

# ANHANG ZUM KONZERNHALBJAHRESABSCHLUSS 2018/2019 DER ENERGIE AG OBERÖSTERREICH

## 1. Allgemeine Angaben

Der verkürzte Halbjahresabschluss der Energie AG Oberösterreich zum 31.3.2019 wurde in Übereinstimmung mit den am Abschlussstichtag für Zwischenberichte verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und Interpretationen, herausgegeben vom International Accounting Standards Board (IASB) und übernommen von der Europäischen Union, unter Anwendung von IAS 34 (Interim financial reporting) erstellt. Der Zwischenbericht stellt eine Aktualisierung des Konzernabschlusses per 30.9.2018 dar. Der Halbjahresabschluss wurde weder einer vollständigen Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Wirtschaftsprüfer unterzogen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden vom 30. September 2018 wurden – abgesehen von den angeführten Änderungen – unverändert angewendet.

## 2. Änderung von Rechnungslegungsmethoden

### 2.1. Erstmalig angewendete bzw. geänderte und von der EU übernommene Standards und Interpretationen

Neu anzuwendende, von der EU übernommene geänderte Standards und Interpretationen mit Inkrafttreten am 1.1.2018 oder später:

- IFRS 9 (Financial Instruments)
- IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers)
- IFRS 2 (Amendments: Classification and Measurement of Share-based Payments Transactions)
- IAS 40 (Amendments: Transfer of Investment Property)
- IFRS 4 (Amendments: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts)
- Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle (Amendments to IFRS 1 and IAS 28)
- IFRIC 22 (Foreign Currency Transactions and Advance Consideration)

#### IFRS 9 (Financial Instruments)

IFRS 9 (Financial Instruments) wird ab dem Geschäftsjahr 2018/19 angewendet und ersetzt die bestehenden Regelungen in IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement). Das Wahlrecht, die Regelungen von IAS 39 zur Bilanzierung von Sicherungsgeschäften vorläufig beizubehalten, wird nicht ausgeübt. IFRS 9 wird, soweit zulässig, prospektiv angewendet.

Sonstige Beteiligungen, welche nach IAS 39 als AFS (at cost) eingestuft waren (Buchwert 30.9.2018: TEUR 8.534,4), werden nunmehr als FVOCI klassifiziert. Daraus ergab sich per 1.10.2018 eine Aufwertung in Höhe von TEUR 4.702,0.

Wertpapiere, die nach IAS 39 als AFS klassifiziert wurden (Buchwert 30.9.2018: TEUR 17.972,8) werden nach IFRS 9 mit TEUR 14.892,1 der Kategorie FVOCI (Eigenkapitalinstrumente) zugeordnet sowie mit TEUR 3.080,7 (Schuldinstrumente) der Kategorie FVPL.

Die finanziellen Vermögenswerte der Kategorie LaR wurden nach IFRS 9 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet (AC) klassifiziert. Für erwartete Kreditverluste werden Wertberichtigungen gebildet. Hat sich das Ausfallsrisiko seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht, wird eine Wertberichtigung in Höhe des erwarteten 12-Monats-Kreditverlustes gebildet. Die Wertberichtigung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird abweichend davon in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste gebildet. Hat sich das erwartete Ausfallsrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht, wird eine Wertberichtigung in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste erfasst. Das erwartete Ausfallsrisiko wird auf Basis von historischen Informationen über Zahlungsausfälle oder auf Basis von intern ermittelten bzw. von externen Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten laufzeitbezogenen Ausfallswahrscheinlichkeiten ermittelt.

Die Erfassung von Wertminderungen für diese finanziellen Vermögenswerte hat zum 1.10.2018 zu einer Verringerung des Buchwerts der Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (TEUR -120,5), der sonstigen Ausleihungen (TEUR -23,2), der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (TEUR -266,7) und der Festgeldanlagen (TEUR -242,2) geführt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die ursprüngliche Bewertungskategorie und den Buchwert, der gemäß IAS 39 bestimmt wurde und die neue Bewertungskategorie und den Buchwert, der gemäß IFRS 9 bestimmt wurde, zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung von IFRS 9:

|                                                                                   | Kategorie nach IFRS 9 | Buchwert IFRS 9<br>01.10.2018<br>TEUR | Kategorie nach IAS 39 | Buchwert<br>30.09.2018<br>TEUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Beteiligungen</b>                                                              |                       | <b>16.260,7</b>                       |                       | <b>11.558,7</b>                |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                | FVOCI                 | 2.097,1                               | AfS (at cost)         | 2.097,1                        |
| Beteiligungen available for sale                                                  | FVOCI                 | –                                     | AfS                   | 927,1                          |
| Sonstige Beteiligungen                                                            | FVOCI                 | 14.163,6                              | AfS (at cost)         | 8.534,5                        |
| <b>Sonstige Finanzanlagen</b>                                                     |                       | <b>65.174,1</b>                       |                       | <b>65.318,8</b>                |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen                                            | AC                    | 37,0                                  | LaR                   | 37,0                           |
| Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht         | AC                    | 12.497,9                              | LaR                   | 12.618,4                       |
| Sonstige Ausleihungen                                                             | AC                    | 6.284,4                               | LaR                   | 6.307,6                        |
| Wertpapiere                                                                       | AC                    | –                                     | HtM                   | 1,0                            |
| Wertpapiere                                                                       | FVOCI                 | 14.892,1                              | AfS                   | 17.972,8                       |
| Wertpapiere                                                                       | FVPL                  | 31.462,7                              | AtFVP&L (FV Option)   | 28.382,0                       |
| <b>Forderungen und sonstige Vermögenswerte (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b> |                       | <b>292.055,3</b>                      |                       | <b>292.321,0</b>               |
| <b>davon nicht-finanzielle Vermögenswerte</b>                                     |                       | <b>31.140,5</b>                       |                       | <b>31.140,5</b>                |
| <b>davon finanzielle Vermögenswerte</b>                                           |                       | <b>260.914,8</b>                      |                       | <b>261.180,5</b>               |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                        | AC                    | 171.628,8                             | LaR                   | 171.895,5                      |
| Forderungen an verbundene Unternehmen                                             | AC                    | 295,7                                 | LaR                   | 295,7                          |
| Forderungen an gemeinsame Vereinbarungen und assoziierte Unternehmen              | AC                    | 23.517,8                              | LaR                   | 23.517,8                       |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cashflow Hedge)                                     | n/a                   | 2.268,1                               | n/a                   | 2.268,1                        |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                                     | FVTPL                 | 33.806,4                              | AtFVP&L (Trading)     | 33.806,4                       |
| Übrige finanzielle Vermögenswerte                                                 | AC                    | 29.398,0                              | LaR                   | 29.397,0                       |
| <b>Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen</b>                             | AC                    | <b>140.910,3</b>                      | LaR                   | <b>141.152,5</b>               |
| <b>Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen</b>                             | FVPL                  | <b>39.917,6</b>                       | AtFVP&L (FV Option)   | <b>39.917,6</b>                |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>                               | AC                    | <b>101.436,6</b>                      | LaR                   | <b>101.436,6</b>               |
| <b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>                                           |                       | <b>624.614,1</b>                      |                       | <b>620.564,7</b>               |

