

GESCHÄFTSBERICHT 2008/2009

**EIN JAHR  
VOLLER  
LEISTUNG**

 **ENERGIE AG**  
Oberösterreich

Voller Energie

Energie AG  
Geschäftsbericht  
2008/2009

---

Konzern-Übersicht  
2

---

Konzern-Lagebericht  
16

Segment Energie  
22

Segment Entsorgung  
38

Segment Wasser  
44

---

Konzern-Abschluss  
60

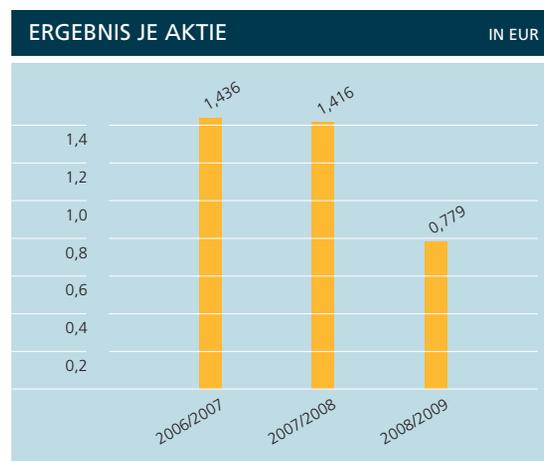
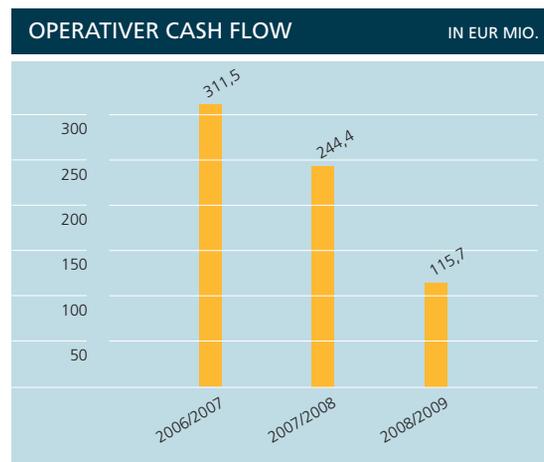
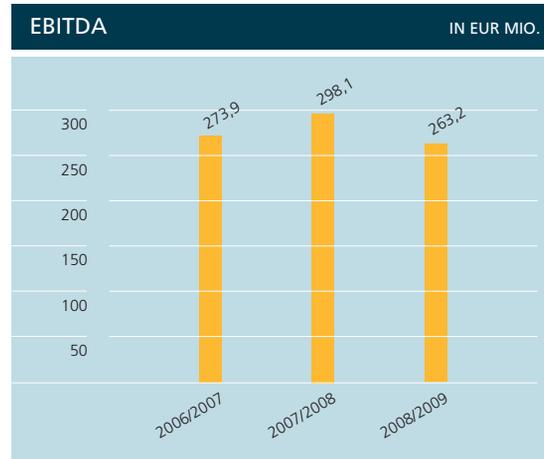
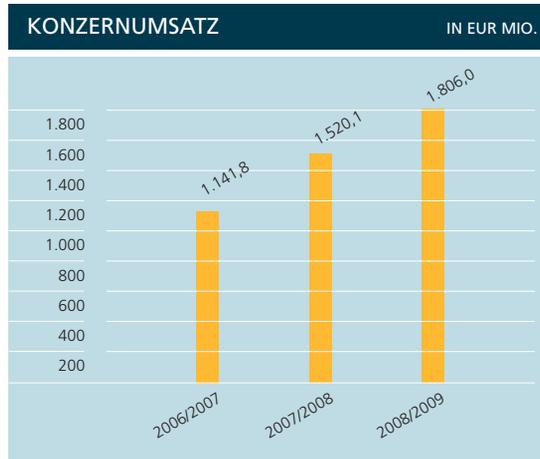
GESCHÄFTSBERICHT 2008/2009

# EIN JAHR VOLLER LEISTUNG

# Der Konzern auf einen Blick

	Einheit	2008/2009	Entwicklung	2007/2008	2006/2007
<b>Umsatz</b>					
Segment Energie	Mio. EUR	1.369,4	22,7%	1.116,1	819,6
Segment Entsorgung	Mio. EUR	328,7	1,5%	323,8	255,2
Segment Wasser	Mio. EUR	107,9	34,5%	80,2	67,0
Konzernumsatz	Mio. EUR	1.806,0	18,8%	1.520,1	1.141,8
<b>Ergebnis</b>					
EBITDA	Mio. EUR	263,2	- 11,7%	298,1	273,9
EBITDA Marge	%	14,6	- 25,5%	19,6	24,0
Operatives Ergebnis (EBIT)	Mio. EUR	105,5	- 35,6%	163,7	160,4
EBIT adjusted	Mio. EUR	114,5	- 17,3%	138,5	110,4
EBIT Marge	%	5,8	- 46,3%	10,8	14,0
Ergebnis vor Steuern	Mio. EUR	90,6	- 36,8%	143,3	149,6
Konzernjahresüberschuss	Mio. EUR	69,3	- 40,5%	116,4	114,9
<b>Ergebnis je Aktie</b>					
Ergebnis je Aktie	EUR	0,779	- 42,9%	1,416	1,436
Dividende je Aktie	EUR	0,600	0,0%	0,600	0,477
<b>Bilanz</b>					
Bilanzsumme	Mio. EUR	3.658,5	- 1,0%	3.693,9	2.748,7
Eigenkapital	Mio. EUR	1.302,2	- 4,1%	1.357,9	956,1
Eigenkapitalquote	%	35,6	- 3,3%	36,8	34,8
Nettoverschuldung	Mio. EUR	950,6	51,6%	627,1	466,3
Net Gearing	%	73,0	58,0%	46,2	48,8
<b>Operativer Cash Flow</b>					
Operativer Cash Flow	Mio. EUR	115,7	- 52,7%	244,4	311,5
<b>Rentabilität</b>					
ROCE	%	4,8	- 47,8%	9,2	10,5
ROCE adjusted	%	5,3	- 32,1%	7,8	7,0
<b>Mitarbeiter (Durchschnitt)</b>					
Segment Energie	FTE	2.135	10,5%	1.933	1.842
Segment Entsorgung	FTE	3.238	20,1%	2.695	2.190
Segment Wasser	FTE	1.508	34,0%	1.125	1.197
Konzern	FTE	6.881	19,6%	5.753	5.229

# Kennzahlen



# Inhalt

## KONZERN-ÜBERSICHT

Konzern-Übersicht .....	2
Hauptstandorte .....	6
Wesentliche Beteiligungen des Konzerns .....	7
Organe der Gesellschaft .....	10
Eigentümerstruktur der Energie AG Oberösterreich .....	11
Die Strategie des Energie AG-Konzerns .....	12
Vorwort des Vorstands .....	14

## LAGEBERICHT .....

16

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen .....	18
Geschäftsverlauf im Konzern .....	19

SEGMENT ENERGIE .....	22
SEGMENT ENTSORGUNG .....	38
SEGMENT WASSER .....	44

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage .....	50
Besondere Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres .....	53
Risikomanagement .....	53
Forschung und Entwicklung .....	56
Ausblick .....	57

