

# **Jahresabschluss per 30. September 2025**

# BILANZ

	Detail	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel		16'202'705	8'722'737
Wertschriften mit Börsenkurs		802'629	710'026
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	6'256'991	6'493'007
Übrige kurzfristige Forderungen		375'027	258'438
Vorräte	2	5'157'163	5'032'556
Aktive Rechnungsabgrenzung		962'691	318'034
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>29'757'205</b>	<b>21'534'798</b>
Finanzanlagen	3	3'487'008	5'787'008
Beteiligungen	4	8'542'975	8'542'975
Sachanlagen	5	36'651'248	39'465'329
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>48'681'231</b>	<b>53'795'312</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>78'438'436</b>	<b>75'330'109</b>
<b>Passiven</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6	5'474'363	5'249'726
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		413'094	274'674
Passive Rechnungsabgrenzung und kurzfristige Rückstellungen	7	8'108'617	6'516'784
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>13'996'074</b>	<b>12'041'184</b>
Langfristige Rückstellungen	8	11'156'782	12'259'151
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>11'156'782</b>	<b>12'259'151</b>
Aktienkapital		4'000'000	4'000'000
Gesetzliche Kapitalreserven		2'237'286	2'237'286
Gesetzliche Gewinnreserven		2'000'000	2'000'000
Freiwillige Gewinnreserven		40'000'000	38'500'000
Vortrag vom Vorjahr		549'907	273'789
Nicht ausbezahlte Dividenden auf eigenen Aktien		2'700	7'620
Jahresgewinn		4'592'331	4'168'498
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>5'144'938</b>	<b>4'449'907</b>
Eigene Aktien		-96'644	-157'419
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>53'285'580</b>	<b>51'029'774</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>78'438'436</b>	<b>75'330'109</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

	Detail	01.10.2024 – 30.09.2025 CHF	01.10.2023 – 30.09.2024 CHF
Erlös aus Energielieferungen		47'994'765	53'707'247
Erlös aus Dienstleistungen		12'987'985	10'267'714
Erlösminderungen		30'937	1'545
<b>Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen</b>		<b>61'013'687</b>	<b>63'976'506</b>
Eigenleistungen		477'309	217'017
Übriger Betriebsertrag		460'403	362'488
<b>Total Betriebsertrag</b>		<b>61'951'399</b>	<b>64'556'011</b>
Materialaufwand und Vorleistungen Dritter	9	46'173'104	50'710'841
Personalaufwand	10	5'518'166	5'305'006
Übriger Betriebsaufwand	11	2'275'880	2'524'039
Abschreibungen auf Finanzanlagen		1'000'000	0
Abschreibungen auf Sachanlagen		4'748'705	3'266'624
<b>Total betrieblicher Aufwand</b>		<b>59'715'854</b>	<b>61'806'509</b>
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>2'235'544</b>	<b>2'749'501</b>
Finanzertrag		1'970'787	1'930'179
Finanzaufwand		103'836	215'802
Periodenfremder Ertrag	12	794'350	0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>4'896'845</b>	<b>4'463'879</b>
Direkte Steuern		304'514	295'381
<b>Jahresgewinn</b>		<b>4'592'331</b>	<b>4'168'498</b>

## ANTRAG ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNES

Der Verwaltungsrat schlägt vor, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vortrag vom Vorjahr	549'907	273'789
Nicht ausbezahlte Dividenden auf eigenen Aktien	2'700	7'620
Jahresgewinn	4'592'331	4'168'498
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>5'144'938</b>	<b>4'449'907</b>
Dividende aus Jahresgewinn	2'400'000	2'400'000
Einlage in die freiwilligen Gewinnreserven	2'000'000	1'500'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>744'938</b>	<b>549'907</b>