|                                                                                     | Kategorie nach IFRS 9 | Buchwert IFRS 9<br>01.10.2018<br>TEUR | Kategorie nach IAS 39 | Buchwert<br>30.09.2018<br>TEUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Finanzverbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)</b>                              |                       | <b>455.112,6</b>                      |                       | <b>455.112,6</b>               |
| Anleihen                                                                            | FLAC                  | 302.125,1                             | FLAC                  | 302.125,1                      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                        | FLAC                  | 29.266,0                              | FLAC                  | 29.266,0                       |
| Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing                                              | IAS 17                | 48.972,8                              | IAS 17                | 48.972,8                       |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten                                                      | FLAC                  | 74.748,7                              | FLAC                  | 74.748,7                       |
| <b>Lieferantenverbindlichkeiten (kurzfristig)</b>                                   | FLAC                  | <b>157.632,7</b>                      | FLAC                  | <b>157.632,7</b>               |
| <b>Übrige Schulden (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b>                           |                       | <b>458.026,4</b>                      |                       | <b>458.026,4</b>               |
| <b>davon nicht-finanzielle Schulden</b>                                             |                       | <b>241.629,5</b>                      |                       | <b>241.629,5</b>               |
| <b>davon finanzielle Schulden</b>                                                   |                       | <b>216.396,9</b>                      |                       | <b>216.396,9</b>               |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                 | FLAC                  | 18.219,1                              | FLAC                  | 18.219,1                       |
| Verbindlichkeiten gegenüber gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen | FLAC                  | 92.821,3                              | FLAC                  | 92.821,3                       |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cashflow Hedge)                                       | n/a                   | 14.287,1                              | n/a                   | 14.287,1                       |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                                       | FVTPL                 | 33.361,9                              | AtFVP&L (Trading)     | 33.361,9                       |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)                      | FLAC                  | 57.707,5                              | FLAC                  | 57.707,5                       |
| <b>Summe finanzieller Schulden</b>                                                  |                       | <b>829.142,2</b>                      |                       | <b>829.142,2</b>               |

**Buchwerte nach Bewertungskategorien**

|                                                                            | gemäß IFRS 9 |                                                                                | gemäß IAS 39 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Financial Assets at Amortized Costs (AC)                                   | 486.006,5    | Loans and Receivables (LaR)                                                    | 486.658,1    |
|                                                                            |              | Held to Maturity Investments (HtM)                                             | 1,0          |
| Financial Assets at Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI)  | 31.152,8     | Available for Sale Financial Assets (AFS)                                      | 29.531,5     |
| Financial Assets at Fair Value Trading through Profit or Loss (FVTPL)      | 33.806,4     | Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (Trading))      | 33.806,4     |
| Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (FVPL)               | 71.380,3     | Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (FV Option))    | 68.299,6     |
| Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC)                             | 732.520,4    | Financial Liabilities Measured at Amortized Cost (FLAC)                        | 732.520,4    |
| Financial Liabilities at Fair Value Trading through Profit or Loss (FVTPL) | 33.361,9     | Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (Trading)) | 33.361,9     |

Die Finanzinstrumente, welche per 30.9.2018 als AtFVP&L (FV Option) eingestuft wurden, sind gemäß IFRS 9 verpflichtend als FVPL einzustufen.

#### **IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers)**

Hinsichtlich der Analyse der Auswirkung von IFRS 15 auf den Konzernabschluss dürfen wir auf den Konzernabschluss zum 30.9.2018 verweisen. IFRS 15 führt zu keinen wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Durch die erstmalige Anwendung von IFRS 15 werden zusätzliche Angaben im Anhang zum 30.9.2019 offengelegt.

#### **Sonstige Änderungen**

Die übrigen geänderten Standards und Interpretationen haben keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

### **2.2. Nicht vorzeitig angewendete Standards und Interpretationen**

Im Halbjahresabschluss 2018/2019 wurden folgende, von der EU übernommene Änderungen nicht vorzeitig angewendet:

Inkrafttreten in der EU mit 1.1.2019:

- IFRS 16 (Leases)
- IFRS 9 (Amendments: Prepayment Features with Negative Compensations)
- IFRIC 23 (Uncertainty over Income Tax Treatments)

Folgende Standards und Interpretationen, Änderungen und Verbesserungen von Standards treten mit 1.1.2018 oder später in Kraft, wobei eine Übernahme durch die Europäische Union derzeit noch nicht erfolgt ist:

- Amendments References to the Conceptual Framework in IFRS Standards
- IFRS 3 (Amendments: Definition of business plan)
- IAS 1 (Amendments), IAS 8 (Amendments: Definition of material)
- IFRS 17 (Insurance Contracts)

Diese Standards werden voraussichtlich zum Zeitpunkt des Inkrafttretens angewendet werden.

Inkrafttreten mit 1.1.2016, Übernahme durch die Europäische Union aber auf unbestimmte Zeit verschoben:

- IFRS 10 und IAS 28 (Amendments: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture)
- IFRS 14 (Regulatory Deferral Accounts)

#### **IFRS 16 (Leases)**

Der im Jänner 2016 veröffentlichte IFRS 16 ersetzt IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 und SIC-27. Der neue Standard sieht vor, dass zukünftig alle Leasingverhältnisse und die damit verbundenen vertraglichen Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz des Leasingnehmers zu erfassen sind. Die bisherige unterschiedliche Behandlung von Operating- und Finance-Leasingverhältnisses nach IAS 17 entfällt damit. Der Leasingnehmer aktiviert zukünftig ein Nutzungsrecht an dem dem Leasingverhältnis zugrundeliegenden Vermögenswert und erfasst gleichzeitig eine Leasingverbindlichkeit in Höhe des Barwerts der Leasingzahlungen. Das Nutzungsrecht ist in der Folge planmäßig zu amortisieren und die Leasingverbindlichkeit mit der Effektivzinsmethode fortzuführen. Erleichterungen gibt es für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasinggegenstände von geringem Wert.

Derzeit wird eine IT-Lösung zur Unterstützung der Berechnung implementiert. Die relevanten Verträge werden hinsichtlich der Bilanzierung nach IFRS 16 analysiert und im Berechnungstool erfasst.

Die wesentlichste Änderung betrifft die Konzernzentrale in Linz, die derzeit auf Basis eines Operating Leasingverhältnisses genutzt wird. Unter den derzeit vorherrschenden Verhältnissen wird erwartet, dass ein Nutzungsrecht und eine Leasingverbindlichkeit daraus in Höhe von EUR 40,2 Mio. angesetzt werden. Darüber hinaus bestehen im Segment Entsorgung (Österreich) Bestandsverträge über Liegenschaften, welche aus derzeitiger Sicht zur Bilanzierung eines Nutzungsrechtes sowie einer entsprechenden Verbindlichkeit in Höhe von EUR 17,4 Mio. führen. Die übrigen Leasingverhältnisse sind aus aktueller Sicht sowohl einzeln als auch in Summe von untergeordneter Bedeutung.

Bisherige Finance-Leasingverhältnisse werden weitergeführt, es erfolgt lediglich eine Umbuchung der Vermögenswerte in ein Nutzungsrecht. Davon sind im wesentlichen Anlagen im Segment Entsorgung betroffen, welche im Geschäftsjahr 2007/08 verkauft und über einen Zeitraum von 15 Jahren zurückgemietet wurden („Sale-and-Leaseback“). Der Buchwert dieser Anlagen beträgt zum 30.9.2018 EUR 22,3 Mio.

