaffungskosten abzüglich «kumulierter Abschreibungen Zukauf Netze» den Nettoinvestitionen der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG.

anhang

9 | Immaterielle Anlagen

| | In CHF | Software | Übrige immaterielle Anlagen | Immaterielle Anlagen im Bau | Goodwill | Total |
|----------------------------------|--------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Anschaffungswert | | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 11'071'547 | 40'478'072 | 3'309'395 | 70'884'174 | 125'743'189 |
| Zugänge | | 634'674 | 2'036'029 | 3'442'074 | 130'000 | 6'242'777 |
| Abgänge | | -1'710'768 | -1'892'637 | 0 | 0 | -3'603'405 |
| Reklassifikationen | | 1'307'963 | 1'626'953 | -2'929'136 | 0 | 5'780 |
| 31. Dezember 2022 | | 11'303'415 | 42'248'418 | 3'822'333 | 71'014'174 | 128'388'341 |
| Zugänge | | 140'358 | 1'912'151 | 8'021'929 | 0 | 10'074'439 |
| Abgänge | | -1'126'913 | 0 | 0 | 0 | -1'126'913 |
| Reklassifikationen | | 625'206 | 189'522 | -790'058 | 0 | 24'670 |
| 31. Dezember 2023 | | 10'942'067 | 44'350'091 | 11'054'204 | 71'014'174 | 137'360'537 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -9'311'494 | -10'759'328 | 0 | -54'172'554 | -74'243'375 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'296'099 | -1'652'568 | 0 | -6'629'899 | -9'578'567 |
| Abgänge | | 1'710'768 | 1'892'637 | 0 | - | 3'603'405 |
| 31. Dezember 2022 | | -8'896'825 | -10'519'259 | 0 | -60'802'453 | -80'218'537 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'405'909 | -1'665'149 | 0 | -5'191'721 | -8'262'779 |
| Abgänge | | 1'126'913 | 0 | 0 | 0 | 1'126'913 |
| 31. Dezember 2023 | | -9'175'821 | -12'184'408 | 0 | -65'994'174 | -87'354'403 |
| Nettobuchwert per | | | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 2'406'591 | 31'729'159 | 3'822'333 | 10'211'721 | 48'169'803 |
| 31. Dezember 2023 | | 1'766'246 | 32'165'683 | 11'054'204 | 5'020'000 | 50'006'134 |

Unter «Übrige immaterielle Anlagen» sind vor allem Netz- und FTTH-Nutzungsrechte enthalten.

In der Position Abschreibungen sind ausserplanmässige Abschreibungen von CHF 161'668 (Vorjahr: CHF 0) enthalten.

10 | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

31.12.2023

31.12.2022

| | In CHF | In CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| gegenüber Dritten | 64'935'093 | 43'942'751 |
| gegenüber assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | 218'298 | 271'637 |
| gegenüber übrigen Nahestehenden | 521'658 | 521'658 |
| Total | 65'675'050 | 44'736'047 |

anhang

| 11 Verzinsliche Verbindlichkeiten | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | | In CHF | In CHF |
| Darlehen von Dritten | | 150'174 | 143'023 |
| Darlehen von assoziierten Organisationen und Gemeinschaftsorganisationen | | 6'943'329 | 6'487'336 |
| Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | 7'093'503 | 6'630'359 |
| Darlehen von Dritten | | 30'871'311 | 31'021'485 |
| Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | 30'871'311 | 31'021'485 |
| Fälligkeit innerhalb von einem bis fünf Jahren | | 20'679'631 | 10'647'268 |
| Fälligkeit nach fünf Jahren | | 10'191'680 | 20'374'217 |
| Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | 30'871'311 | 31'021'485 |

12 | Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

Es sind Verbindlichkeiten gegenüber der Vorsorgeeinrichtung von CHF 19'092 (VJ: CHF 495'886) enthalten.

| 13 Passive Rechnungsabgrenzungen | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | | In CHF | In CHF |
| Laufende Ertragssteuern | | 4'218'106 | 3'314'738 |
| Zertifikate | | 2'598'182 | 2'030'239 |
| Abgrenzung Ausgleichsenergie | | 770'482 | 1'581'761 |
| Ferien- und Überzeitguthaben | | 2'957'525 | 2'289'037 |
| Sonstige | | 2'314'160 | 1'392'822 |
| Total | | 12'858'455 | 10'608'597 |

| 14 Übrige langfristige Verbindlichkeiten | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | | In CHF | In CHF |
| gegenüber Dritten | | 87'834'501 | 86'460'221 |
| Total | | 87'834'501 | 86'460'221 |

Die übrigen langfristigen Verbindlichkeiten sind vor allem auf die an Provider zur Verfügung gestellte Glasfaserinfrastruktur zurückzuführen. Die erhaltenen Einmalzahlungen für das Nutzungsrecht der Glasfasern werden über die Vertragsdauer von 20 bis 30 Jahren aufgelöst.

anhang

15 | Rückstellungen

| | In CHF | Negativer Goodwill | Total |
|--------------------------|--------|--------------------|----------------|
| 01. Januar 2022 | | 240'427 | 240'427 |
| Auflösung | | -96'171 | -96'171 |
| 31. Dezember 2022 | | 144'256 | 144'256 |
| Auflösung | | -96'171 | -96'171 |
| 31. Dezember 2023 | | 48'085 | 48'085 |

16 | Eigenkapital

Per 31.12.2023 sind 40'000 Namenaktien zu nominal CHF 5'000 ausgegeben.

17 | Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Hochspannung | 469'294 | 309'053 |
| Mittelspannung | 274'752'513 | 222'017'959 |
| Niederspannung | 117'350'515 | 81'968'804 |
| Fremdgebiet | 4'005'404 | 1'671'633 |
| Energiezertifikatsverkauf | 4'223'074 | 2'923'824 |
| Abgaben | 22'680'721 | 23'225'713 |
| Leistungen an Dritte (Arbeit und Material) | 84'676'136 | 75'987'874 |
| Total | 508'157'657 | 408'104'859 |

Der Umsatz wird innerhalb der Schweiz erzielt.