## KONZERN-ABSCHLUSS .....

60

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....	62
Konzern-Bilanz zum 30. September 2009 .....	63
Anhang zum Konzernabschluss .....	68
Kapitalflussrechnung .....	109
Entwicklung des Konzerneigenkapitals .....	110

Bestätigungsvermerk .....	112
Bericht des Aufsichtsrats .....	114
Erklärung des Vorstandes gem. § 82 (4) Z3 BörseG .....	115

Glossar .....	116
Impressum .....	118



ENERGIE AG

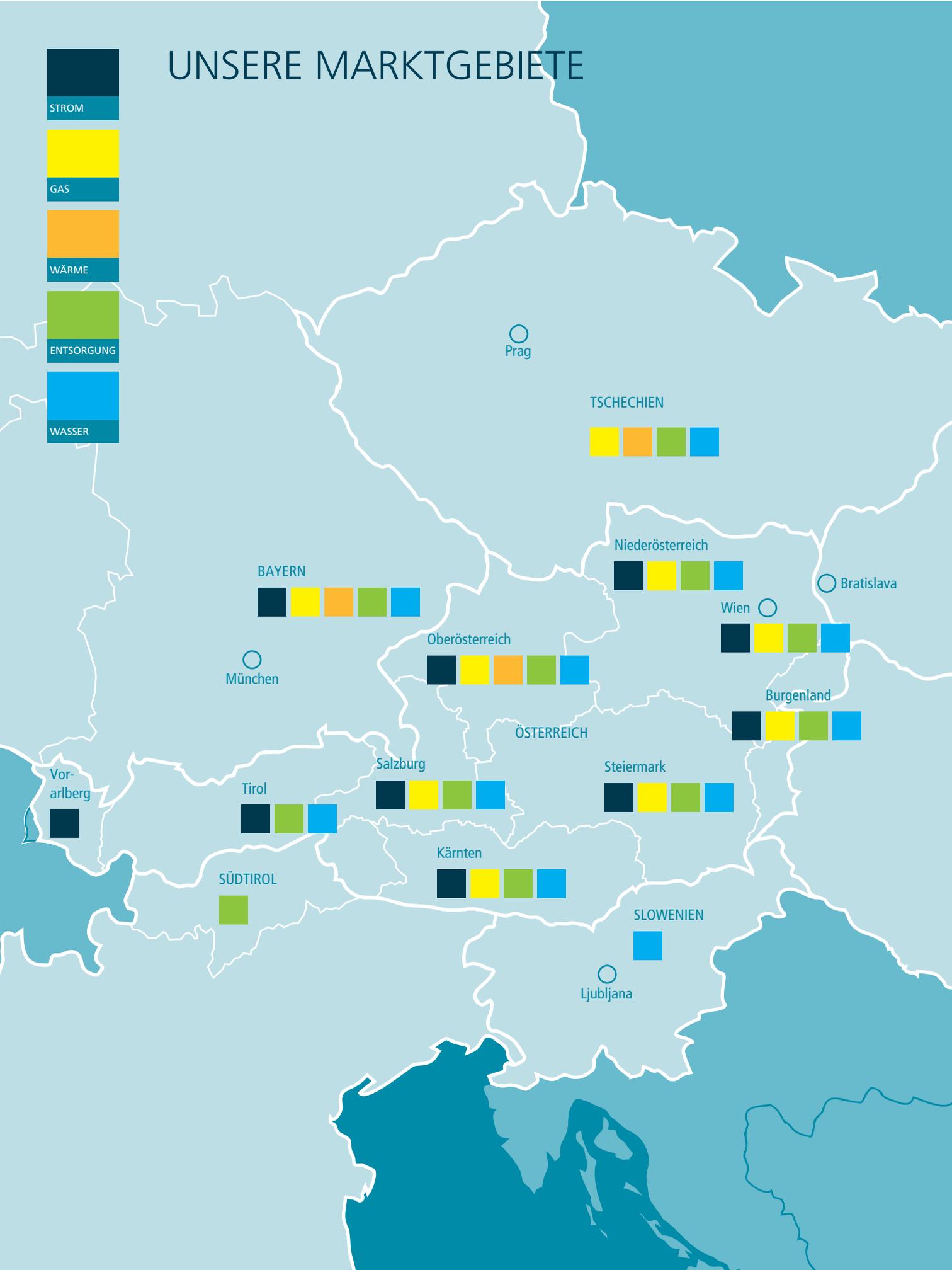
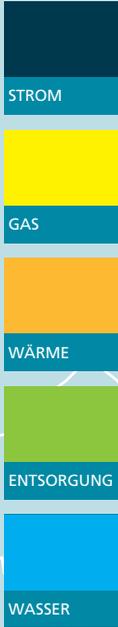
ENERGIE AG