IFRS 16 wird nicht für kurzfristige Leasingverhältnisse sowie für Leasingverhältnisse angewendet, bei denen der zugrundeliegende Vermögenswert von geringem Wert ist. Eine freiwillige Anwendung auf immaterielle Vermögenswerte entsprechend IFRS 16.4 erfolgt nicht. Die Anwendung erfolgt rückwirkend, indem zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung die kumulierte Auswirkung bilanziert wird. Die erstmalige Anwendung erfolgt im Geschäftsjahr 2019/2020.

### 3. Konsolidierungskreis

Die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH (vormals: EAG WSGT GmbH) wurde am 7.12.2018 als Vertriebsgesellschaft für Strom, Gas, Wärme und Telekom gegründet. Die Gesellschaft wird vollkonsolidiert in den Konzernabschluss einbezogen (Segment Energie).

### 4. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Werthaltigkeit von Sachanlagen

Die aktuellen Marktbedingungen mit steigenden Strompreisen und stabilen Gaspreisen sorgten für eine Verbesserung der Rahmenbedingungen für das Gas- und Dampfkraftwerk in Timelkam.

Die daraus resultierende positivere Einschätzung künftiger Einzahlungsüberschüsse führte im Segment Energie zu einer Wertaufholung des Gas- und Dampfkraftwerkes in Timelkam in Höhe von EUR 6,6 Mio. (31.3.2018: Wertaufholung EUR 5,0 Mio.).

Der erzielbare Betrag (Nutzungswert) beträgt EUR 52,2 Mio. (30.9.2018: 56,7 Mio.). Die installierte elektrische Leistung beträgt maximal 422 MW, die maximale Fernwärmeauskopplung 100 MW. Der Wirkungsgrad wurde mit 55,7 % angenommen. Die jährliche Stromerzeugung wurde mit bis zu 1.785 GWh pro Jahr angesetzt. Die Annahmen für den künftigen Strom- und Gaspreis basieren – soweit verfügbar – auf Marktdaten, sofern keine Marktdaten verfügbar waren, wurden Schätzungen auf Basis von Marktstudien vorgenommen. Aufwendungen für Wartung und Instandhaltung wurden entsprechend den Wartungsplänen- und Verträgen berücksichtigt. Die sonstigen wesentlichen Aufwandspositionen wie insbesondere Personalkosten,

Versicherung und Infrastrukturkosten werden jährlich um eine geschätzte Steigerungsrate erhöht. Der Abzinsungssatz beträgt 4,9 % (30.9.2018: 4,9 %).

### Werthaltigkeit von Beteiligungen

Zum 31.3.2018 wurde der Anteil am Gewinn an der at-equity bilanzierten Salzburg AG für Energie, Verkehr und Telekommunikation in Höhe von EUR 9,1 Mio. nicht erfasst, da dies zu einem Überschreiten des Nutzungswertes in Höhe von EUR 153,5 Mio. geführt hätte.

## 5. Segmentberichterstattung

Im Energie AG Konzern erfolgt die Identifizierung der berichtspflichtigen Segmente entsprechend IFRS 8 nach der internen Berichterstattung und internen Steuerung (Management Approach).

Die Segmentberichterstattung umfasst die Segmente Energie, Netz, Entsorgung, Wasser, Holding & Services.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der berichteten Segmente sind dieselben wie die des gesamten Konzerns. Zwischen den Segmenten getätigte Umsätze („Innenumsätze“) werden zu marktüblichen Preisen oder auf Basis von Kosten verrechnet. Das operative Ergebnis ist jenes Periodenergebnis, welches regelmäßig von den Hauptentscheidungsträgern überwacht, zur Beurteilung des Erfolges hauptsächlich herangezogen und der Allokation von Ressourcen zugrunde gelegt wird.

|                     | <b>Energie</b><br>Mio. EUR | <b>Netz</b><br>Mio. EUR | <b>Ent-<br/>sorgung</b><br>Mio. EUR | <b>Wasser</b><br>Mio. EUR | <b>Holding &amp;<br/>Services</b><br>Mio. EUR | <b>Über-<br/>leitung</b><br>Mio. EUR | <b>Konzern</b><br>Mio. EUR |
|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>2018/2019</b>    |                            |                         |                                     |                           |                                               |                                      |                            |
| Außenumsatz         | 581,4                      | 194,6                   | 111,5                               | 71,3                      | 23,2                                          | –                                    | 982,0                      |
| Innenumsätze        | 1,2                        | 6,8                     | 2,8                                 | 0,2                       | 83,6                                          | -94,6                                | –                          |
| <b>Gesamtumsatz</b> | <b>582,6</b>               | <b>201,4</b>            | <b>114,3</b>                        | <b>71,5</b>               | <b>106,8</b>                                  | <b>-94,6</b>                         | <b>982,0</b>               |
| Operatives Ergebnis | 51,4                       | 34,7                    | 7,7                                 | 6,1                       | 7,4                                           | –                                    | 107,3                      |

|                     | <b>Energie</b><br>Mio. EUR | <b>Netz</b><br>Mio. EUR | <b>Ent-<br/>sorgung</b><br>Mio. EUR | <b>Wasser</b><br>Mio. EUR | <b>Holding &amp;<br/>Services</b><br>Mio. EUR | <b>Über-<br/>leitung</b><br>Mio. EUR | <b>Konzern</b><br>Mio. EUR |
|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>2017/2018</b>    |                            |                         |                                     |                           |                                               |                                      |                            |
| Außenumsatz         | 537,7                      | 176,9                   | 109,5                               | 67,8                      | 21,3                                          | –                                    | 913,2                      |
| Innenumsätze        | 1,3                        | 26,9                    | 3,8                                 | 0,2                       | 74,5                                          | -106,7                               | –                          |
| <b>Gesamtumsatz</b> | <b>539,0</b>               | <b>203,8</b>            | <b>113,3</b>                        | <b>68,0</b>               | <b>95,8</b>                                   | <b>-106,7</b>                        | <b>913,2</b>               |
| Operatives Ergebnis | 70,0                       | 54,0                    | 8,3                                 | 4,6                       | -9,6                                          | –                                    | 127,3                      |

Das operative Ergebnis in der Spaltenspalte entspricht jenem der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung. Die Überleitungsrechnung auf das Ergebnis vor Ertragsteuern kann der Gewinn- und Verlustrechnung entnommen werden.