18 | Andere betriebliche Erträge

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Aktivierete Eigenleistungen | 10'240'294 | 10'255'574 |
| Sonstige | 8'992'509 | 9'748'512 |
| Total | 19'232'804 | 20'004'086 |

anhang

| 19 Energie- und Netznutzungsaufwand | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Energieaufwand | -261'340'706 | -176'080'710 |
| Netznutzungsaufwand | -58'383'286 | -55'851'692 |
| Abgaben | -22'680'721 | -23'225'713 |
| Total | -342'404'714 | -255'158'115 |

| 20 Andere betriebliche Aufwendungen | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Dienstleistungen für Verwaltung | -8'574'458 | -7'076'589 |
| Mieten und Benützungsschädigungen | -2'914'025 | -2'803'344 |
| Wasserrechtsabgaben | -841'594 | -1'341'868 |
| Sonstige | -4'946'632 | -3'886'768 |
| Total | -17'276'710 | -15'108'570 |

| 21 Finanzergebnis | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Erträge aus Wertschriftendepots | 4'919'382 | -14'111'977 |
| Dividendenertrag Beteiligungen kleiner 20 Prozent | 92'977 | 10'037'011 |
| Übriges Finanzergebnis (inkl. Kursdifferenzen) | 349'890 | 1'204'819 |
| Total Finanzertrag | 5'362'248.97 | -2'870'147 |
| Übriges Finanzergebnis | -1'032'197 | -592'876 |
| Total Finanzaufwand | -1'032'197 | -592'876 |
| Total Finanzergebnis | 4'330'052 | -3'463'023 |

| 22 Ertragssteuern | 2023 | 2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Laufende Steuern | -4'545'632 | -2'610'688 |
| Total | -4'545'632 | -2'610'688 |

anhang

| 23 Ausserbilanzgeschäfte | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Gesamtwert der Bürgschaften, Pfandbestellungen und Garantieverpflichtungen | In CHF | In CHF |
| Kautionskredit | 300'000 | 300'000 |
| Total | 300'000 | 300'000 |

Weitere quantifizierbare Verpflichtungen mit Eventualcharakter

Die St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG hat sich verpflichtet, der Ascano Informatik AG ein Darlehen von CHF 700'000 und der SAK Heizplan Solar AG ein Darlehen von CHF 125'000 im Rangrücktritt zu gewähren. Ein Pfandvertrag gegenüber der energienetz GSG AG von CHF 2'800'000 dient als Sicherstellung eines Kreditengagements.

| Weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen | In CHF | In CHF |
|--|------------------|------------------|
| Nicht bilanzierte Leasing-/Mietverpflichtungen | 8'396'691 | 1'424'546 |
| Total | 8'396'691 | 1'424'546 |

Folgende operative Leasing-/Mietverpflichtungen bestehen am Bilanzstichtag, die nicht innerhalb eines Jahres gekündigt werden können.

| | In CHF | In CHF |
|---|------------------|------------------|
| bis 1 Jahr | 739'192 | 343'432 |
| 1 bis 2 Jahre | 1'003'672 | 325'552 |
| 3 bis 5 Jahre | 2'863'327 | 755'563 |
| über 5 Jahre | 3'790'500 | 0 |
| Total nicht bilanzierte Leasing-/Mietverpflichtungen | 8'396'691 | 1'424'546 |

24 | Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt.

25 | Personalvorsorge

Die iWay AG und die Investerra AG sind bei der Vorsorgeeinrichtung der ASGA Pensionskasse zugehörig. Der Abschluss per 31.12.2023 lag zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vor. Per 31.12.2022 lag keine Unterdeckung vor. Die restlichen vollkonsolidierten Gesellschaften sind der Sammeleinrichtung für die berufliche Vorsorge (PKE Vorsorgestiftung Energie) angeschlossen.

Die Vorsorgepläne basieren auf dem Beitragsprimat.

Es bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

| Wirtschaftlicher Nutzen / wirtschaftliche Verpflichtung und Vorsorgeaufwand (in CHF) | Über-/Unterdeckung (PKE) | Wirtschaftlicher Anteil der Organisation | | Veränderung zum VJ bzw. erfolgswirksam im GJ | Auf die Periode abgegrenzte Beiträge | Vorsorgeaufwand im Personalaufwand | |
|--|--------------------------|--|------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | | | 01.01.2023 – 31.12.2023 | 01.01.2022 – 31.12.2022 |
| Vorsorgeeinrichtungen mit Überdeckung | 25'971'480 | 0 | 0 | 0 | 4'402'206 | 4'402'206 | 3'973'470 |

26 | Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag vom 31.12.2023 sind keine Ereignisse eingetreten, die unter dieser Ziffer zu erwähnen wären. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag wurden bis zum 28.03.2024 berücksichtigt. An diesem Datum wurde die Konzernrechnung vom Verwaltungsrat genehmigt.

St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG

St. Gallen

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung
zur Konzernrechnung 2023

Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG

St. Gallen

Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023, der Konzernerfolgsrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigefügte Konzernrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, die Konzernrechnung und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Konzernrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Konzernrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Konzernrechnung 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Konzernrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt der Konzernrechnung einschliesslich der Angaben sowie, ob die Konzernrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.
- erlangen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Inauen
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Liliane Loens
Zugelassene Revisionsexpertin