## GELDFLUSSRECHNUNG

	01.10.24 – 30.09.25 CHF	01.10.23 – 30.09.24 CHF
Periodengewinn	4'592'331	4'168'498
Abschreibungen	5'748'705	3'266'624
Erfolg aus Verkauf von Anlagevermögen	-1'850	0
Veränderung der Rückstellungen	-1'102'369	0
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>9'236'817</b>	<b>7'435'122</b>
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	236'016	463'584
Veränderung der Vorräte (inkl. Anzahlungen)	-124'607	3'576'813
Veränderung der sonstigen Forderungen und aktiven Rechnungsabgrenzungen	-761'246	-273'757
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	224'636	1'150'381
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten und passiven Rechnungsabgrenzungen	1'730'253	-833'581
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>10'541'870</b>	<b>11'518'562</b>
Investitionen in Sachanlagevermögen	-1'934'624	-16'237'065
Verkauf von Sachanlagevermögen	1'850	0
Kauf / Verkauf Wertschriften	-92'603	47'907
Kauf / Verkauf Beteiligungen & Finanzanlagen	1'300'000	1'000'000
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-725'377</b>	<b>-15'189'158</b>
Ausbezahlte Dividenden	-2'397'300	-2'392'380
Kauf / Verkauf eigene Aktien	60'775	113'734
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-2'336'525</b>	<b>-2'278'646</b>
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>7'479'968</b>	<b>-5'949'241</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	8'722'737	14'671'978
Flüssige Mittel am Ende der Periode	16'202'705	8'722'737

## GRUNDSÄTZE

### Allgemeines

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Rechnungslegungsrechts erstellt. Die wesentlichen Abschlusspositionen sind nachfolgend beschrieben. Dabei ist zu berücksichtigen, dass zur Sicherung des dauernden Gedeihens des Unternehmens die Möglichkeit zur Bildung und Auflösung von stillen Reserven wahrgenommen wird.

### Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel enthalten Kassabestände, Postcheck- und Bankguthaben. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

### Wertschriften mit Börsenkurs

Bei den Wertschriften handelt es sich um marktgängige, leicht realisierbare Geld- und Kapitalanlagen. Sie werden zum Marktwert bilanziert.

### Forderungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die übrigen kurzfristigen Forderungen sind zum Nominalwert abzüglich der notwendigen Wertberichtigungen ausgewiesen. Auf dem Restbestand werden zudem pauschale Wertberichtigungen in der Höhe von höchstens 10 % gebildet.

### Vorräte

Gekaufte Vorräte werden zu Anschaffungskosten, selbst hergestellte Vorräte zu Herstellkosten bewertet. Falls der realisierbare Nettoverkaufswert tiefer ist, werden Wertberichtigungen vorgenommen. Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden mit der Durchschnittsmethode ermittelt. Unkurante Bestände und Artikel mit geringem Lagerumschlag werden wertberichtigt. Im Übrigen wird eine steuerlich zulässige Pauschalwertberichtigung vorgenommen.

### Finanzanlagen (inkl. Beteiligungen)

Die Finanzanlagen umfassen langfristig gehaltene Wertschriften ohne Börsenkurs oder beobachtbaren Marktpreis sowie Darlehen. Diese werden höchstens zum Anschaffungswert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.

### Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu historischen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen. Die Abschreibungen werden linear, i. d. R. anhand der Nutzungsdauer, vorgenommen. Bei Anzeichen einer Überbewertung werden die Buchwerte überprüft und gegebenenfalls wertberichtigt.

Die Abschreibungsdauern betragen:

	Jahre
Bürogebäude	50
Fernwärmenetz	50
Gewerbegebäude	25
Versorgungsnetz bis 2020	50
Versorgungsnetz ab 2021	20
Übrige Sachanlagen	3 bis 20

### Verbindlichkeiten

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominal- bzw. zum Rückzahlungsbetrag.

## **Rückstellungen**

Rückstellungen sind insoweit berücksichtigt, als sich aus einem vergangenen Ereignis eine gegenwärtige Verpflichtung ergibt oder deren Bildung steuerlich zulässig ist.

## **Leasing**

Leasing- und Mietverträge werden nach Massgabe des rechtlichen Eigentums bilanziert. Entsprechend werden die Aufwendungen als Leasingnehmerin bzw. Mieterin im Aufwand erfasst, die Leasing- bzw. Mietgegenstände selber jedoch nicht bilanziert.

## **Erlöse / Umsatzrealisierung**

Die Lieferungen und Leistungen werden erfasst, wenn Nutzen und Gefahr an die Kunden übergegangen bzw. die Leistung erbracht ist.

Im Erlös aus Energielieferungen ist der Arbeitspreis, Leistungspreis sowie das Entgelt aus dem Verkauf von Biogas und Treibstoffgas enthalten.

Im Erlös aus Dienstleistungen ist das Entgelt für Installationen, Leitungsbau und Betriebsführungen sowie der Grundpreis und die Netznutzung für die lokale Verteilung enthalten.