## 6. Finanzinstrumente

### 6.1. Buchwerte nach IFRS 9

Die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden setzen sich wie folgt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 bzw. IAS 17 zusammen:

|                                                                                   | Kategorie nach IFRS 9 | Buchwert<br>31.03.2019<br>TEUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Beteiligungen</b>                                                              |                       | <b>23.158,0</b>                |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                | FVOCI                 | 2.131,3                        |
| Sonstige Beteiligungen                                                            | FVOCI                 | 21.026,7                       |
| <b>Sonstige Finanzanlagen</b>                                                     |                       | <b>58.118,9</b>                |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen                                            | AC                    | 36,2                           |
| Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht         | AC                    | 11.886,7                       |
| Sonstige Ausleihungen                                                             | AC                    | 5.978,4                        |
| Wertpapiere FVOCI                                                                 | FVOCI                 | 11.103,6                       |
| Wertpapiere FVPL                                                                  | FVPL                  | 29.114,0                       |
| <b>Forderungen und sonstige Vermögenswerte (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b> |                       | <b>306.318,9</b>               |
| <b>davon nicht-finanzielle Vermögenswerte</b>                                     |                       | <b>36.465,1</b>                |
| <b>davon finanzielle Vermögenswerte</b>                                           |                       | <b>269.853,8</b>               |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                        | AC                    | 204.458,6                      |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen                                     | AC                    | 708,4                          |
| Forderungen gegenüber gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen     | AC                    | 16.528,1                       |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)                                    | n/a                   | 370,4                          |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                                     | FVTPL                 | 10.597,7                       |
| Übrige finanzielle Vermögenswerte                                                 | AC                    | 37.190,6                       |
| <b>Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen</b>                             | AC                    | <b>99.905,1</b>                |
| <b>Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen</b>                             | FVPL                  | <b>20.050,0</b>                |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>                               | AC                    | <b>24.771,1</b>                |
| <b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>                                           |                       | <b>495.856,9</b>               |

|                                                                                     | Kategorie nach IFRS 9 | Buchwert<br>31.03.2019<br>TEUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Finanzverbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)</b>                              |                       | <b>462.403,2</b>               |
| Anleihen                                                                            | FLAC                  | 302.079,0                      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                        | FLAC                  | 36.263,1                       |
| Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing                                              | IAS 17                | 47.635,8                       |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten                                                      | FLAC                  | 76.425,3                       |
| <b>Lieferantenverbindlichkeiten (kurzfristig)</b>                                   | FLAC                  | <b>139.950,7</b>               |
| <b>Übrige Schulden (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b>                           |                       | <b>377.364,3</b>               |
| <b>davon nicht-finanzielle Schulden</b>                                             |                       | <b>238.972,1</b>               |
| <b>davon finanzielle Schulden</b>                                                   |                       | <b>138.392,2</b>               |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                 | FLAC                  | 29.212,7                       |
| Verbindlichkeiten gegenüber gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen | FLAC                  | 56.610,4                       |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)                                      | n/a                   | 16.524,5                       |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                                       | FVTPL                 | 10.616,3                       |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)                      | FLAC                  | 25.428,3                       |
| <b>Summe finanzieller Schulden</b>                                                  |                       | <b>740.746,1</b>               |
| <b>Buchwerte nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9</b>                             |                       |                                |
| Financial Assets at Amortized Costs (AC)                                            |                       | 401.463,2                      |
| Financial Assets at Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI)           |                       | 34.261,6                       |
| Financial Assets at Fair Value Trading through Profit or Loss (FVTPL)               |                       | 10.597,7                       |
| Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (FVPL)                        |                       | 49.164,0                       |
| Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC)                                      |                       | 665.969,5                      |
| Financial Liabilities at Fair Value Trading through Profit or Loss (FVTPL)          |                       | 10.616,3                       |

Für die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden zum 30.09.2018 nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IAS 39 bzw. IAS 17 verweisen wir auf Pkt. 2.1.  
[› Seite 33.](#)

## 6.2. Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert

### 6.2.1. Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Schulden, die regelmäßig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

Gemäß IFRS 13 wird für Finanzinstrumente eine hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte vorgenommen. Dabei wird in Hinblick auf etwaige Schätzungsunsicherheiten der beizulegenden Zeitwerte zwischen drei Stufen unterschieden:

Stufe 1: Bewertung zu auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten Preisen.

Stufe 2: Bewertung auf Basis von Inputfaktoren, die direkt oder indirekt am Markt beobachtbar sind sowie Bewertungen auf Basis notierter Preise auf inaktiven Märkten.

Stufe 3: Bewertung auf Basis von Faktoren, die nicht am Markt beobachtbar sind.

Wenn die zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes eines Vermögenswertes oder einer Schuld verwendeten Inputfaktoren in unterschiedliche Stufen der Fair Value-Hierarchie eingeordnet werden können, wird die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit der Stufe der Fair Value-Hierarchie zugeordnet, die dem niedrigsten Inputfaktor entspricht, der für die Bewertung insgesamt wesentlich ist.

Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente werden wie folgt den Stufen 1 bis 3 zugeordnet:

|                                                       | Buchwert<br>gemäß IFRS 9<br>TEUR | Bewertung<br>zu Markt-<br>preisen<br>Stufe 1<br>TEUR | Bewertung<br>anhand am<br>Markt<br>beobacht-<br>barer Input-<br>faktoren<br>Stufe 2<br>TEUR | Sonstige<br>Bewertungs-<br>methoden<br>Stufe 3<br>TEUR | Summe<br>beizu-<br>legender<br>Zeitwert<br>TEUR |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>31.03.2019</b>                                     |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                        |                                                 |
| <b>Aktiva</b>                                         |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                        |                                                 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen (FVOCI)            | 2.131,3                          | –                                                    | –                                                                                           | 2.131,3                                                | 2.131,3                                         |
| Sonstige Beteiligungen (FVOCI)                        | 21.026,7                         | 935,0                                                | –                                                                                           | 20.091,7                                               | 21.026,7                                        |
| Wertpapiere (FVOCI)                                   | 11.103,6                         | 11.103,6                                             | –                                                                                           | –                                                      | 11.103,6                                        |
| Wertpapiere (FVPL)                                    | 29.114,0                         | 28.828,7                                             | 285,3                                                                                       | –                                                      | 29.114,0                                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)        | 370,4                            | –                                                    | 370,4                                                                                       | –                                                      | 370,4                                           |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung (FVTPL)                 | 10.597,7                         | –                                                    | 10.597,7                                                                                    | –                                                      | 10.597,7                                        |
| Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen (FVPL) | 20.050,0                         | 20.050,0                                             | –                                                                                           | –                                                      | 20.050,0                                        |
| <b>Summe</b>                                          | <b>94.393,7</b>                  | <b>60.917,3</b>                                      | <b>11.253,4</b>                                                                             | <b>22.223,0</b>                                        | <b>94.393,7</b>                                 |
| <b>Passiva</b>                                        |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                        |                                                 |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)        | 16.524,5                         | –                                                    | 16.524,5                                                                                    | –                                                      | 16.524,5                                        |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung (FVTPL)                 | 10.616,3                         | –                                                    | 10.616,3                                                                                    | –                                                      | 10.616,3                                        |
| <b>Summe</b>                                          | <b>27.140,8</b>                  | <b>–</b>                                             | <b>27.140,8</b>                                                                             | <b>–</b>                                               | <b>27.140,8</b>                                 |

Die Finanzinstrumente der Stufe 3 haben sich wie folgt entwickelt:

|                                      | 2018/2019<br>TEUR |
|--------------------------------------|-------------------|
| Buchwert 01.10.                      | 10.631,6          |
| Erstanwendung IFRS 9                 | 4.702,0           |
| Gewinne (Verluste) – ergebnisneutral | 6.857,9           |
| Zugänge                              | 35,0              |
| Währungsumrechnung                   | -3,5              |
| <b>Buchwert 30.09.</b>               | <b>22.223,0</b>   |

Die Aufwertung im Zuge der Erstanwendung von IFRS 9 in Höhe von TEUR 4.702,0 sowie die Zuschreibung in Höhe von TEUR 6.857,9 betrifft die wesentlichste Sonstige Beteiligung (FVOCI). Der beizulegende Zeitwert dieser Sonstigen Beteiligung wird mit einem ertragswertorientierten Verfahren ermittelt. Wesentliche Inputfaktoren sind hierbei die Annahmen über Cashflows aus einer Mittelfristplanung und der Abzinsungssatz. Die Zuschreibung wurde im sonstigen Ergebnis in der Zeile „Wertänderung von Beteiligungen und Wertpapieren“ erfasst.