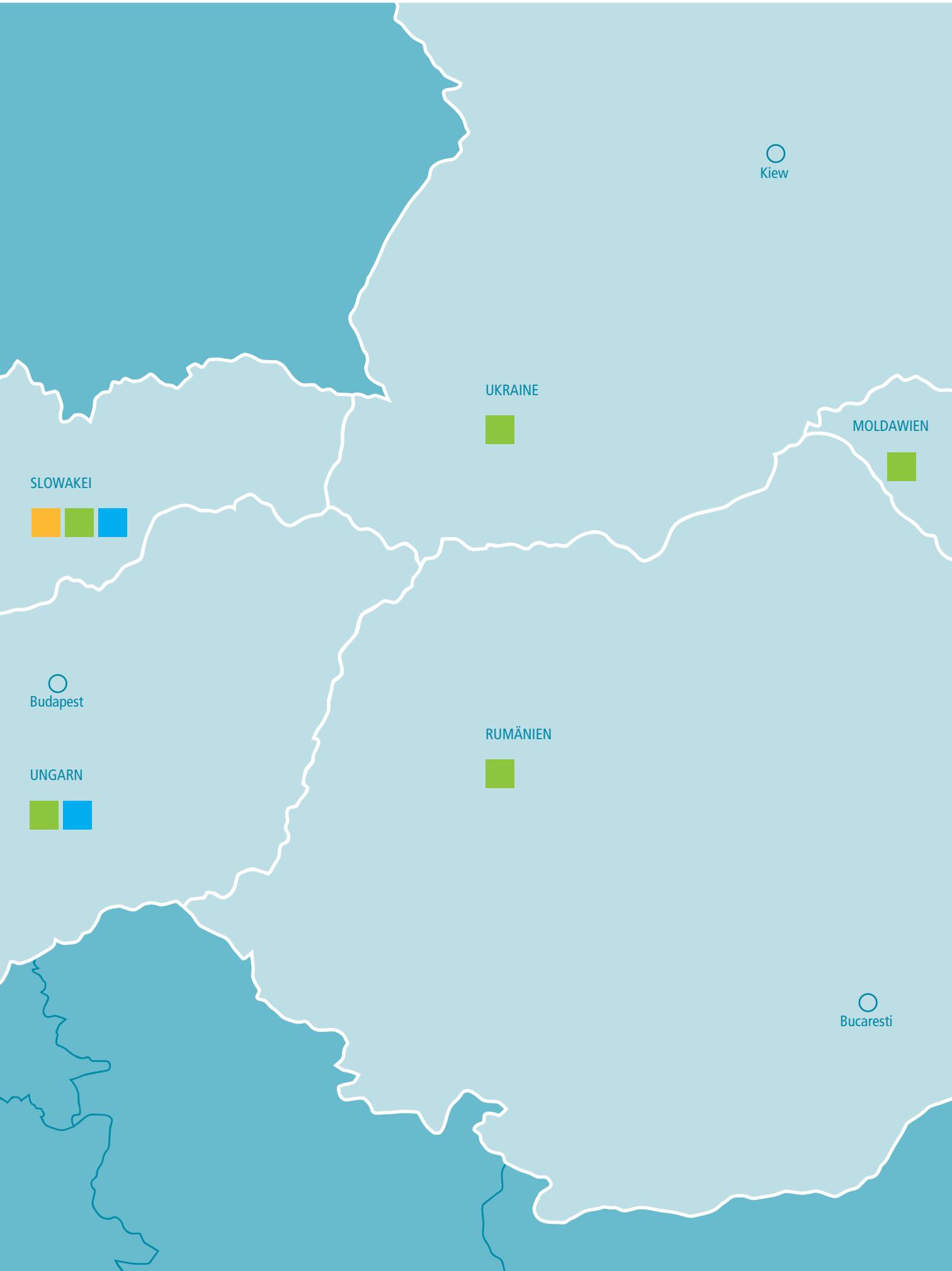
ENERGIE AG

**ALFRED FUCHS** Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH

**ICH HABE EINE KLARE  
ARBEITSAUFFASSUNG:  
BEI ALLEM, WAS ICH TUE,  
BIN ICH MIT GANZER  
KRAFT BEI DER SACHE.**

# UNSERE MARKTGEBIETE





# Hauptstandorte

## Konzernholding

Energie AG Oberösterreich  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3  
Österreich

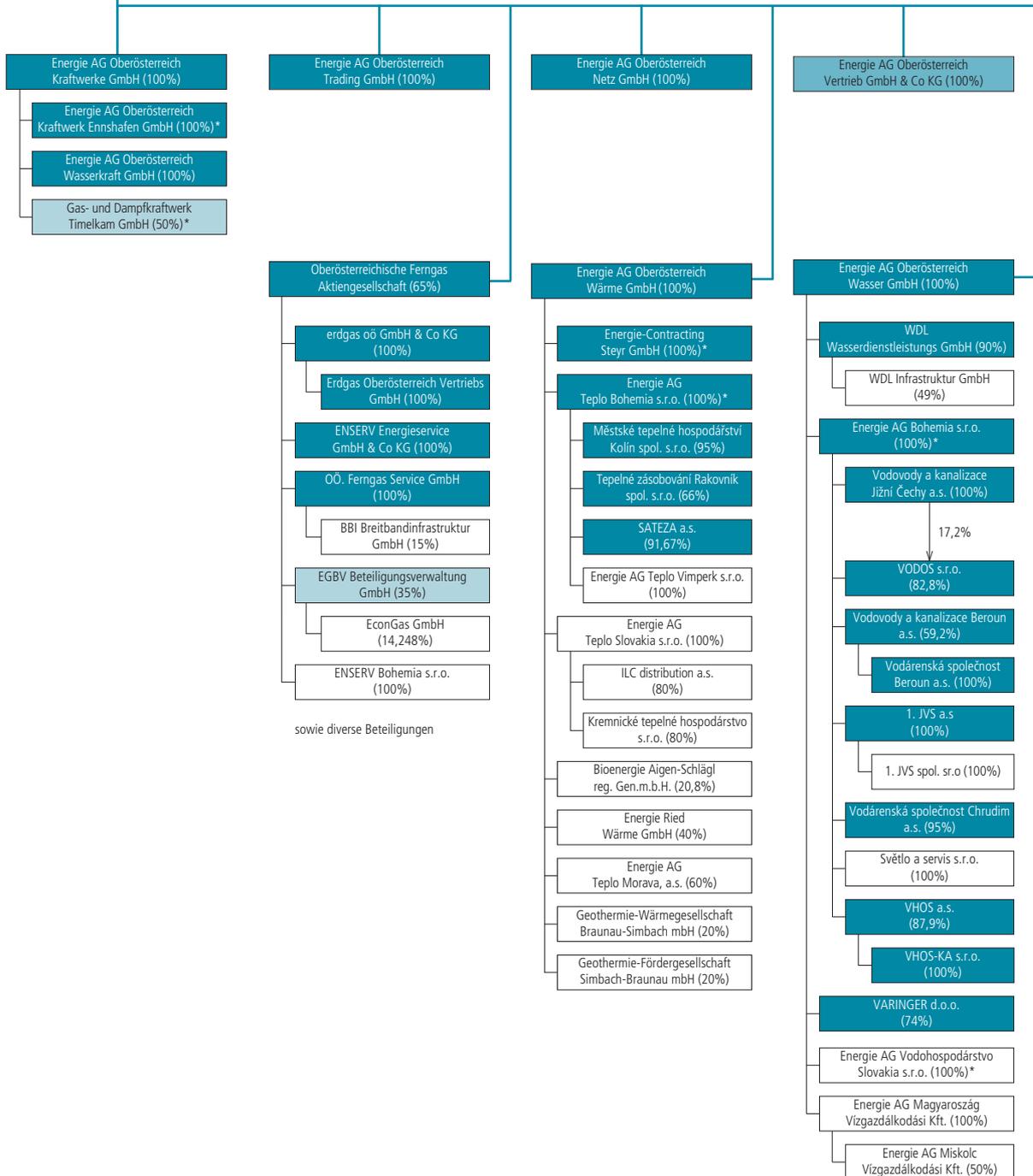
## Geschäftsbereiche

- Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Energie AG Oberösterreich Trading GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Energie AG Oberösterreich Netz GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Energie AG Oberösterreich Data GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Oberösterreichische Ferngas AG  
4030 Linz, Neubauzeile 99
- Fair Energy GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
- Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
  - Energie AG Teplo Bohemia s.r.o.  
370 80 České Budějovice, Boženy Němcové 38/4  
Tschechien
  - Energie AG Teplo Slovakia s.r.o.  
811 02 Bratislava, Hviezdoslavovo nám. 25  
Slowakei
- Energie AG Oberösterreich Wasser GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
  - Energie AG Bohemia s.r.o.  
370 80 České Budějovice, Boženy Němcové 38/4  
Tschechien
  - Energie AG Vodohospodárstvo Slovakia s.r.o.  
811 02 Bratislava, Hviezdoslavovo nám. 25  
Slowakei
  - Energie AG Magyarország vízgazdálkodási Kft.  
1062 Budapest, Andrassy ut. 64  
Ungarn
- AVE Energie AG Oberösterreich Umwelt GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3
  - AVE Österreich GmbH  
4063 Hörsching, Flughafenstraße 8
  - AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.  
102 00 Praha 10, Pražská 38a, Tschechien
  - AVE Magyarország Hulladékgazdálkodási Kft.  
1062 Budapest, Andrassy ut. 64, Ungarn
  - AVE SK odpadové hospodárstvo s.r.o.  
811 02 Bratislava, Hviezdoslavovo nám. 25  
Slowakei
  - AVE Abfallwirtschaft GmbH  
94094 Roththalmünster, Penning 2,  
Deutschland
  - AVE RottaMix GmbH - S.r.l.  
39057 Frangarto, Pillhof 83, Italien
  - AVE Waste Romania S.R.L.  
011943 Bucuresti, sector 1,  
Str. Pictor Ion Negulici nr. 32, ap 1,  
Rumänien
  - AVE Ungheni SRL  
3606 Primaria Ungheni, Str. Naționala, 11  
Moldawien
  - AVE Umwelt Ukraine TOB  
79008 Lviv, pl. Rinok, 18 M., Ukraine