St. Gallen, 28. März 2024

SAK



JAHRESRECHNUNG 2023
ST.GALLISCH-APPENZELLISCHE KRAFTWERKE AG

BILANZ

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|--|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| AKTIVEN | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Flüssige Mittel | | 6'920'233 | | 22'699'520 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | | | | |
| gegenüber Dritten | 3 | 62'814'121 | | 46'061'906 | |
| gegenüber Beteiligungen | 20 | 2'043'438 | | 1'113'863 | |
| Übrige kurzfristige Forderungen | | | | | |
| gegenüber Dritten | 4 | 804'034 | | 1'138'363 | |
| gegenüber Beteiligungen | 20 | 280'000 | | 280'000 | |
| Vorräte | 5 | 6'066'541 | | 5'192'966 | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 6 | 11'527'702 | | 7'976'190 | |
| Umlaufvermögen | | 90'456'068 | 9,7 | 84'462'808 | 9,3 |
| Finanzanlagen | | | | | |
| gegenüber Dritten | 7 | 132'877'796 | | 163'206'787 | |
| gegenüber Beteiligungen | 20 | 97'094'025 | | 92'837'705 | |
| Sachanlagen | 8 | 563'875'171 | | 535'456'297 | |
| Immaterielle Anlagen | 9 | 43'705'852 | | 37'102'071 | |
| Anlagevermögen | | 837'552'845 | 90,3 | 828'602'861 | 90,7 |
| Total Aktiven | | 928'008'913 | 100,0 | 913'065'669 | 100,0 |
| PASSIVEN | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | | | | |
| gegenüber Dritten | | 25'024'164 | | 29'425'668 | |
| gegenüber Beteiligungen | 20 | 8'770'638 | | 6'097'952 | |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | | | | |
| gegenüber Dritten | | 4'180'558 | | 4'105'700 | |
| gegenüber Beteiligungen | 20 | 6'991'779 | | 6'536'083 | |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| gegenüber Dritten | 10 | 7'573'435 | | 7'554'526 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 11 | 7'607'297 | | 4'913'039 | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 60'147'870 | 6,5 | 58'632'969 | 6,4 |
| Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | | | | |
| gegenüber Dritten | 12 | 30'871'311 | | 31'021'485 | |
| Übrige langfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| gegenüber Dritten | 13 | 87'747'398 | | 86'460'221 | |
| Langfristiges Fremdkapital | | 118'618'709 | 12,8 | 117'481'706 | 12,9 |
| Fremdkapital | | 178'766'579 | 19,3 | 176'114'675 | 19,3 |
| Aktienkapital | | 200'000'000 | | 200'000'000 | |
| Gesetzliche Gewinnreserven | | 21'970'000 | | 20'980'000 | |
| Freiwillige Gewinnreserven | | 503'000'000 | | 491'590'546 | |
| Gewinnvortrag | | 2'092'994 | | 4'604'261 | |
| Jahresgewinn | | 22'179'340 | | 19'776'188 | |
| Eigenkapital | | 749'242'334 | 80,7 | 736'950'994 | 80,7 |
| Total Passiven | | 928'008'913 | 100,0 | 913'065'669 | 100,0 |

ERFOLGSRECHNUNG

| | 2023 | | | 2022 | |
|--|--------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Ziffer | CHF | % | CHF | % |
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 14 | 285'017'826 | | 232'749'028 | |
| Andere betriebliche Erträge | 15 | 20'048'017 | | 19'284'132 | |
| Bestandesänderungen an unfertigen und fertigen Erzeugnissen sowie an unverrechneten Lieferungen und Leistungen | | 898'059 | | -212'139 | |
| Total Betriebsertrag | | 305'963'902 | 100,0 | 251'821'021 | 100,0 |
| Energie- und Netznutzungsaufwand | 16 | -165'284'098 | | -119'291'779 | |
| Materialaufwand | | -10'331'994 | | -9'876'611 | |
| Fremdleistungen | | -15'305'408 | | -12'456'872 | |
| Personalaufwand | | -48'293'815 | | -42'995'129 | |
| Übriger betrieblicher Aufwand | 17 | -15'930'976 | | -14'468'987 | |
| Operatives Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen, Steuern (EBITDA) | | 50'817'611 | 16,6 | 52'731'642 | 20,9 |
| Abschreibungen auf Sach- und Finanzanlagen | 8/20 | -30'262'378 | | -28'834'910 | |
| Abschreibungen auf immateriellen Anlagen | 9 | -2'740'805 | | -2'409'742 | |
| Betriebliches Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | 17'814'428 | 5,8 | 21'486'991 | 8,5 |
| Finanzertrag | 18 | 8'542'646 | | 138'340 | |
| Finanzaufwand | 18 | -1'031'049 | | -564'344 | |
| Unternehmensergebnis vor Steuern (EBT) | | 25'326'024 | 8,3 | 21'060'987 | 8,4 |
| Ertragssteuern | 19 | -3'146'684 | | -1'284'799 | |
| Unternehmensergebnis nach Steuern | | 22'179'340 | 7,2 | 19'776'188 | 7,9 |

GELDFLUSSRECHNUNG

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Unternehmensergebnis nach Steuern | 22'179'340 | 19'776'188 |
| Abschreibungen auf Anlagevermögen | 33'003'183 | 31'244'651 |
| Sonstige fondsunwirksame Aufwendungen/Erträge | -8'175'042 | 10'663'634 |
| Verlust / Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens | -54'848 | -374'156 |
| Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -17'681'789 | -74'747 |
| Veränderung übrige kurzfristige Forderungen | 509'146 | 587'510 |
| Veränderung Vorräte | -873'576 | -1'477'295 |
| Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen | -3'551'511 | 4'274'832 |
| Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1'728'819 | -458'849 |
| Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 264'144 | 2'220'678 |
| Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen | 2'694'258 | -2'351'387 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Geschäftstätigkeit | 26'584'486 | 64'031'059 |
| Investitionen Sachanlagen | -58'536'491 | -31'644'075 |
| Devestitionen Sachanlagen | 60'088 | 865'066 |
| Investitionen Finanzanlagen | -9'914'839 | -5'002'455 |
| Devestitionen Finanzanlagen | 40'358'519 | 933'000 |
| Investitionen immaterielle Anlagen | -9'344'587 | -5'898'394 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Investitionstätigkeit | -37'377'310 | -40'746'859 |
| Aufnahme von langfristigen Finanzverbindlichkeiten | 5'044'559 | 6'386'139 |
| Rückzahlung von kurzfristigen/langfristigen Finanzverbindlichkeiten | -143'023 | -136'212 |
| Dividendenausschüttungen | -9'888'000 | -19'516'000 |
| Geldzufluss (Geldabfluss) aus Finanzierungstätigkeit | -4'986'464 | -13'266'073 |
| Zunahme (Abnahme) flüssige Mittel | -15'779'288 | 10'018'127 |
| Bestand flüssige Mittel zu Jahresbeginn | 22'699'520 | 12'681'394 |
| Bestand flüssige Mittel zu Jahresende | 6'920'233 | 22'699'520 |