Eine Erhöhung (Verminderung) der Annahmen der Cashflows um 25 % hätte eine Erhöhung (Verminderung) des Sonstigen Ergebnisses in Höhe von TEUR 3.081,5 (TEUR -3.081,5) ergeben. Eine Erhöhung (Verminderung) des Abzinsungssatzes um 50 Basispunkte hätte eine Verminderung (Erhöhung) des Sonstigen Ergebnisses in Höhe von TEUR -784,1 (TEUR 898,4) ergeben.

|                                                                    | Buchwert<br>gemäß IAS 39<br>TEUR | Bewertung<br>zu Markt-<br>preisen<br>Stufe 1<br>TEUR | Bewertung<br>anhand am<br>Markt<br>beobacht-<br>barer Input-<br>faktoren<br>Stufe 2<br>TEUR | Summe<br>beizu-<br>legender<br>Zeitwert<br>TEUR |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>30.09.2018</b>                                                  |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                 |
| <b>Aktiva</b>                                                      |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                 |
| Beteiligungen (Available for Sale)                                 | 927,1                            | 927,1                                                | –                                                                                           | 927,1                                           |
| Wertpapiere (Available for Sale)                                   | 17.972,8                         | 15.656,9                                             | 2.315,9                                                                                     | 17.972,8                                        |
| Wertpapiere (Fair Value Option)                                    | 28.382,0                         | 28.382,0                                             | –                                                                                           | 28.382,0                                        |
| Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen (Fair Value Option) | 39.917,6                         | 39.917,6                                             | –                                                                                           | 39.917,6                                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)                     | 2.268,1                          | –                                                    | 2.268,1                                                                                     | 2.268,1                                         |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                      | 33.806,4                         | –                                                    | 33.806,4                                                                                    | 33.806,4                                        |
| <b>Summe</b>                                                       | <b>123.274,0</b>                 | <b>84.883,6</b>                                      | <b>38.390,4</b>                                                                             | <b>123.274,0</b>                                |
| <b>Passiva</b>                                                     |                                  |                                                      |                                                                                             |                                                 |
| Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)                     | 14.287,1                         | –                                                    | 14.287,1                                                                                    | 14.287,1                                        |
| Derivate ohne Hedge-Beziehung                                      | 33.361,9                         | –                                                    | 33.361,9                                                                                    | 33.361,9                                        |
| <b>Summe</b>                                                       | <b>47.649,0</b>                  | <b>–</b>                                             | <b>47.649,0</b>                                                                             | <b>47.649,0</b>                                 |

### 6.2.2. Bewertungsverfahren und Inputfaktoren bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte

Die Fair Values der finanziellen Vermögenswerte und Schulden entsprechen in der Regel den Marktpreisen zum Bilanzstichtag. Sofern Preise nicht unmittelbar auf Märkten verfügbar sind, werden die Fair Values – wenn sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind – unter Anwendung anerkannter finanzmathematischer Bewertungsmodelle und aktueller Marktparameter (insbesondere Zinssätze, Wechselkurse und Bonität der Vertragspartner) berechnet. Dazu werden die Cash Flows der Finanzinstrumente auf den Bilanzstichtag abgezinst.

Folgende Bewertungsverfahren und Inputfaktoren wurden verwendet:

| Finanzinstrumente                           | Stufe | Bewertungsverfahren   | Inputfaktoren                                                                                                       |
|---------------------------------------------|-------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sonstige Beteiligung                        | 3     | Kapitalwertorientiert | Annahmen über Cash Flows, Zinssätze, Mittelfristplanung                                                             |
| Börsennotierte Wertpapiere, Publikumsfonds  | 1     | Marktwertorientiert   | Nominalwerte, Börsepreis, Net Asset Value                                                                           |
| Devisentermingeschäfte                      | 2     | Kapitalwertorientiert | Wechselkurse, Zinssätze, Kreditrisiko der Vertragspartner                                                           |
| Börsennotierte Energietermingeschäfte       | 1     | Marktwertorientiert   | An der Börse festgestellter Abrechnungspreis                                                                        |
| Nicht börsennotierte Energietermingeschäfte | 2     | Kapitalwertorientiert | Von Börsenkursen abgeleitete Forwardpreiskurve, Zinsstrukturkurve, Kreditrisiko der Vertragspartner auf Nettobasis  |
| Zinsswaps                                   | 2     | Kapitalwertorientiert | Bereits fixierte oder über Forward-Rates ermittelte Cashflows, Zinsstrukturkurve, Kreditrisiko der Vertragspartner  |
| Gasswaps                                    | 2     | Kapitalwertorientiert | Bereits fixierte oder über Forward-Preise ermittelte Cashflows, Zinsstrukturkurve, Kreditrisiko der Vertragspartner |

### 6.2.3. Beizulegende Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Schulden, die nicht regelmäßig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, bei denen der beizulegende Zeitwert aber anzugeben ist

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen an verbundene Unternehmen, Forderungen an gemeinsame Vereinbarungen und assoziierte Unternehmen, übrige finanzielle Vermögenswerte sowie Festgeldanlagen und kurzfristige Veranlagungen haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen ihre Buchwerte zum Bilanzstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert. Die beizulegenden Zeitwerte der langfristigen Ausleihungen entsprechen, sofern wesentlich und nicht variabel verzinst, den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktparameter (Zinssätze und Bonitätsaufschläge).

Lieferantenverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, Verbindlichkeiten gegenüber gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen und übrige finanzielle Verbindlichkeiten haben regelmäßig kurze Restlaufzeiten; die bilanzierten Werte stellen näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar. Die beizulegenden Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten werden, sofern wesentlich und nicht variabel verzinst, als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Marktparameter (Zinssätze und Bonitätsaufschläge) ermittelt.