## Servicebereiche

- Energie AG Oberösterreich Tech Services GmbH
- Energie AG Oberösterreich Business Services GmbH
- Energie AG Oberösterreich Customer Services GmbH
- Energie AG Oberösterreich Personal Services GmbH  
4021 Linz, Böhmerwaldstraße 3

# GESCHÄFTSBEREICHE



## Legende

<span style="background-color: #0070c0; color: white; padding: 2px;"> </span>	Vollkonsolidierte Gesellschaften	<span style="background-color: #cfe2f3; color: black; padding: 2px;"> </span>	Nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaften
<span style="background-color: #0070c0; color: white; padding: 2px;"> </span>	Quotenkonsolidierte Gesellschaften	<span style="background-color: #ffffff; color: black; padding: 2px;"> </span>	Nicht einbezogene Gesellschaften

\*) Die dargestellten Beteiligungsverhältnisse beziehen sich auf die Anteile des Gesamtkonzerns.

# Energie AG Oberösterreich (Holding)

Energie AG Oberösterreich  
Data GmbH (100%)

BBI  
Breitbandinfrastruktur GmbH (40%)

AVE Energie AG Oberösterreich  
Umwelt GmbH (100%)

AVE Österreich GmbH  
(100%)\*

RVL Reststoffverwertung Lenzing  
GmbH (50%)

ASPG Altlastensanierungsprojekte  
GmbH (100%)

Abfall-Aufbereitungs-GmbH  
(50%)

Welser Baustoffrecycling GmbH  
(33,33%)

MA Restabfallverwertung GmbH  
(99%)

AVE Kommunalservice GmbH  
(100%)

Recycling Innsbruck GmbH  
(25%)

Thermische Abfallverwertung  
Tirol GmbH (33,33%)

Papyrus Altpapier-Service  
HandelsgmbH (63,33%)

Papyrus Wertstoffservice GmbH  
(100%)

AVE Magyarország Hulladékgazdálkodási  
Kft. (100%)\*

ASA + AVE Környezetvédelmi  
Holding Kft. (50%)

A.K.S.D. Városgazdálkodási  
Kft. (51%)

Nyír Flop Kft.  
(50%)

Bihari Kft.  
(49%)

Collect Hungária Kft.  
(9,45%)

PMR Kft.  
(100%)\*

AKSD Romania S.R.L.  
(100%)\*

AKSD Innova Kft.  
(100%)\*

Kaposvári Városgazdálkodási Rt.  
(44,49%)

KVG Romania SRL  
(100%)

Zöldfok Zrt.  
(44,8%)

Kertfok Zrt.  
(100%)

AVE Tatabánya Rt.  
(67%)

↓ 38%

AVE Harghita Salubritate s.r.l.\*\*  
(58%)

AVE Miskolc Kft.  
(55%)

↓ 15,06%

AVE Hesevi Varosfennartó Kft.  
(39,98%)

↓ 20%

AVE Gyöngyös Kft.  
(60%)

↓ 20%

Gyöngyösi Hulladékkezelő Kft.  
(54%)

AVE Huron S.R.L.  
(100%)\*\*

AVE Heves Régió Kft.  
(100%)

Avermann Holvex Kft.  
(33,33%)

AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.  
(100%)\*

REKKA s.r.o.  
(100%)

Teplinvest CB s.r.o.  
(100%)\*

Rekka Sanace s.r.o.  
(10%)

ASPG CZ s.r.o.  
(100%)

AVE Rumburk s.r.o.  
(100%)

AVE sběrné suroviny a.s.  
(98,99%)

Eko Skládká spol. s.r.o.  
(20%)

AVE Kolín s.r.o.  
(90%)

AVE Nasavrky, a.s.  
(60%)

AVE Ústí nad Labem s.r.o.  
(90%)

AVE komunální služby s.r.o.  
(100%)

AVE SK odpadové hospodárstvo s.r.o.  
(100%)\*

AVE Bratislava s.r.o.  
(100%)

AVE - V.O.D.S. odpadové  
hospodárstvo a.s. (66%)

AVE V.O.D.S. Jasov s.r.o.  
(70%)

V.O.D.S., a.s.  
(51%)

AVE Tornaľa s.r.o.  
(70%)

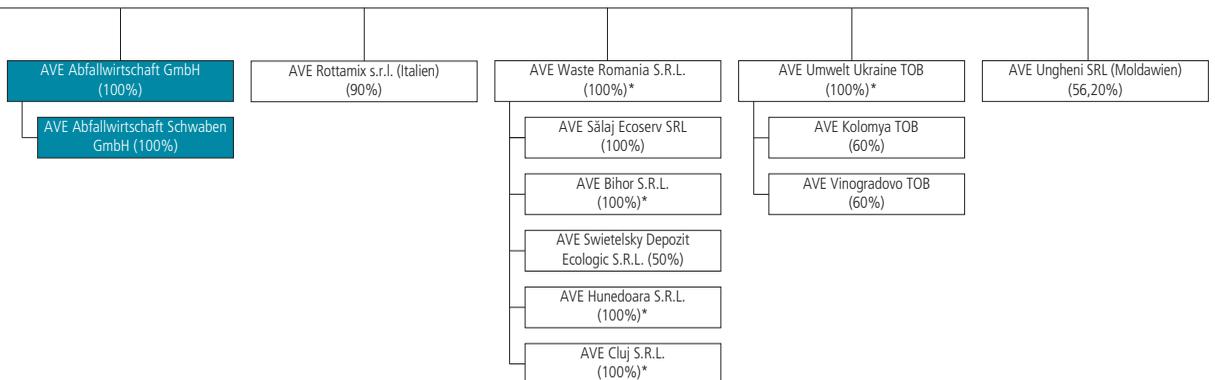
18%

20%

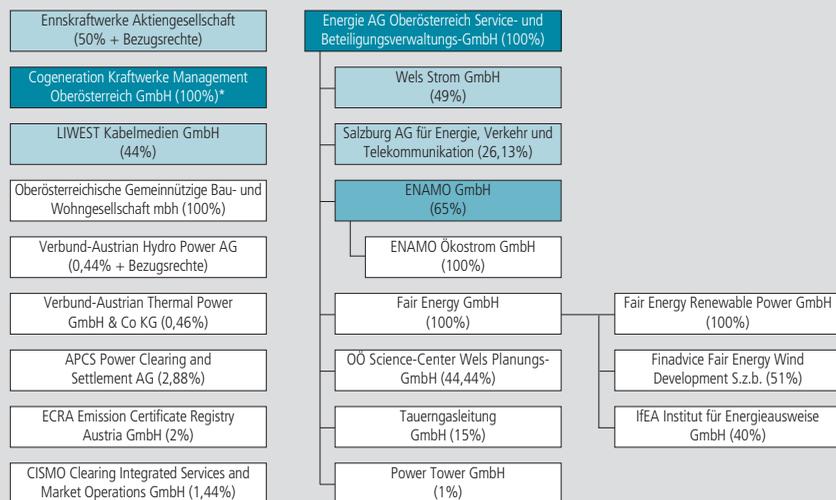
18%

\*\*) der AVE Romania zugeordnet

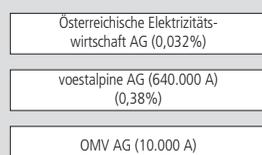
## SERVICEBEREICHE



## WESENTLICHE STRATEGISCHE BETEILIGUNGEN

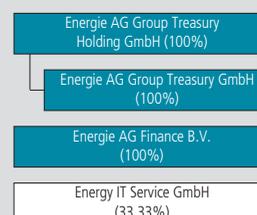


## FINANZBETEILIGUNGEN



sowie diverse wertmäßig kleinere Beteiligungen

## SERVICEBETEILIGUNGEN



# Organe der Gesellschaft

## VORSTAND

Dkfm. Dr. Leo Windtner, Generaldirektor, Vorsitzender des Vorstands  
KommR Ing. DDr. Werner Steinecker MBA, Mitglied des Vorstands  
Dipl.-Ing. Dr. Roland Pumberger, Mitglied des Vorstands