NACHWEIS DES EIGENKAPITALS

| | Aktienkapital | Gesetzliche Gewinnreserve | Freiwillige Gewinnreserve | Gewinnvortrag | Jahresgewinn | Total |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| 01. Januar 2022 | 200'000'000 | 17'998'000 | 476'590'546 | 3'071'068 | 39'031'193 | 736'690'807 |
| Gewinnverwendung | | 2'982'000 | 34'516'000 | 1'533'193 | -39'031'193 | - |
| Dividenden | | | -19'516'000 | | | -19'516'000 |
| Unternehmensergebnis nach Steuern | | | | | 19'776'188 | 19'776'188 |
| 31. Dezember 2022 | 200'000'000 | 20'980'000 | 491'590'546 | 4'604'261 | 19'776'188 | 736'950'994 |
| Gewinnverwendung | | 990'000 | 21'297'454 | -2'511'267 | -19'776'188 | - |
| Dividenden | | | -9'888'000 | | | -9'888'000 |
| Unternehmensergebnis nach Steuern | | | | | 22'179'340 | 22'179'340 |
| 31. Dezember 2023 | 200'000'000 | 21'970'000 | 503'000'000 | 2'092'994 | 22'179'340 | 749'242'334 |

Das Gesellschaftskapital setzt sich zusammen aus 40'000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 5'000.

anhang

1 | Grundsätze der Jahresrechnung

Allgemeine Grundsätze

Die Jahresrechnung der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG wird nach dem Obligationenrecht und den Richtlinien der Schweizerischen Fachkommission zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erstellt. Der Verwaltungsrat genehmigte die Jahresrechnung am 28. März 2024.

Wesentliche Beteiligungen

Per Bilanzstichtag bestehen die folgenden Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil von 20 Prozent oder mehr:

| | Beteiligungsart | Aktienkapital | | Kapital- und Stimmenanteil | | |
|---|-----------------|---------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | | In CHF | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| iWay AG, Zürich | direkt | | 100'000 | 100'000 | 100,0% | 100,0% |
| SAK AG, St. Gallen | direkt | | 100'000 | 100'000 | 100,0% | 100,0% |
| Energieplattform AG, St. Gallen | direkt | | 5'000'000 | 5'000'000 | 77,2% | 77,3% |
| Rechenzentrum Ostschweiz AG, St. Gallen | direkt | | 20'000'000 | 20'000'000 | 80,0% | 80,0% |
| Investerra AG, St. Gallen | direkt | | 550'000 | 105'000 | 100,0% | 66,7% |
| Kraftwerk Stoffel AG, St. Gallen | direkt | | 7'000'000 | 7'000'000 | 50,0% | 50,0% |
| Kraftwerke Unterterzen AG, Quarten | direkt | | 500'000 | 500'000 | 50,0% | 50,0% |
| SAK Heizplan Solar AG, Gams | direkt | | 250'000 | 250'000 | 50,0% | 50,0% |
| energienetz GSG AG, St. Gallen | direkt | | 4'400'000 | 4'400'000 | 47,4% | 47,4% |
| Ascano Informatik AG, St. Gallen | direkt | | 300'000 | 300'000 | 46,0% | 46,0% |
| Wasserstoffproduktion Ostschweiz AG, St. Gallen | direkt | | 3'000'000 | 3'000'000 | 35,0% | 35,0% |
| esolva ag, Weinfelden | direkt | | 791'700 | 791'700 | 29,7% | 29,5% |
| Energieagentur St. Gallen GmbH, St. Gallen | direkt | | 200'000 | 200'000 | 25,0% | 25,0% |

Tochtergesellschaften

Im Berichtsjahr wurde die Firma SAK Venture AG zur Investerra AG umfirmiert mit gleichzeitiger Kapitalerhöhung.

2 | Zusammenfassung der wesentlichen Bewertungsgrundsätze

Für die Jahresrechnung gilt grundsätzlich das Anschaffungs- bzw. Herstellkostenprinzip. Dieses richtet sich nach dem Grundsatz der Einzelbewertung von Aktiven und Passiven. In Bezug auf die wichtigsten Bilanzpositionen bedeutet dies Folgendes:

Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel umfassen Kassabestände, Post- und Bankguthaben sowie kurzfristige Geldanlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten. Sie sind zu Nominalwerten bewertet.

Forderungen

Die Forderungen sind zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen eingesetzt. Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten ohne Einzelwertberichtigung wird eine pauschale Wertberichtigung erfasst. Die pauschale Wertberichtigung basiert auf Erfahrungswerten und beträgt 1,0 Prozent (analog Vorjahr).

anhang

Vorräte

Die Vorräte enthalten im Wesentlichen Aufträge in Arbeit, die zu Herstellkosten bewertet und abzüglich der erhaltenen Anzahlungen dargestellt sind. Zusätzlich enthalten die Vorräte Materialvorräte, welche zu Einstandspreisen (gleitender Durchschnittspreis) bewertet werden. Wertobergrenze bildet ein allfällig tieferer Marktwert. Für inkurante Warenbestände werden ausreichende Wertberichtigungen vorgenommen.

Skonti werden nicht als Anschaffungspreisminderungen, sondern im Finanzergebnis ausgewiesen.

Finanzanlagen

Finanzanlagen umfassen zu langfristigen Anlagezwecken gehaltene Wertschriften, Beteiligungen an Gemeinschafts- und assoziierten Organisationen, sonstige Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil von unter 20 Prozent sowie Darlehen. Wertschriften werden, sofern ein Kurswert vorhanden ist, zum Marktwert bewertet und es werden sowohl realisierte wie unrealisierte Gewinne und Verluste erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst. Wertschriften ohne Kurswert, Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil von unter 20 Prozent sowie Darlehen werden zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigung bewertet.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich planmässiger Abschreibungen über die geschätzte Nutzungsdauer bilanziert.