## DETAILS ZU EINZELNEN POSITIONEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

1 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2025	2024
	CHF	CHF
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
gegenüber Dritten	5'752'840	5'882'507
gegenüber Aktionären	872'645	1'090'393
gegenüber nahestehenden Gesellschaften	289'106	210'907
Wertberichtigung	-657'600	-690'800
<b>Total</b>	<b>6'256'991</b>	<b>6'493'007</b>

2 Vorräte	2025	2024
	CHF	CHF
Handelsbestand Biogas Zertifikate	5'616'372	4'911'970
Speichergas	1'142'000	1'343'000
Roh-, Hilfs- und Betriebsmaterial	424'791	406'586
Wertberichtigung auf Handelswaren und Biogas Zertifikate	-2'026'000	-1'629'000
<b>Total</b>	<b>5'157'163</b>	<b>5'032'556</b>

3 Finanzanlagen			2025	2024
			CHF	CHF
Darlehen gegenüber Dritten			0	0
Darlehen gegenüber nahestehenden Gesellschaften			441'000	1'441'000
übrige Finanzanlagen			6'245'403	7'294'403
Erneuerbare Gase Linth AG, Glarus	2'836'500	14.88 %	422'000	893'650
EnergiNova AG, Rapperswil-Jona	26'293'000	16.18 %	4'298'946	4'298'946
SwissFarmerPower Inwil AG, Inwil	8'250'000	11.86 %	978'450	1'555'800
Diverse			546'007	546'007
Wertberichtigung			-3'199'395	-2'948'395
Total			3'487'008	5'787'008

4 Beteiligungen				
Gesellschaft / Sitz		Gesellschafts- kapital	Stimm- und Kapitalanteil	Stimm- und Kapitalanteil
	Währung	2025	2025	2024
Erdgas Obersee-Linth Transport AG, Rapperswil-Jona <i>Betrieb einer lokalen Transportinfrastruktur für Erdgas</i>	CHF	3'450'000	72.46 %	72.46 %
Lampert + Walker AG, Rapperswil-Jona <i>Planung, Installation und Wartung von Energieerzeugungsanlagen aller Art</i>	CHF	100'000	100.00 %	100.00 %
MZ Sanitär + Heizung AG, Lachen <i>Planung, Installation und Wartung von Anlagen zur Wärmeerzeugung und Verteilung sowie Sanitäranlagen aller Art</i>	CHF	100'000	100.00 %	100.00 %

5 Sachanlagen	Stand				Stand
	01.10.2024	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen	30.09.2025
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Verteilnetz	16'479'013	190'818	0	1'206'842	15'462'989
Energiemessung	487'736	312'121	0	98'174	701'682
Geschäftsliegenschaften	5'832'863	0	0	181'487	5'651'375
Tankstellen	7	0	0	0	7
Fernwärme	12'960'606	3'341'738	0	2'179'231	14'123'113
Anlagecontracting	0	923'475	0	923'475	0
Mobiliar und Einrichtung	37'989	0	0	5'729	32'261
Informatik, Kommunikationssystem	195'128	104'336	0	74'722	224'742
Fahrzeuge	159'285	0	0	66'377	92'907
Maschinen, Apparate, Werkzeuge, Geräte	37'369	7'001	0	12'667	31'703
Anlagen im Bau	3'275'332	1'506'568	4'451'432	0	330'468
<b>Total</b>	<b>39'465'329</b>	<b>6'386'056</b>	<b>4'451'432</b>	<b>4'748'705</b>	<b>36'651'248</b>
Stand 30.09.2024	26'494'887	17'328'278	1'091'213	3'266'624	39'465'329

6 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2025	2024
	CHF	CHF
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		
gegenüber Dritten	5'191'369	4'888'666
gegenüber nahestehenden Gesellschaften	282'994	361'060
<b>Total</b>	<b>5'474'363</b>	<b>5'249'726</b>

7 Passive Rechnungsabgrenzung / kurzfristige Rückstellungen	2025	2024
	CHF	CHF
Abgrenzung laufende Ertragssteuern	1'177'244	1'491'037
Abgrenzung Personalaufwand	894'773	742'007
Übrige Abgrenzungen	6'036'600	4'283'740
<b>Total</b>	<b>8'108'617</b>	<b>6'516'784</b>

8 Langfristige Rückstellungen	2025	2024
	CHF	CHF
Schwankungsreserven	3'000'000	3'000'000
Projektentwicklung	2'156'782	3'259'151
Erneuerbare Energien	2'000'000	2'000'000
Rückstellungen Assets	4'000'000	4'000'000
<b>Total</b>	<b>11'156'782</b>	<b>12'259'151</b>