## AUFSICHTSRAT

### Kapitalvertreter

KommR Dipl.-Ing. Gerhard Falch, Generaldirektor Austria Metall Aktiengesellschaft (Vorsitzender)  
Dipl.-Ing. Erich Haider, Landeshauptmann-Stellvertreter (1. Stellvertreter des Vorsitzenden)  
KommR Mag. Dr. Ludwig Scharinger, Generaldirektor Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
(2. Stellvertreter des Vorsitzenden)

KommR Mag. Alois Froschauer, Generaldirektor Linz AG für Energie, Telekommunikation,  
Verkehr und Kommunale Dienste  
KommR Dr. Franz Gasselsberger MBA, Generaldirektor Oberbank AG  
Mag. Anna Maria Hochhauser, Generalsekretärin Wirtschaftskammer Österreich  
Mag. Michaela Keplinger-Mitterlehner, Vorstandsdirektorin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Dr. Manfred Klicnik, Rechtsanwalt  
Dr. Ruperta Lichtenecker, Abgeordnete zum Nationalrat  
Mag. Dr. Manfred Polzer, stellvertretender Direktor der Kammer für Arbeiter und Angestellte für Oberösterreich  
KommR Viktor Sigl, Landesrat  
Dr. Bruno Wallnöfer, Vorstandsvorsitzender TIWAG-Tiroler Wasserkraft AG

### Belegschaftsvertreter

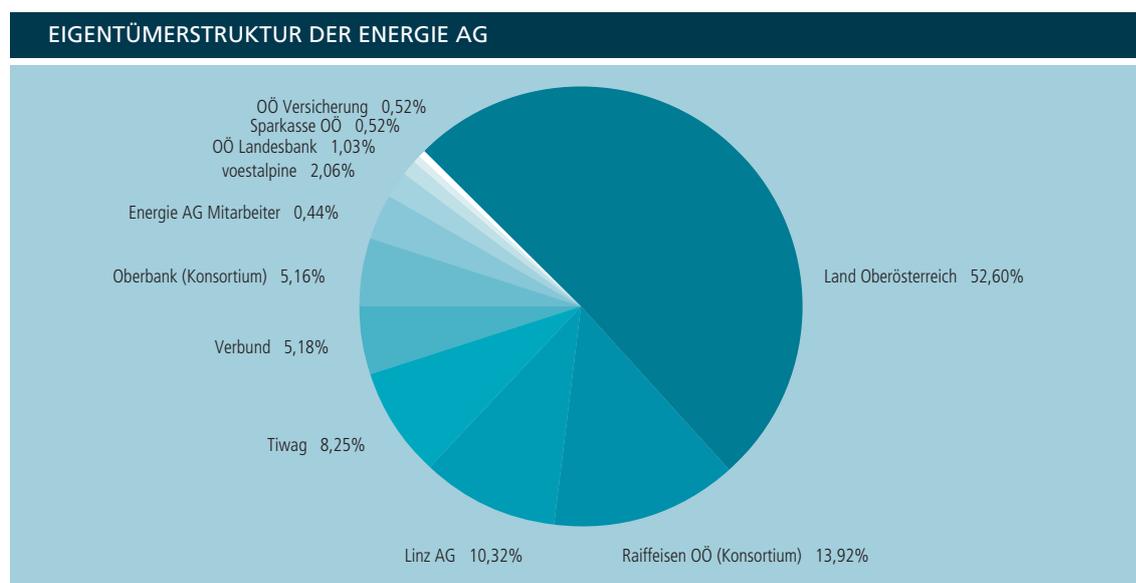
Manfred Harringer, Betriebsratsvorsitzender Energie AG Oberösterreich Netz GmbH  
Isidor Hofbauer, Betriebsratsvorsitzender Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH  
Ing. Gottfried Laherstorfer, Vorsitzender Konzernvertretung der Energie AG  
Ing. Peter Neißl msc, Betriebsratsvorsitzender Energie AG Oberösterreich Tech Services GmbH  
Ing. Bernhard Steiner, Betriebsrat (bis 17.04.2009)  
Christian Strobl, Betriebsrat (bis 17.04.2009)  
Gerhard Störinger, Zentralbetriebsratsvorsitzender AVE Österreich GmbH (ab 17.04.2009)  
Egon Thalmail, Stellvertreter des Betriebsratsvorsitzenden der OÖ. Ferngas AG (ab 17.04.2009)

# Eigentümerstruktur der Energie AG Oberösterreich \*)

● Land Oberösterreich	52,60%
● Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (Konsortium)	13,92%
● Linz AG für Energie, Telekommunikation, Verkehr und Kommunale Dienste	10,32%
● TIWAG-Tiroler Wasserkraft AG	8,25%
● Österreichische Elektrizitätswirtschafts-Aktiengesellschaft	5,18%
● Oberbank AG (Konsortium)	5,16%
● Energie AG Belegschaft Privatstiftung	0,44%
● voestalpine Stahl GmbH	2,06%
● Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft	1,03%
● Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft	0,52%
● Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft	0,52%

\*) Stand per 30.09.2009.

Im Zuge der genehmigten Kapitalerhöhung ist eine Ausweitung der Mitarbeiterbeteiligung auf bis zu 3,475% geplant.



# Die Strategie des Energie AG-Konzerns

## Wertorientierte Wachstumsstrategie

Die Energie AG verfolgt konsequent eine wertorientierte Wachstumsstrategie mit dem Ziel, in Österreich und weiteren Ländern Zentral- und Osteuropas ein wesentlicher Anbieter von Infrastrukturleistungen im Kerngeschäft Energie, Entsorgung und Wasser zu sein. In diesen Ländern werden profitable Wachstumschancen dann genützt, wenn sich die Entwicklungsschritte im Einklang mit den wertorientierten und risikooptimierten Konzernstrategien sowie der Finanzplanung des Konzerns befinden. Die Einnahme der Position des Marktführers oder des ersten Herausforderers in den definierten Marktgebieten stellt für alle Geschäftsbereiche eine wesentliche Zielvorgabe dar. Die Umsetzung der wertorientierten Wachstumsstrategie erfolgt durch organisches Wachstum, Effizienzsteigerungen, Investitionen, Akquisitionen und die Realisierung von Kosten- und Marktsynergien.