Die Abschreibungen erfolgen nach der linearen Methode planmässig und systematisch über die Nutzungsdauer der Objekte. Folgende erwartete Nutzungsdauern werden pro Anlagenkategorie angewendet:

| ANLAGENKATEGORIE | Nutzungsdauer |
|--|---------------|
| Produktionsanlagen bauliche Anlagen | 25–80 Jahre |
| Produktionsanlagen hydro-elektrische Anlagen | 15–33 Jahre |
| Erneuerbare Energien | 20–25 Jahre |
| Unterwerke bauliche Anlagen | 40/80 Jahre |
| Unterwerke elektrische Anlagen | 15–35 Jahre |
| Unterwerke Grosstransformatoren | 35 Jahre |
| MS-Transportnetze | 40 Jahre |
| MS-Verteilnetz | 25/40 Jahre |
| Transformatoren- und Messstationen | 25/35 Jahre |
| Netztransformatoren | 25/35 Jahre |
| Niederspannungsnetze | 40 Jahre |
| Contractinganlagen | 15–40 Jahre |
| Fibre to the home (FTTH) | 5–60 Jahre |
| Wärmeanlagen | 25/50 Jahre |
| Mess- und Steuereinrichtungen MS/NS | 15/25 Jahre |
| Betriebliche Gebäude | 50 Jahre |
| Renditeobjekte | 50 Jahre |
| Fahrzeuge | 7/15 Jahre |
| Informatikanlagen | 3 Jahre |
| Übrige Sachanlagen | 5–20 Jahre |

Aufwendungen für Unterhalt und Reparaturen des Sachanlagevermögens werden der Erfolgsrechnung belastet, soweit es sich nicht um wertvermehrende Investitionen handelt. Solche werden aktiviert und über die Restnutzungsdauer linear abgeschrieben.

anhang

Immaterielle Anlagen

Die immateriellen Anlagen enthalten zum einen Netz- und FTTH-Nutzungsrechte. Sie sind zu Anschaffungskosten abzüglich planmässiger Abschreibungen über die geschätzte Nutzungsdauer von 15 bis 80 Jahren bilanziert. Und zum anderen umfassen sie Software und Lizenzen, welche über 3 – 5 Jahre abgeschrieben werden.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert erfasst.

Vorsorgeverpflichtungen

Die betriebliche Personalvorsorge besteht aus einer einzigen Vorsorgeeinrichtung (PKE Vorsorgestiftung Energie), welche im Bereich der Altersvorsorge als beitragsorientierter Vorsorgeplan ausgestattet ist. Der Periodenaufwand entspricht den Arbeitgeberbeiträgen. Allfällige geschuldete, am Bilanzstichtag nicht bezahlte Beiträge sind als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Latente Steuern

Da die Werte gemäss Swiss GAAP FER den steuerlich massgebenden Werten entsprechen, bestehen keine latenten Steuern.

| 3 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten | 63'448'607 | 46'527'178 |
| Wertberichtigungen | -634'486 | -465'272 |
| Total | 62'814'121 | 46'061'906 |

Die oben ausgewiesenen Wertberichtigungen sind ausschliesslich pauschale Wertberichtigungen.

| 4 Übrige kurzfristige Forderungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Aktivdarlehen mit einer Laufzeit bis 12 Monate | 174'818 | 168'508 |
| Sonstige | 629'216 | 969'855 |
| Total | 804'034 | 1'138'363 |

| 5 Vorräte | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Materialvorräte | 4'952'936 | 4'933'436 |
| Sonstige Vorräte | 0 | 43'984 |
| Projekte in Arbeit | 6'143'295 | 7'031'982 |
| Erhaltene Anzahlungen | -5'029'689 | -6'816'435 |
| Total | 6'066'541 | 5'192'966 |

Am Bilanzstichtag sowie im Vorjahr waren keine Wertberichtigungen aufgrund von Wertbeeinträchtigungen notwendig.

| 6 Aktive Rechnungsabgrenzungen | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Abgrenzung KEV | 518'619 | 917'766 |
| Deckungsdifferenzen Netz | 6'542'781 | 2'547'624 |
| Deckungsdifferenzen Energie | 3'921'145 | 3'673'249 |
| Sonstige | 545'157 | 837'551 |
| Total | 11'527'702 | 7'976'190 |

anhang

| 7 Finanzanlagen gegenüber Dritten | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Vermögensmandate | 79'911'725 | 115'215'898 |
| Beteiligungen (kleiner 20 Prozent) | 52'029'271 | 46'879'271 |
| Darlehen an Dritte | 936'800 | 1'111'618 |
| Total | 132'877'796 | 163'206'787 |

Der Anstieg bei den Beteiligungen (kleiner 20 Prozent) ist vor allem auf die DomoHealth SA zurückzuführen.

| 8 Sachanlagen | | | | |
|----------------------------------|--------|------------------------|------------------------------|--------------------|
| IMMOBILIEN | In CHF | Grundstücke und Bauten | Immobilien zu Renditezwecken | Total |
| Anschaffungswert | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 50'901'361 | 705'400 | 51'606'761 |
| Zugänge | | 178'482 | 0 | 178'482 |
| Abgänge | | 0 | -300'000 | -300'000 |
| 31. Dezember 2022 | | 51'079'842 | 405'400 | 51'485'242 |
| Zugänge | | 13'389'632 | 0 | 13'389'632 |
| Reklassifikationen | | 16'380 | 0 | 16'380 |
| 31. Dezember 2023 | | 64'485'854 | 405'400 | 64'891'254 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -28'400'902 | -186'371 | -28'587'273 |
| Planmässige Abschreibungen | | -917'872 | -9'026 | -926'898 |
| Abgänge | | 0 | 73'000 | 73'000 |
| 31. Dezember 2022 | | -29'318'774 | -122'397 | -29'441'171 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'019'745 | -8'026 | -1'027'771 |
| 31. Dezember 2023 | | -30'338'519 | -130'423 | -30'468'942 |
| Nettobuchwert per | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 21'761'069 | 283'003 | 22'044'072 |
| 31. Dezember 2023 | | 34'147'336 | 274'977 | 34'422'313 |