Folgende finanzielle Vermögenswerte und Schulden haben einen vom Buchwert abweichenden Fair Value:

|                                                                          | Kategorie<br>nach IFRS 9 | Buchwert<br>31.03.2019<br>TEUR | Fair Value<br>31.03.2019<br>TEUR | Stufe   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------|
| <b>Aktiva</b>                                                            |                          |                                |                                  |         |
| <b>Sonstige Finanzanlagen</b>                                            |                          | <b>17.865,1</b>                | <b>19.890,5</b>                  |         |
| Ausleihungen an Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | AC                       | 11.886,7                       | 13.757,9                         | Stufe 3 |
| Sonstige Ausleihungen                                                    | AC                       | 5.978,4                        | 6.132,6                          | Stufe 3 |
| <b>Passiva</b>                                                           |                          |                                |                                  |         |
| <b>Finanzverbindlichkeiten</b>                                           |                          | <b>414.767,4</b>               | <b>498.495,5</b>                 |         |
| Anleihen                                                                 | FLAC                     | 302.079,0                      | 369.960,0                        | Stufe 1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                             | FLAC                     | 36.263,1                       | 37.609,3                         | Stufe 3 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten                                           | FLAC                     | 76.425,3                       | 90.926,2                         | Stufe 3 |

|                                                                          | Kategorie<br>nach IAS 39 | Buchwert<br>30.09.2018<br>TEUR | Fair Value<br>30.09.2018<br>TEUR | Stufe   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------|
| <b>Aktiva</b>                                                            |                          |                                |                                  |         |
| <b>Sonstige Finanzanlagen</b>                                            |                          | <b>18.926,0</b>                | <b>20.939,4</b>                  |         |
| Ausleihungen an Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | LaR                      | 12.618,4                       | 14.516,1                         | Stufe 3 |
| Sonstige Ausleihungen                                                    | LaR                      | 6.307,6                        | 6.423,3                          | Stufe 3 |
| <b>Passiva</b>                                                           |                          |                                |                                  |         |
| <b>Finanzverbindlichkeiten</b>                                           |                          | <b>406.139,8</b>               | <b>484.270,5</b>                 |         |
| Anleihen                                                                 | FLAC                     | 302.125,1                      | 366.000,0                        | Stufe 1 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                             | FLAC                     | 29.266,0                       | 30.856,5                         | Stufe 3 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten                                           | FLAC                     | 74.748,7                       | 87.414,0                         | Stufe 3 |

Die beizulegenden Zeitwerte der oben angeführten finanziellen Schulden in der Stufe 3 wurden in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Bewertungsverfahren basierend auf Discounted-Cashflow-Analysen bestimmt. Wesentlicher Eingangsparameter ist der Abzinsungssatz, der das Ausfallrisiko der Gegenparteien berücksichtigt.

## 7. Risikomanagement

### 7.1. Risikomanagementprozess

Das Risikomanagementsystem der Energie AG dient dazu, künftige Entwicklungen so früh wie möglich zu erfassen und die entstehenden Risiken und Chancen zu erkennen und aktiv zu steuern. Als etablierter Teil des Führungs- und Steuerungssystems findet Risikomanagement Berücksichtigung im strategischen Management, im Investitions-/Projektmanagement und in der operativen Geschäftstätigkeit.

Basierend auf dem operativen Risikomanagement in den dezentralen Geschäftsbereichen wird vom zentralen Risikomanagement der Risikomanagement-Prozess gesteuert. Quartalsweise werden die Risiken, Chancen und Maßnahmen aktualisiert und in einem konzernweit implementierten Software-Tool erfasst. Auf Konzernebene werden die identifizierten Chancen und Risiken analysiert und zur Gesamtrisikoposition des Konzerns aggregiert. Das Reporting an den Konzernvorstand erfolgt quartalsweise und bei Bedarf ad hoc.

Risikomanagement ist fixer Bestandteil der Aufsichtsratsberichterstattung und wird gemäß URÄG im Hinblick auf Wirksamkeit und Validität des Prozesses auch dem Prüfungsausschuss berichtet.

Die ordnungsgemäße Dokumentation und Prüfbarkeit ist durch die Historisierung zu den Bewertungsstichtagen sichergestellt.

### 7.2. Risikoprofil und Entwicklungstendenzen

Neben branchenüblichen Risiken ist die Risiko- und Chancenlage der Energie AG vor allem geprägt durch einen intensiver werdenden Wettbewerb sowie energiepolitische und regulatorische Herausforderungen.

### 7.3. Risiken aus der operativen Geschäftstätigkeit

Die Wirtschaftlichkeit und Werthaltigkeit von Anlagen, Bezugsrechten und Beteiligungen des Energie AG-Konzerns ist wesentlich gekennzeichnet von **Marktpreisrisiken** (Strom-, Gas-, Biomasse- und Zertifikat-Preise). In der Energie AG Oberösterreich Trading GmbH ist das Know-how rund um das Management von Commodity-Preisrisiken gebündelt, dadurch werden die Nutzung konzerninterner Synergien und auf das Marktumfeld abgestimmte Risikostراتيجien ermöglicht.

Vor dem Hintergrund zunehmend volatiler Märkte ist die **Stabilisierung des Stromnetzes** eine Herausforderung für die Übertragungsnetzbetreiber. Der Einsatz von Gas- und Dampfkraftwerken im Bereich Netzdienstleistung und -stabilisierung erhöht die Ergebnisvolatilität.

Der **Witterungsverlauf** ist ein weiterer wichtiger Einflussfaktor auf die Ergebnisentwicklung der Energie AG. Zum einen lässt die Wasserführung der Flüsse die Stromerzeugungsmenge aus hydraulischen Kraftwerken schwanken, zum anderen hat der Temperaturverlauf in der Heizperiode großen Einfluss auf den Absatz von Fernwärme, Gas und Strom. Die Wasserführung lag im ersten Halbjahr 2018/2019 um 12,9 % über dem langjährigen Mittel, jedoch um 9,5 % unter dem Vorjahreswert. Die Summe der Heizgradtage lag im ersten Halbjahr 2018/2019 um 9 % unter dem Durchschnitt der letzten 10 Jahre und um 5 % unter dem Vorjahreswert.

Die **Wettbewerbsituation auf dem Endkundenmarkt** wirkt sich auf den Kundenbestand, die Absatzmengen und das Preisniveau aus. Besonders stark im Fokus des Wettbewerbs steht das Privatkundensegment. Zahlreicher Maßnahmen – wie Preisgarantie, Service- und Förderangebote sowie der Fokus auf Digitalisierung in der Produktentwicklung – zeigen positive Wirkung, welche durch eine Bündelung der Vertriebe noch ausgebaut werden soll.

Im **Segment Entsorgung** setzt sich der positive Trend aus dem Vorjahr weiter fort. Es wird damit gerechnet, dass aufgrund des hohen verfügbaren Volumens am Verwertungsmarkt die thermischen Anlagen weiterhin gut ausgelastet sein werden. Auch die Preisentwicklungen am Entsorgungsmarkt werden weiterhin positiv eingeschätzt, es gilt die Entwicklungen am Markt zu beobachten und entsprechend zu reagieren.

Auch das **Segment Wasser** zeigt weiterhin eine stabile Umsatz- und Ergebnisentwicklung. Im Zuge der Neustrukturierung des Segment Wasser wurde ein Synergieprojekt gestartet, dieses und die laufende Beteiligung an (Konzessions-)Ausschreibungen sind die wichtigsten Maßnahmen, um den Marktanteil zu sichern bzw. zu vergrößern.

Durch die wachsende Digitalisierung des Wirtschaftsstandortes Oberösterreich verbunden mit der guten konjunkturellen Entwicklung gewinnen der **Fiber To The Home (FTTH)**-Ausbau und die Umrüstung auf Smart Meter weiter an Bedeutung. Die aus der geplanten „Bundes-Breitbandstrategie 2030“ entstehenden Chancen wird die Energie AG aktiv verfolgen.