## Nachhaltige und sichere Stromversorgung, Erhöhung der Stromeigenerzeugung

Wesentliche strategische Zielsetzung im Kerngeschäft „Strom“ ist die Sicherstellung einer nachhaltigen und sicheren Stromversorgung in Oberösterreich und in definierten Regionen benachbarter Bundesländer. Der Geschäftsbereich Kraftwerke strebt eine Erhöhung der Stromeigenerzeugung durch Investitionen in den Kraftwerkspark und die Sicherung bzw. Weiterentwicklung von Standortoptionen für zukünftige Projekte an. Damit wird das Ziel eines risikodiversifizierten und kostenoptimierten Aufbringungsportfolios unterstützt, was sowohl die Gesamtmenge des aufgebrachten Stroms als auch die langfristige Optimierung der Zusammensetzung aus Eigenerzeugung, Bezugsrechten und Fremdbezug betrifft. Aktuell wird zur Erhaltung eines ausgeglichenen Stromaufbringungsportfolios der Erwerb weiterer Bezugsrechte an österreichischen Kraftwerksprojekten geprüft. Im Bereich der erneuerbaren Energie liegen die Schwerpunkte in der Optimierung von bestehenden Wasserkraftwerken und der Nutzung weiterer Wasserkraft-Potenziale zur Stromproduktion. Mit der Errichtung des größten Photovoltaik-Kraftwerks Österreichs positioniert sich die Energie AG auch im Bereich Alternativenergie und Anwendungsforschung.

## Qualitätsvertrieb für unsere Stromkunden

Unter dem Motto „First-Class-Energy“ orientiert sich die ENAMO, das Stromvertriebs-Joint-Venture-Unternehmen zwischen Energie AG und Linz AG, grundsätzlich an einer Qualitätsstrategie. Die hohe Kompetenz bei Energieeffizienz und -innovation wird durch konsequente, kundenorientierte Umsetzung der gesetzlichen Effizienzziele und durch den Ausbau der Zusatzdienstleistungen unter Beweis gestellt. Das Marktgebiet wurde zur Absicherung der Absatzmengen auf Gesamtösterreich und ins angrenzende Ausland ausgedehnt. Für den Großkundenbereich werden hinsichtlich der Risikominimierung neue Wege beschritten.

## Versorgungsqualität und stabile Rentabilität im Stromnetz

Die strategische Zielsetzung für den Geschäftsbereich Netz ist die Bereitstellung eines Stromverteilnetzes, das hohe Versorgungsqualität gewährleistet. Das ab der 2. Regulierungsperiode investitionsfreundliche Klima unterstützt dieses Ziel. Die finanzwirtschaftliche Rahmenbedingung ist das Erreichen einer höchstmöglichen Wertschöpfung, wobei zumindest die von der Regulierungsbehörde E-Control zugestandene Kapitalverzinsung erwirtschaftet wird. Durch ein konsequentes Kostenmanagement wird langfristig in der Peergroup der österreichischen Netzbetreiber die Benchmark-Führerschaft angestrebt.

## Innovativ und erfolgreich in der Telekommunikation

Der Geschäftsbereich Data positioniert sich konzernintern und -extern als Anbieter kostenoptimaler und technisch innovativer Metering- und Kommunikationsdienstleistungen. Im Bereich des Meterings wird mit AMIS (Automation Metering Information System) ein Smart Metering implementiert, das von Strom auch auf andere Verbrauchsmessungen erweitert werden kann. Der wichtigste Schritt der Entwicklungsstrategie als Telekom-Carrier ist der oberösterreichweit flächendeckende Ausbau eines Lichtwellenleiternetzes in Zusammenarbeit mit Partnern. Mit langfristigen Kundenbeziehungen, Kooperationen und Verträgen sollen die optimale Nutzung des Lichtwellenleiternetzes und die einzigartige Marktstellung sichergestellt werden.

## Nutzung profitabler Wachstumschancen im Geschäftsbereich Wärme

Der Geschäftsbereich Wärme nutzt die sich bietenden profitablen Wachstumschancen in Oberösterreich und in benachbarten in- und ausländischen Regionen. Maßnahmen sind insbesondere der Ausbau und die Optimierung von bestehenden Fernwärmenetzen. Bei der Wärmegegewinnung liegt der Fokus auf Biomasse und Geothermie. Neben dem Hauptgeschäft werden Planungsdienstleistungen für thermische Erzeugungs- und Versorgungsanlagen erbracht. Zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit wird laufend an der Rentabilitätssteigerung, einer Optimierung der Organisation und der Nutzung von Synergien im Konzern gearbeitet.

## Sichere und nachhaltige Erdgasversorgung für Oberösterreich

Die OÖ. Ferngas AG betreibt den weiteren Ausbau des Erdgasnetzes unter Anerkennung der Kosten im Regulierungssystem und der Beibehaltung der Position des Benchmarkführers. Im Erdgasvertrieb wird die Absicherung des Heimmarktes, der Ausbau des Marktanteiles in der Regelzone Ost, der Markteintritt in Deutschland und Wachstum im Bereich der Erdgastankstellen verfolgt. Unter Nutzung der Wachstumschancen im Bereich erneuerbarer Energieträger wird über dislozierte Einspeisequellen Biogas in das Erdgasleitungssystem eingespeist. Durch Optimierungen in der Aufbauorganisation sollen Kosten- und Marktsynergien gehoben und eine Verbreiterung des Angebotes erreicht werden.

Die Energie AG hält einen 15%-Anteil an der Tauerngasstudien- und Planungsgesellschaft m.b.H., die eine von der EU geförderte Machbarkeitsstudie einer Erdgasleitung von der deutsch/österreichischen Grenze nach Italien durchführt. Mit der Verwirklichung der Tauerngasleitung wäre für Österreich und die anderen Länder im europäischen Erdgasverbund eine Erhöhung der Versorgungssicherheit erreicht.

## Positionierung als führendes Entsorgungsunternehmen in CEE

Der Geschäftsbereich Entsorgung etabliert sich unter der Marke AVE durch organisches Wachstum, Akquisitionen und die Nutzung von Kosten- und Marktsynergien im Spitzenfeld der europäischen Abfallwirtschaft als integriertes Unternehmen mit eigenen thermischen Verwertungsanlagen. Damit folgt die AVE dem Trend zur Bildung starker internationaler Entsorgungsunternehmen in Europa. Insbe-

sondere auf Grund von Privatisierungen und der Erhöhung von Umweltstandards in zentral- und osteuropäischen Ländern ergeben sich einmalige Wachstumschancen. Ziel der AVE ist es, in allen Wertschöpfungsstufen der Abfallwirtschaft tätig zu sein und den Kunden umfassende Services anzubieten.

Eine dezentrale und marktnahe Aufbauorganisation unterstützt die nun fokussierte Integration der in den letzten Jahren erworbenen Unternehmen und die Konsolidierung der Länderorganisationen. Um bestens für den zu erwartenden Konjunkturaufschwung gerüstet zu sein, wird der aktuell schwierigen Situation am europäischen Entsorgungsmarkt mit konsequentem Kosten- und Risikomanagement und weiterer Optimierung der Wertschöpfungskette begegnet. In allen Marktgebieten werden die Festigung, der Ausbau oder das Erreichen einer führenden Marktposition angestrebt. In der Ukraine und in Moldawien wird der „first mover advantage“ genutzt.