In der Position Abschreibungen sind keine ausserplanmässigen Abschreibungen (analog VJ) enthalten.

anhang

| MOBILE SACHANLAGEN | In CHF | Anlagen und Einrichtungen | Übrige Sachanlagen | Anzahlungen/ Sachanlagen im Bau | Total |
|----------------------------------|--------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|
| Anschaffungswert | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 1'028'184'902 | 22'233'972 | 40'043'886 | 1'090'462'759 |
| Zugänge | | 7'095'957 | 1'464'470 | 22'905'167 | 31'465'594 |
| Abgänge | | -45'500'682 | -1'288'985 | 0 | -46'789'667 |
| Reklassifikationen | | 19'222'513 | 216'893 | -19'439'406 | 0 |
| 31. Dezember 2022 | | 1'009'002'689 | 22'626'350 | 43'509'647 | 1'075'138'686 |
| Zugänge | | 16'154'592 | 2'188'342 | 26'882'947 | 45'225'880 |
| Zukauf Netze | | 269'528 | 0 | 0 | 269'528 |
| Abgänge | | -18'541'920 | -1'213'064 | 0 | -19'754'984 |
| Reklassifikationen | | 27'251'947 | 429'676 | -27'875'669 | -194'046 |
| 31. Dezember 2023 | | 1'034'136'835 | 24'031'305 | 42'516'924 | 1'100'685'065 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -564'309'218 | -16'164'988 | 0 | -580'474'205 |
| Planmässige Abschreibungen | | -25'911'970 | -1'866'042 | 0 | -27'778'012 |
| Abgänge | | 45'273'725 | 1'252'032 | 0 | 46'525'757 |
| 31. Dezember 2022 | | -544'947'462 | -16'778'998 | 0 | -561'726'461 |
| Planmässige Abschreibungen | | -27'372'581 | -1'712'026 | 0 | -29'084'607 |
| Kumulierte AfA Zukauf Netze | | -170'883 | 0 | 0 | -170'883 |
| Abgänge | | 18'541'920 | 1'207'824 | 0 | 19'749'744 |
| 31. Dezember 2023 | | -553'949'005 | -17'283'201 | 0 | -571'232'206 |
| Nettobuchwert per | | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 464'055'227 | 5'847'352 | 43'509'647 | 513'412'226 |
| 31. Dezember 2023 | | 480'187'830 | 6'748'104 | 42'516'924 | 529'452'858 |

In der Position Abschreibungen sind ausserplanmässige Abschreibungen von CHF 1'565'310 (VJ: CHF 435'780) enthalten.

Aufgrund von regulatorischen Anforderungen sind beim Erwerb von Netzen die ursprünglichen Anschaffungswerte auszuweisen. Folglich entsprechen die unter «Zukauf Netze» aufgeführten Anschaffungskosten abzüglich «kumulierter Abschreibungen Zukauf Netze» den Nettoinvestitionen der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG.

anhang

9 | Immaterielle Anlagen

| | In CHF | Software | Übrige immaterielle Werte | Immaterielle Anlagen im Bau | Total |
|----------------------------------|--------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Anschaffungswert | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | 10'507'837 | 39'350'140 | 3'309'395 | 53'167'373 |
| Zugänge | | 471'712 | 1'984'609 | 3'442'074 | 5'898'394 |
| Abgänge | | -1'710'768 | -1'892'637 | 0 | -3'603'405 |
| Reklassifikationen | | 1'302'183 | 1'626'953 | -2'929'136 | 0 |
| 31. Dezember 2022 | | 10'570'963 | 41'069'066 | 3'822'333 | 55'462'362 |
| Zugänge | | 140'358 | 1'182'299 | 8'021'929 | 9'344'587 |
| Abgänge | | -1'126'913 | 0 | 0 | -1'126'913 |
| Reklassifikationen | | 600'536 | 189'522 | -790'058 | 0 |
| 31. Dezember 2023 | | 10'184'945 | 42'440'887 | 11'054'204 | 63'680'036 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | | |
| 01. Januar 2022 | | -9'041'159 | -10'512'795 | 0 | -19'553'954 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'078'772 | -1'330'970 | 0 | -2'409'742 |
| Abgänge | | 1'710'768 | 1'892'637 | 0 | 3'603'405 |
| 31. Dezember 2022 | | -8'409'162 | -9'951'129 | 0 | -18'360'291 |
| Planmässige Abschreibungen | | -1'259'089 | -1'481'717 | 0 | -2'740'805 |
| Abgänge | | 1'126'913 | 0 | 0 | 1'126'913 |
| 31. Dezember 2023 | | -8'541'339 | -11'432'845 | 0 | -19'974'184 |
| Nettobuchwert per | | | | | |
| 31. Dezember 2022 | | 2'161'801 | 31'117'937 | 3'822'333 | 37'102'071 |
| 31. Dezember 2023 | | 1'643'606 | 31'008'042 | 11'054'204 | 43'705'852 |

Unter «Übrige immaterielle Anlagen» sind vor allem Netz- und FTTH-Nutzungsrechte enthalten.

In der Position Abschreibungen sind ausserplanmässige Abschreibungen von CHF 83'668 (VJ: CHF 0) enthalten.

10 | Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

Es sind Verbindlichkeiten gegenüber der Vorsorgeeinrichtung von CHF 13 (VJ: CHF 495'886) enthalten.