Der im Branchenvergleich hohe Anteil an **Smart Metern** ermöglicht die Nutzung von verschiedenen Smart-Grid-Funktionen. Aus diesen Erweiterungen des Geschäftsmodells ergeben sich neue Chancen und Risiken, insbesondere auch aus informationstechnischen Schutzbestimmungen für Endkunden.

In den verschiedenen Geschäftsbereichen der Energie AG werden teils technologisch komplexe Anlagen eingesetzt. Es bestehen **Anlagenrisiken** durch technische Störungen oder andere Schadensereignisse (Naturkatastrophen, Sabotage, etc.), die die Verfügbarkeit der Anlagen beeinträchtigen können.

Diesen Anlagenrisiken begegnet die Energie AG mit Wartungs- und Qualitätskontrollen und einer optimierten Instandhaltungsstrategie. Proaktiv werden im Bereich Stromnetz die Strategieprogramme „Verkabelung besonders störungsanfälliger Mittelspannungsfreileitungen“ und „Niederspannungsverkabelung“ plangemäß fortgesetzt. Für dennoch auftretende Schäden unterhält die Energie AG ein entsprechendes Krisenmanagement, sowie in wirtschaftlich sinnvollem Umfang Versicherungen mit ökonomisch vertretbaren Selbstbehalten.

Die Geschäftsprozesse der Energie AG werden durch **Informations- und Kommunikationssysteme** unterstützt und sind von einer sicheren und verlässlichen Informationstechnologie abhängig. Den steigenden Informationssicherheits- und Cyberrisiken begegnet die Energie AG mit einem umfassenden Informationssicherheits-Management auf Konzernebene.

#### 7.4. Politische, regulatorische und rechtliche Risiken

Das Geschäftsmodell der Energie AG ist überwiegend langfristig angelegt und somit in besonderer Weise von politischen, regulatorischen und rechtlichen Rahmenbedingungen abhängig. Es wird versucht, diesen Risiken durch einen intensiven und konstruktiven Dialog mit Behörden und Politik zu begegnen.

Die **regulatorischen Rahmenbedingungen** für die Netzbetriebe sind weiterhin als stabil einzuschätzen. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für das Erdgas-Netz sind in der 3. Regulierungsperiode seit 01.01.2018 definiert, die Wirtschaftskammer Österreich und die Bundes-Arbeiterkammer haben jedoch die seitens der Regulierungsbehörde getroffenen Festlegungen beeinträchtigt. Die Entscheidung über den Umgang mit diesen Einsprüchen steht nach wie vor aus. Die Ausgestaltung der 4. Regulierungsperiode Strom-Netz konnte im aktuellen Jahr ohne Einsprüche abgeschlossen werden, die Parameter gelten ab 01.01.2019 für die nächsten fünf Jahre, sodass weiterhin von stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Netzbetriebe ausgegangen werden kann.

## 7.5. Risiken aus Investitionsprojekten

Die Abwicklung von Investitionsprojekten ist von einer hohen Komplexität, dem Zusammenwirken zahlreicher Inputfaktoren und einer geringer werdenden Planungssicherheit geprägt. Das Risikomanagement ist in den gesamten Projektzyklus eingebunden und bereitet im Zuge der Projektentwicklung und -umsetzung die möglichen finanziellen Auswirkungen und Maßnahmen zur Gegensteuerung auf.

## 7.6. Finanzrisiken

Die Holdingeinheit Konzern-Treasury ist für die konzernweite Steuerung und Überwachung der Zins, Währungs- und Liquiditätsrisiken, sowie des Marktpreisrisikos aus Finanzanlagen zuständig. Das Risikomanagement für die wesentlichen Kontrahenten der Energie AG wird in enger Abstimmung mit der Holding-Einheit Konzern-Treasury durchgeführt.

# 8. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Zu den nahestehenden Unternehmen und Personen zählt die OÖ Landesholding GmbH als Mehrheitseigentümer sowie ihre Tochterunternehmen, das Land Oberösterreich als alleiniger Gesellschafter der OÖ Landesholding GmbH, die Gemeinschaftsunternehmen, die assoziierten Unternehmen sowie die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrats der Energie AG Oberösterreich und deren nahe Angehörigen.

|                                         |                  | <b>Erlöse</b><br>TEUR | <b>Aufwen-</b><br><b>dungen</b><br>TEUR | <b>Forderungen</b><br>TEUR | <b>Verbind-</b><br><b>lichkeiten</b><br>TEUR |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
| Land Oberösterreich                     | <b>2018/2019</b> | <b>166,9</b>          | <b>292,4</b>                            | <b>1,8</b>                 | <b>5,8</b>                                   |
|                                         | 2017/2018        | 249,4                 | 293,1                                   | 1,6                        | 3,2                                          |
| OÖ Landesholding und Tochterunternehmen | <b>2018/2019</b> | <b>1.566,3</b>        | <b>32,2</b>                             | <b>168,7</b>               | <b>29.070,4</b>                              |
|                                         | 2017/2018        | 1.592,7               | 122,5                                   | 188,4                      | 41.087,3                                     |
| Assoziierte Unternehmen                 | <b>2018/2019</b> | <b>8.515,4</b>        | <b>594,5</b>                            | <b>1.407,7</b>             | <b>0,2</b>                                   |
|                                         | 2017/2018        | 7.495,9               | 333,6                                   | 976,3                      | 32,4                                         |
| Gemeinschaftsunternehmen                | <b>2018/2019</b> | <b>137.553,5</b>      | <b>12.403,2</b>                         | <b>8.740,4</b>             | <b>51.065,5</b>                              |
|                                         | 2017/2018        | 127.235,8             | 7.714,3                                 | 14.106,8                   | 51.296,2                                     |

Die Leistungsbeziehungen erfolgen zu marktüblichen Bedingungen bzw. auf Basis von Kosten.

# 9. Sonstige Angaben

## Erwerb von Geschäftsanteilen an der ENAMO GmbH

Die ENAMO GmbH, die ENAMO Ökostrom GmbH sowie die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG (Segment Energie) sind zum 31.3.2019 Gemeinschaftsunternehmen des Energie AG Konzerns und werden nach der Equity-Methode bilanziert. Im ersten Halbjahr 2018/19 wurde ein Kaufvertrag zum Erwerb eines Geschäftsanteils im Ausmaß von 35,0 % an der ENAMO GmbH zu einem Kaufpreis von EUR 6,9 Mio. unterzeichnet. Mit Stichtag 1.4.2019 erlangte der Konzern aufgrund der Übernahme sämtlicher Geschäftsanteile die

Beherrschung über die ENAMO GmbH sowie über die ENAMO Ökostrom GmbH (Tochterunternehmen der ENAMO GmbH). Darüber hinaus ist die ENAMO GmbH Komplementärin der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG. Durch den vollständigen Erwerb der ENAMO GmbH erlangt der Konzern mit 1.4.2019 ebenfalls die Beherrschung über die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG.