## Wachstum mit langfristiger und stabiler Rentabilität im Geschäftsbereich Wasser

Der Geschäftsbereich Wasser verfolgt eine wertorientierte Wachstumsstrategie mit dem Ziel, einen signifikanten und stabilen Wert- und Ergebnisbeitrag für den Konzern zu leisten. Auf Basis von langfristigen Konzessionsverträgen wird der Betrieb von überwiegend in kommunalem Eigentum stehenden Trinkwasser- und Abwasserentsorgungsanlagen übernommen. Das Wachstum soll insbesondere über Akquisitionen in Tschechien, der Slowakei und in Ungarn erfolgen.

Die Erbringung von umfassenden Wasserdienstleistungen wie Dichtheitsprüfungen, Kanalreinigung und ähnlichen Services für Industrie-, Gewerbe- und kommunale Kunden ist ein weiteres Geschäftsfeld. Nachdem die Position des österreichischen Marktführers im Bereich Kanalservice gehalten wird, erfolgt der planmäßige Ausbau der Sparte Wasserservices im In- und Ausland.

## Wert- und Risikomanagement als Handlungsmaxime

Mit einer klaren strategischen Wachstumskonzeption basierend auf systematischem Wert- und Risikomanagement sowie einer stimmigen Unternehmenskultur und Konzernidentität wird der Energie AG-Konzern auch in volatilen Zeiten seinen eingeschlagenen stabilen Kurs fortführen.

## Vorwort des Vorstandsvorsitzenden



DIPL.-ING. DR. ROLAND PUMBERGER,  
MITGLIED DES VORSTANDS

DR. LEO WINDTNER,  
VORSITZENDER DES VORSTANDS

KOMMR. ING. DDR. WERNER STEINECKER MBA,  
MITGLIED DES VORSTANDS

### Herausfordernde wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die europäische Energiewirtschaft war im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 deutlich von den Folgen der internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise geprägt. Seit dem Sommer 2008 kam es zu einem Preisverfall für Primärenergie und zeitlich verzögert auch für Strom. Die Stromnachfrage bei Industriekunden reduzierte sich in Folge von Produktionsdrosselungen und teilweisen Stillständen massiv. Durch den hohen Industrialisierungsgrad des Kernmarktes Oberösterreich und den dadurch bedingten erheblichen Anteil von Industrie- und Großkunden im Stromabgabeportfolio waren die Auswirkungen der deutlich gesunkenen Stromnachfrage für die Energie AG vergleichsweise groß.

Parallel dazu verschärften sich die Rahmenbedingungen am europäischen Entsorgungsmarkt. Die Preise für Wertstoffe wie Altpapier oder Altmetall sanken auf historische Tiefststände, während es durch anhaltende Müllexporte aus Österreich und den Rückgang der Gewerbe- und Industriemüllmengen zu einem intensiven Wettbewerb um die Auslastung der Verwertungsanlagen kam.

Das Wassergeschäft bewies angesichts der volatilen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung seine stabile Grundausrichtung. Mengenrückgänge für Industrie- und Gewerbekunden konnten durch eine steigende Nachfrage bei Privatkunden

weitgehend kompensiert werden. Daneben können auf Basis der abgeschlossenen Betreiberverträge Erlösschwankungen zum Teil mit den Mietzahlungen an die kommunalen Partner gegenverrechnet werden.

Als diversifizierter Infrastrukturkonzern war die Energie AG von den Folgen der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zwar weniger betroffen als viele Industriebetriebe, konnte sich jedoch auf Grund ihrer engen Kundenbeziehungen den allgemeinen Marktentwicklungen nicht gänzlich entziehen.

### Herausforderungen meistern und Chancen erkennen

Trotz der schwierigen Marktbedingungen konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 mit einem Umsatz von EUR 1.806,0 Mio. ein EBIT von EUR 105,5 Mio. erwirtschaftet werden. Während der Umsatz gegenüber dem Vorjahr neuerlich gesteigert werden konnte, musste beim EBIT ein Rückgang verzeichnet werden, wobei das Vorjahres-EBIT als bestes in der Konzerngeschichte von einem signifikanten positiven Einmaleffekt aus einer Erstkonsolidierung geprägt war.

Das Finanzergebnis dagegen konnte trotz gestiegener Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Konzernwachstum erheblich verbessert werden. Gründe dafür sind ein gestiegenes Veranlagungsergebnis der strategischen Finanzreserven und die erfolgreiche Auflösung der Cross-Border-Leasing-Transaktion für das Stromnetz, die mit einem deutlich positiven finanzwirtschaftlichen Gesamterfolg abgeschlossen werden konnte.

Das Investitionsvolumen der Energie AG blieb mit EUR 194,1 Mio. unter Berücksichtigung der erstmalig ganzjährigen Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG gegenüber dem Vorjahr annähernd konstant. Schwerpunkt war unverändert die Sicherstellung einer nachhaltigen Energieversorgungsqualität für unsere Kunden. So wurde im Dezember 2008 das 400 MW Gas- und Dampfkraftwerk in Timelkam erfolgreich in Betrieb genommen. Mit dem Kraftwerk wird die Stromeigenerzeugung des Konzerns wesentlich erhöht und die Abhängigkeit von den volatilen Strommärkten verringert. Im Bereich des Stromnetzes wurde mit Beginn des Geschäftsjahres ein Verkabelungsprogramm von Mittelspannungsleitungen gestartet, die durch Waldtrassen führen. Neben der Verringerung der Störungsanfälligkeit können damit auch die Kosten der Betriebsführung erheblich reduziert werden. Unter dem Projektnamen AMIS wurde ein inzwischen ausgereiftes Smart Metering System entwickelt, das nach dem erfolgreichen Probetrieb mit 10.000 Zählern vor dem flächendeckenden Roll-Out steht. Weitere Investitionen

in die oberösterreichische Infrastruktur betrafen das Erdgasnetz, das Lichtwellenleiternetz, den Aus- und Neubau von Fernwärmenetzen, Wasserkraftwerksprojekte und andere Erzeugungsanlagen für erneuerbare Energie.

In den Segmenten Entsorgung und Wasser lag der Schwerpunkt des abgelaufenen Geschäftsjahres in der Integration von bereits akquirierten Unternehmen und in der Konsolidierung der Organisationsstrukturen. Die annähernd konstante Investitionstätigkeit konzentrierte sich auf weitere risikooptimierte Markterweiterung unter Nutzung von Chancen im Umfeld der aktuellen Wirtschaftskrise.

Mit einer wertorientierten und risikooptimierten Ressourcenallokation und einem konsequenten Kostenmanagement wird die Strategie eines wertorientierten Wachstums weiter verfolgt.

### Voller Energie mit Belegschaft und Eigentümern

Gerade unter den volatilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen hat sich einmal mehr die Strategie des Energie AG-Konzerns bestätigt: einen kompromisslosen wertorientierten Weg zu beschreiten und gleichzeitig auf die Motivation und Leistungsfähigkeit der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu vertrauen. Die Einsatzbereitschaft der Belegschaft und die Positionierung als integrierter Energieversorgungskonzern mit stabilen Geschäftsmodellen in den Versorgungsnetzen werden auch in Zukunft ein Schlüsselfaktor des Erfolgs sein. Diversifizierte Geschäftsbereiche werden die noch immer vorhandenen Chancen in den CEE-Ländern nutzen, um den Konzern in diesen Märkten für die Zeit nach der Krise optimal zu positionieren.