11 | Passive Rechnungsabgrenzungen

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Laufende Ertragssteuern | 3'166'595 | 1'990'726 |
| Ferien- und Überzeitguthaben | 2'754'000 | 2'068'000 |
| Sonstige | 1'686'702 | 854'313 |
| Total | 7'607'297 | 4'913'039 |

12 | Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Dritten

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Fälligkeit innerhalb von einem bis fünf Jahren | 20'679'631 | 10'647'268 |
| Fälligkeit nach fünf Jahren | 10'191'680 | 20'374'217 |
| Total | 30'871'311 | 31'021'485 |

anhang

13 | Übrige langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten

Der Anstieg aus den übrigen langfristigen Verbindlichkeiten ist auf die an den Provider zur Verfügung gestellte Glasfaserinfrastruktur zurückzuführen. Die erhaltenen Einmalzahlungen für das Nutzungsrecht der Glasfasern werden über die Vertragsdauer von 20 bis 30 Jahren aufgelöst.

| 14 Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Hochspannung | 469'294 | 309'053 |
| Mittelspannung | 97'852'697 | 85'848'115 |
| Niederspannung | 117'350'515 | 81'968'804 |
| Fremdgebiet | 4'005'404 | 1'671'633 |
| Energiezertifikatsverkauf | 265'913 | 73'271 |
| Abgaben | 22'680'721 | 23'225'713 |
| Leistungen an Dritte (Arbeit und Material) | 42'393'283 | 39'652'439 |
| Total | 285'017'826 | 232'749'028 |

Der Umsatz wird innerhalb der Schweiz erzielt.

| 15 Andere betriebliche Erträge | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Aktivierete Eigenleistungen | 10'240'294 | 10'255'574 |
| Sonstige | 9'807'723 | 9'028'557 |
| Total | 20'048'017 | 19'284'132 |

| 16 Energie- und Netznutzungsaufwand | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Energieaufwand | -84'220'091 | -40'214'374 |
| Netznutzungsaufwand | -58'383'286 | -55'851'692 |
| Abgaben | -22'680'721 | -23'225'713 |
| Total | -165'284'098 | -119'291'779 |

| 17 Übriger betrieblicher Aufwand | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Dienstleistungen für Verwaltung | -8'511'153 | -7'422'363 |
| Mieten und Benützungsschädigungen | -2'568'807 | -2'597'461 |
| Sonstige | -4'851'016 | -4'449'164 |
| Total | -15'930'976 | -14'468'987 |

anhang

| 18 Finanzergebnis | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| | In CHF | In CHF |
| Dividendenertrag | 2'982'606 | 12'789'252 |
| Ertrag auf Vermögensmandate | 4'919'382 | -14'111'977 |
| Zinsertrag | 578'559 | 396'847 |
| Übriges Finanzergebnis (inkl. Kursdifferenzen) | 62'098 | 1'064'217 |
| Total Finanzertrag | 8'542'646 | 138'340 |
| Zinsaufwand | -269'139 | -239'368 |
| Übriges Finanzergebnis | -761'910 | -324'975 |
| Total Finanzaufwand | -1'031'049 | -564'344 |
| Total Finanzergebnis | 7'511'596 | -426'004 |

| 19 Ertragssteuern | 2023 | 2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | In CHF | In CHF |
| Ertragssteuern | -3'146'684 | -1'284'799 |
| Total | -3'146'684 | -1'284'799 |

Die laufenden Steuern betreffen den steuerbaren Gewinn der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG. Es bestehen keine latenten Steuern.

20 | Transaktionen mit Beteiligungen

Die Forderungen/Verpflichtungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen das laufende Geschäft und werden im ordentlichen Zahlungsverkehr beglichen. Eine Verzinsung erfolgt deshalb nicht.

Bei den übrigen kurzfristigen Forderungen und kurzfristig verzinslichen Verbindlichkeiten handelt es sich entweder um eine Darlehensteilrückzahlung oder um ein Kontokorrentguthaben bzw. eine Kontokorrentschuld, die nicht auf einer Leistung basieren, sondern aus dem reinen Zahlungsverkehr stammen. Das Kontokorrentkonto wird zu den gleichen Zinssätzen verzinst, wie die St. Galler Kantonalbank das Kontokorrentkonto der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG verzinst.

Beispielsweise werden Energielieferungen, zwischenbetriebliche Verrechnungen für Personalleistungen und Zinsen auf zwischenbetriebliche Darlehen verrechnet.

| FINANZANLAGEN | In CHF | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Beteiligungen (grösser 20 Prozent) | | 77'231'770 | 74'120'450 |
| Aktivdarlehen Rechenzentrum Ostschweiz AG | | 10'247'255 | 8'947'255 |
| Aktivdarlehen Energieplattform AG | | 5'000'000 | 5'000'000 |
| Aktivdarlehen Gemeinschaftsorganisationen | | 1'875'000 | 1'750'000 |
| Aktivdarlehen assoziierte Gesellschaften | | 2'740'000 | 3'020'000 |
| Total | | 97'094'025 | 92'837'705 |

Die Beteiligungen (grösser 20 Prozent) enthalten die Beteiligungen an der Kraftwerke Unterterzen AG, der Kraftwerke Stoffel AG, der Energieagentur St. Gallen GmbH, der Energieplattform AG, der iWay AG, der SAK AG, der energienetz GSG AG, der Rechenzentrum Ostschweiz AG, der esolva ag, der Wasserstoffproduktion Ostschweiz AG, der Investerra AG, der Ascano Informatik AG und der SAK Heizplan Solar AG. Die Aktivdarlehen gegenüber der Ascano Informatik AG über CHF 400'000 und der SAK Heizplan Solar AG über CHF 125'000 sind im Rangrücktritt gewährt.

anhang

BILANZPOSITIONEN

| 31.12.2023 | In CHF | Total | iWay AG | Energieplatt- form AG | RZO AG | Investerra AG | SAK AG | Gemeinschafts- und assoziierte Organisationen |
|--|--------|-----------|---------|--------------------------|---------|---------------|--------|---|
| Forderungen aus Lieferung und Leistung | | 2'043'438 | 39'978 | 375'517 | 621'792 | 487'200 | 0 | 518'950 |
| Übrige kurzfristige Forderungen | | 280'000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 280'000 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 8'770'638 | 0 | 8'542'068 | 10'273 | 0 | 0 | 218'298 |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | 6'991'779 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48'450 | 6'943'329 |
| 31.12.2022 | | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferung und Leistung | | 1'113'863 | 110'929 | 391'156 | 263'924 | 82'794 | 0 | 265'059 |
| Übrige kurzfristige Forderungen | | 280'000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 280'000 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 6'097'952 | 0 | 5'774'097 | 52'218 | 0 | 0 | 271'637 |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | 6'536'083 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48'747 | 6'487'336 |