Die bisher gehaltenen Eigenkapitalanteile an der ENAMO GmbH sowie an der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG werden aufgrund des sukzessiven Unternehmenszusammenschlusses mit 1.4.2019 entsprechend IFRS 3 zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Der gegebenenfalls daraus resultierende Gewinn bzw. Verlust wird erfolgswirksam oder im sonstigen Ergebnis erfasst. In der Folge werden die zum Erwerbszeitpunkt bestehenden und gemäß IFRS 3 bewerteten Beträge der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und der übernommenen Schulden der drei neu beherrschten Gesellschaften im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss übernommen. Übersteigt die Summe aus der Gegenleistung und dem Bewertungsergebnis aus dem sukzessiven Unternehmenszusammenschluss den Saldo der zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Vermögenswerte und Schulden, wird ein Firmenwert angesetzt. Die Auswirkung des Unternehmenszusammenschlusses auf den Konzernabschluss liegt derzeit noch nicht vor.

|                                                 | <b>Bilanzsumme<br/>31.03.2019<br/>TEUR</b> | <b>Umsatz<br/>1. HJ<br/>2018/2019<br/>TEUR</b> | <b>Operatives<br/>Ergebnis<br/>1. HJ<br/>2018/2019<br/>TEUR</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| ENAMO GmbH                                      | 34.334,2                                   | 113.231,8                                      | 24,5                                                            |
| ENAMO Ökostrom GmbH                             | 3.646,0                                    | 12.667,8                                       | 702,1                                                           |
| Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG | 105.026,2                                  | 131.429,3                                      | 18.154,4                                                        |

### Konzerninterne Umstrukturierung

Im zweiten Halbjahr 2018/19 werden Umstrukturierungsmaßnahmen vorgenommen. Ziel der Umstrukturierung ist die Bündelung von Vertriebsaktivitäten (Strom, Gas, Wärme Telekom) in der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH. Die Erzeugungsbereiche von Strom und Wärme werden in der Energie AG Oberösterreich Erzeugung GmbH (vormals: Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH) zusammengeführt. Die Wärmegesellschaften in der Tschechischen Republik werden mit den tschechischen Gesellschaften des Segments Wasser zusammengeführt und bilden künftig das Segment Tschechien.

Der von der Energie AG Oberösterreich Service- und Beteiligungsverwaltungs-GmbH gehaltene Geschäftsanteil an der ENAMO GmbH in Höhe von 65 % wird in die Energie AG Oberösterreich abgespalten, die Energie AG Oberösterreich hält somit sämtliche Geschäftsanteile an der ENAMO GmbH. Der von der ENAMO GmbH gehaltenen Komplementäranteil an der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG wird an die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH übertragen. Durch die folgende Einbringung des Kommanditanteils der Energie AG an der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG in die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH erlischt die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG, das Gesellschaftsvermögen geht auf die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH über. Der Teilbetrieb „Vertrieb“ der Energie AG Oberösterreich Telekom GmbH wird rückwirkend per 1.10.2018 in die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH abgespalten. Die von der Energie AG Oberösterreich Power

Solutions GmbH gehaltenen Geschäftsanteile an der Energie AG Renewable Power GmbH, Windpower EP GmbH, ECOFE S.R.L. sowie Salvatonica Energia S.R.L. werden in die Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH abgespalten, in der Folge wird die Energie AG Oberösterreich Power Solutions GmbH mit der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH verschmolzen. Der Geschäftsanteil der Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH (Segment Energie) an der Energie AG Teplo Bohemia s.r.o. (Segment Energie; Tschechien) wird in die Energie AG Oberösterreich Wasser GmbH (Segment Wasser) abgespalten. Das Segment Wasser wird, da es künftig die Wärmeerzeugung in Tschechien beinhaltet, in Segment Tschechien umbenannt. Die Beteiligungen der Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH an der Energie-Contracting-Steyr GmbH, Fernwärme Steyr GmbH, Bioenergie Steyr GmbH, Geothermie-Wärmegesellschaft Braunau-Simbach mbH, Geothermie-Fördergesellschaft Simbach-Braunau mbH sowie an der Energie Ried Wärme GmbH werden in die Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH (nunmehr: Energie AG Oberösterreich Erzeugung GmbH) abgespalten. Nach Abspaltung des Teilbetriebes „Wärmeerzeugung und Wärmenetze“ in die Energie AG Oberösterreich wird die Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH mit der Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH verschmolzen. In der Folge wird der Teilbetrieb „Wärmeerzeugung und Wärmenetze“ unter Zurückbehaltung des Anlagevermögens in die Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH eingebracht. Die Energie AG Oberösterreich Kraftwerk Labenbach GmbH wird mit der Energie AG Oberösterreich verschmolzen.

## Übrige Angaben

Insbesondere in der Stromerzeugung, dem Stromvertrieb und dem Gasgeschäft sind witterungsbedingte Schwankungen der Umsätze und Ergebnisse innerhalb des Geschäftsjahres zu verzeichnen. Im Segment Energie werden dabei im ersten Halbjahr tendenziell höhere Ergebnisse erzielt als im zweiten Halbjahr. Aufgrund eingeschränkter Bautätigkeit in den Herbst- und Wintermonaten sind die Investitionen in Sachanlagevermögen im ersten Halbjahr grundsätzlich niedriger als jene im zweiten Halbjahr. Der Erzeugungskoeffizient betrug im ersten Halbjahr 1,13 (Vorjahr: 1,24).

Die Zugänge zu Sachanlagen betragen im ersten Halbjahr 2018/19 EUR 73,1 Mio (Vorjahr: EUR 62,9 Mio) der Buchwertabgang beträgt EUR 8,5 Mio (Vorjahr: EUR 2,3 Mio). Die Verpflichtungen zum Kauf von Sachanlagevermögen betragen EUR 50,5 Mio (Vorjahr: EUR 50,9 Mio). Im Segment Holding & Services sind Gewinne aus dem Abgang nicht betriebsnotwendiger Liegenschaften in Höhe von EUR 5,7 Mio. enthalten.

Im ersten Halbjahr 2018/19 wurden Dividenden in Höhe von EUR 78,1 Mio (Vorjahr EUR 53,3 Mio.) an die Aktionäre der Energie AG Oberösterreich ausgeschüttet.

Die Eventualverbindlichkeiten betragen EUR 6,5 Mio (Vorjahr: EUR 5,3 Mio).

Linz, am 29. Mai 2019

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich

**Generaldirektor**  
**KR Prof. Ing. DDr. Werner**  
**Steinecker MBA**  
Vorsitzender des Vorstandes  
C.E.O.

**KR Dr. Andreas Kolar**  
Mitglied des Vorstandes  
C.F.O.

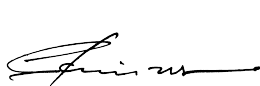
**Dipl.-Ing. Stefan Stallinger MBA**  
Mitglied des Vorstandes  
C.T.O.

## ERKLÄRUNG DES VORSTANDES GEMÄSS § 125 ABS. 1 Z 3 BÖRSEG

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Halbjahreslagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres vermittelt.

Linz, am 29. Mai 2019

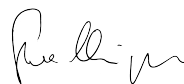
Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich



**Generaldirektor**  
**KR Prof. Ing. DDr. Werner**  
**Steinecker MBA**  
Vorsitzender des Vorstandes  
C.E.O.



**KR Dr. Andreas Kolar**  
Mitglied des Vorstandes  
C.F.O.



**Dipl.-Ing. Stefan Stallinger MBA**  
Mitglied des Vorstandes  
C.T.O.