9 Materialaufwand und Vorleistungen Dritter	2025	2024
	CHF	CHF
Energie- und Materialeinkauf	39'610'119	43'739'803
Dienstleistungen	6'404'228	6'495'436
Netzunterhalt	158'757	475'600
<b>Total</b>	<b>46'173'104</b>	<b>50'710'839</b>



<b>10 Personalaufwand</b>	2025	2024
	CHF	CHF
Löhne und Gehälter	4'292'459	4'051'093
Sozialleistungen	419'444	370'003
Personalvorsorgeaufwand	499'823	678'869
Übriger Personalaufwand	306'440	205'040
<b>Total</b>	<b>5'518'166</b>	<b>5'305'005</b>

<b>11 Übriger Betriebsaufwand</b>	2025	2024
	CHF	CHF
Raumaufwand	94'464	357'970
Unterhalts- und Reparaturaufwand	58'261	122'339
Fahrzeug- und Transportaufwand	82'973	80'628
Versicherungen und Abgaben	137'222	143'385
Energieaufwand	19'894	10'659
Verwaltungsaufwand	1'475'662	1'423'188
Verkaufs- und Marketingkosten	407'404	385'870
<b>Total</b>	<b>2'275'880</b>	<b>2'524'039</b>

<b>12 Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag / Aufwand</b>	2025	2024
	CHF	CHF
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag		
Ausserordentlicher Ertrag	792'500	0
Gewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen	1'850	0
<b>Total</b>	<b>794'350</b>	<b>0</b>

## WEITERE ANGABEN

13 Nettoauflösung stiller Reserven	2025	2024
	CHF	CHF
Nettoauflösung stiller Reserven	1'242'878	0

14 Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	2025	2024
	CHF	CHF
ASGA	202'835	186'180

15 Vollzeitstellen	2025	2024
Vollzeitstellen per Stichtag (ohne Lernende)	31.95	32.55
Vollzeitstellen Durchschnitt im Berichtszeitraum (ohne Lernende)	31.81	32.60

16 Eigene Aktien	2025	2024
	CHF	CHF
Anzahl Namenaktien		
Bestand Beginn Periode	100	173
Käufe	0	0
Verkäufe	-55	-73
Bestand Ende Periode	45	100
Tiefstkurs	1'105	1'469
Höchstkurs	1'105	1'710

17 Zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendete Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt	2025	2024
	CHF	CHF
Buchwert Liegenschaften	5'651'375	5'832'863
Grundpfandbelastung	3'000'000	3'000'000
Beanspruchung	0	0

Die verpfändeten Aktiven sind Sicherstellungen für verzinsliche Verbindlichkeiten.  
Es bestehen keine Aktiven unter Eigentumsvorbehalt.

### 18 Offene derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken bei Beschaffungen eingesetzt.

### 19 Projekt Energieverbund ARA Rapperswil-Jona

Angaben zur Vereinbarung betreffend Projekt Energieverbund ARA Rapperswil-Jona, datiert vom 4. November 2017:  
Gemäss Vereinbarung vom 4. November 2017 verpflichtete sich die EZL, die durch die Stadt Rapperswil-Jona zu übertragenden Leitungsteile ab dem 25. Jahr der Vertragsdauer mit jährlich 2 % der Investitionssumme teilweise, d. h. zu insgesamt 50 %, zu amortisieren. Ab dem 1. Januar 2043 sind von der EZL jährlich CHF 15'700 an die Stadt Rapperswil-Jona bis ins Jahr 2067 abzuführen.

## 20 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### Abbruch Projekt Fernwärme ab KEZO Hinwil:

Aufgrund Projektunsicherheiten hat die EZL während des Berichtsjahrs die Rückstellungen um CHF 2 Mio. von CHF 3,2 Mio. auf CHF 5,2 Mio. erhöht. Nach dem Bilanzstichtag wurde entschieden, das Projekt nicht weiterzuverfolgen. Demzufolge wurden die Anlagen im Bau über die Rückstellungen «Projektentwicklungen» im Gesamtbetrag von CHF 3'143'217.95 ausgebucht. Für die noch anfallenden Kosten sind ausreichend Rückstellungen vorhanden.

21 Honorar der Revisionsstelle	2025	2024
	CHF	CHF
Revisionsdienstleistungen	26'120	25'000