UMSATZPOSITIONEN

| 2023 | In CHF | Total | iWay AG | Energieplatt- form AG | RZO AG | Investerra AG |
|------------------------|--------|-------------|------------|--------------------------|-----------|---------------|
| Diverse Ertragskonten | | 8'733'779 | 2'662'144 | 3'561'228 | 2'058'038 | 452'368 |
| Diverse Aufwandskonten | | -79'414'068 | -3'273'784 | -75'954'073 | -186'211 | 0 |
| 2022 | | | | | | |
| Diverse Ertragskonten | | 8'569'704 | 2'686'229 | 4'669'989 | 1'095'424 | 118'062 |
| Diverse Aufwandskonten | | -38'311'932 | -2'976'104 | -34'930'041 | -125'787 | -280'000 |

21 | Ausserbilanzgeschäfte

Eventualverpflichtungen, Bürgschaften und Garantien zugunsten Dritter

| | In CHF | 2023 | 2022 |
|----------------|--------|----------------|----------------|
| Kautionskredit | | 300'000 | 300'000 |
| Total | | 300'000 | 300'000 |

Eventualverpflichtungen, Bürgschaften und Garantien gegenüber Konzerngesellschaften

| | In CHF | 2023 | 2022 |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Pfandvertrag | energienetz GSG AG | 2'800'000 | 7'500'000 |
| Rahmenvertrag Garantien | Energieplattform AG | 25'000'000 | 25'000'000 |
| Solidarbürgschaft | Rechenzentrum Ostschweiz AG | 400'000 | 0 |
| Offene Kreditzusage | Investerra AG | 2'000'000 | 0 |
| Offene Kreditzusage | Rechenzentrum Ostschweiz AG | 0 | 1'300'000 |
| Offene Kreditzusage | Ascano Informatik AG | 300'000 | 300'000 |
| Total | | 30'500'000 | 34'100'000 |

Der Pfandvertrag gegenüber der energienetz GSG AG dient als Sicherstellung eines Kreditengagements. Der Rahmenvertrag gegenüber der Energieplattform AG ist per Stichtag durch Bürgschaften und Garantien über total CHF 19'000'000 beansprucht. Die offenen Kreditzusagen sind Eventualverpflichtungen aus Darlehensverträgen. Gegenüber der Ascano Informatik besteht ein Darlehensvertrag (mit Rangrücktritt) in der Höhe von CHF 700'000, welcher per Stichtag mit CHF 400'000 beansprucht ist.

anhang

| 22 Nicht bilanzierte Leasing-/Mietverpflichtungen | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| | In CHF | In CHF |
| Nicht bilanzierte Leasing-/Mietverpflichtungen | 286'532 | 453'668 |
| Total | 286'532 | 453'668 |

Folgende operative Leasing-/Mietverpflichtungen bestehen am Bilanzstichtag, die nicht innerhalb eines Jahres gekündigt werden können.

| | | |
|---|----------------|----------------|
| bis 1 Jahr | 113'496 | 149'256 |
| 1 bis 2 Jahre | 113'496 | 131'376 |
| 3 bis 5 Jahre | 59'540 | 173'036 |
| über 5 Jahre | 0 | 0 |
| Total nicht bilanzierte Leasing-/Mietverpflichtungen | 286'532 | 453'668 |

23 | Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt.

24 | Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine relevanten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt.

25 | Personalvorsorge

Sämtliche Mitarbeitenden der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG, welche die definierten Kriterien erfüllen, sind der Sammeleinrichtung für die berufliche Vorsorge (PKE Vorsorgestiftung Energie) angeschlossen. Der Vorsorgeplan basiert auf dem Beitragsprimat.

Die St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG hat keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

| | Über-/Unterdeckung | Wirtschaftlicher Anteil der Organisation | | Veränderung zum VJ bzw. erfolgswirksam im GJ | Auf die Periode abgegrenzte Beiträge | Vorsorgeaufwand im Personalaufwand | |
|--|--------------------|--|------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | | 31.12.2023 | 31.12.2022 | | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Wirtschaftlicher Nutzen / wirtschaftliche Verpflichtung und Vorsorgeaufwand (in CHF) | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | | | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2022-31.12.2022 |
| Vorsorgeeinrichtungen mit Überdeckung | 25'971'480 | 0 | 0 | 0 | 4'030'186 | 4'030'186 | 3'699'688 |

26 | Anzahl Mitarbeitende

Im Jahresdurchschnitt liegt die Anzahl Vollzeitstellen bei über 250 (analog VJ).

GEWINNVERWENDUNG

31.12.2023

Es stehen zur Verfügung

| | In CHF |
|-----------------------------------|-------------------|
| Unternehmensergebnis nach Steuern | 22'179'340 |
| Vortrag vom Vorjahr | 2'092'994 |
| Total | 24'272'334 |

Gewinnverwendung

| | In CHF |
|--|------------------|
| Dividende | 11'090'000 |
| Einlage in die gesetzliche Gewinnreserve | 1'220'000 |
| Einlage in die freiwillige Gewinnreserve | 9'000'000 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 2'962'334 |

St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG

St. Gallen, 28. März 2024

St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG St. Gallen

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung
zur Jahresrechnung 2023

Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG

St. Gallen

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der St. Gallisch-Appenzellische Kraftwerke AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung, der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr und dem Eigenkapitalnachweis sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungs-methoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigefügte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Inauen
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Liliane Loens
Zugelassene Revisionsexpertin

St. Gallen, 28. März 2024