Nach dem Wachstum und den Erfolgen der letzten Jahre braucht es nun ebenso viel Engagement und volle Energie, um die Herausforderungen der aktuellen wirtschaftlichen Situation erfolgreich zu bewältigen und gestärkt daraus hervorzugehen. Für die hervorragende und erfolgreiche Zusammenarbeit im abgelaufenen Jahr gilt der Dank des Vorstands der Belegschaft, den Aktionären und allen Geschäftspartnern.

Voller Energie werden wir auch 2009/2010 gemeinsam den Erfolgskurs des Energie AG-Konzerns weiterführen.

Dr. Leo Windtner  
Vorsitzender des Vorstands



**SIMON KREISCHER** Energie AG Oberösterreich Netz GmbH

**OBERSTE PRIORITÄT HAT  
FÜR UNS, VERSORGUNGS-  
QUALITÄT ZU BIETEN. DAMIT  
TRAGEN WIR ZUR SICHERHEIT  
UNSERER KUNDEN BEI.**

# Konzern-Lagebericht 2008/2009 der Energie AG Oberösterreich

## VOLKSWIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Die sich Mitte 2008 bereits abzeichnende wirtschaftliche Rezession hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr zur globalen Weltwirtschaftskrise entwickelt. Aktuell bekräftigen sowohl die meisten Wirtschaftsforschungsinstitute als auch Experten politischer Vertretungen, dass die größte und tiefste Rezession der Nachkriegszeit und der Geschichte der Europäischen Union ihren Tiefpunkt bereits überwunden hat. Im Hinblick auf die starke Volatilität der Prognosen in den letzten Monaten kann aber davon ausgegangen werden, dass die weitere Konjunktorentwicklung mit beträchtlicher Unsicherheit verbunden ist.

Nach Prognose der Europäischen Kommission in ihrem Herbstbericht vom 03.11.2009 wird sowohl für die 27 EU-Länder als auch in der Eurozone im Jahr 2009 ein Einbruch des Wirtschaftswachstums (BIP real) von rund 4,0% erwartet. Im kommenden Jahr 2010 zeichnet sich eine Erholung der Wirtschaft in der Europäischen Union mit einem BIP-Wachstum von 0,7% ab.

Trotz der stabilisierten Bedingungen auf den Finanzmärkten könnten die durch die realwirtschaftliche Krise verursachten hohen Kreditausfälle den Bankensektor weiterhin belasten und in Folge wiederum die Realwirtschaft negativ beeinflussen. Die Auswirkungen der Krise werden in den kommenden Jahren weiterhin stark spürbar sein. Die europäischen Volkswirtschaften werden mit großen Herausforderungen vor allem auf dem Arbeitsmarkt und im Bereich der Staatsverschuldung konfrontiert sein. Die Arbeitslosigkeit wird durch die Kurzarbeit und die prozyklische Entwicklung der Arbeitsproduktivität in der Zukunft weiter steigen. Die stark angewachsenen Staatsverschuldungen könnten zu einem Anziehen der längerfristigen Zinsen führen.

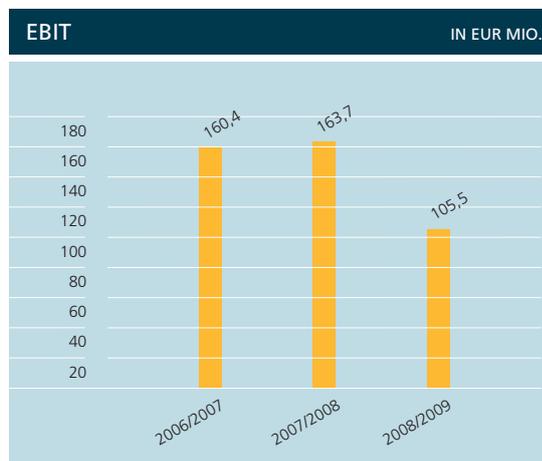
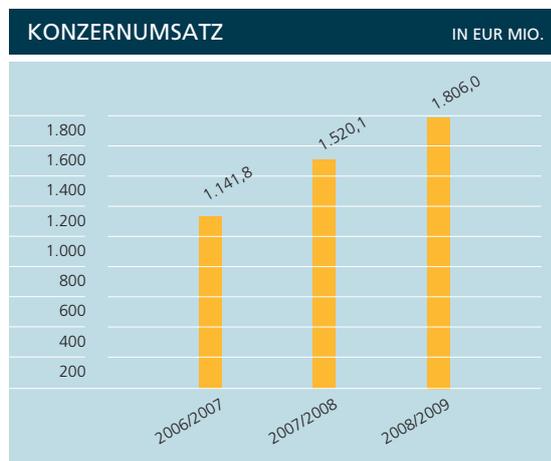
Österreich, nach wie vor der primäre Hauptmarkt des Energie AG-Konzerns, wurde von der globalen Wirtschaftskrise voll erfasst. Besonders schwach entwickelten sich die Exporte und die Bruttoinvestitionen. Die hohen Lohnabschlüsse des Vorjahres, die geringe Inflation und die Steuerreform belebten jedoch die Realeinkommen der Haushalte. Der private Konsum stützte die Wirtschaftsentwicklung in Österreich, auch wenn die steigende Arbeitslosigkeit die Nachfrage wiederum dämpft.

Für die österreichische Wirtschaft erwartet die Europäische Kommission im laufenden Jahr 2009 einen Rückgang von 3,7%, für das Jahr 2010 ein Wachstum von 1,1%. Im Jahresdurchschnitt 2009 wird eine Inflationsrate von 0,5% erwartet. Nächstes Jahr dürfte, insbesondere auf Grund der wieder anziehenden Energiepreise, die Inflation auf 1,3% steigen.

Das Wirtschaftswachstum der CEE-Länder, in denen die Energie AG mit den Geschäftsbereichen Entsorgung, Wasser und Wärme tätig ist, war in den Jahren bis 2007 signifikant höher als im EU-Raum. Der weltweite Konjunkturabschwung wirkte jedoch sehr stark auch in diesen Regionen.

Sowohl die osteuropäischen Hauptmarktgebiete der Energie AG – Tschechien, Slowakei, Ungarn – als auch die für die Energie AG neueren Märkte Rumänien und Ukraine haben mit schrumpfender Wirtschaftsleistung zu kämpfen. Auch wenn es nach wie vor Unsicherheiten bei den Portfolios westeuropäischer Banken gibt, sehen die Wirtschaftstreibenden diese Regionen unverändert als einen großen Wachstumsfaktor für die Zukunft.

## Geschäftsverlauf im Konzern



Der Geschäftsverlauf des Energie AG-Konzerns war im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 von den Auswirkungen der globalen Wirtschaftskrise geprägt.

Obwohl sich die Geschäftsmodelle in den teilweise regulierten Versorgungsnetzen und die Position als integrierter Energieversorgerkonzern auch in volatilen Zeiten als stabilisierend für die Konzernentwicklung erwiesen, waren in einzelnen Geschäftsbereichen Ergebnisrückgänge zu verzeichnen.

In Folge des Konjunkturabschwunges kam es seit Dezember 2008 zu einer deutlichen Reduktion der Stromnachfrage im Industriekundensegment. Strommengen, die auf Basis von Lieferverträgen und der noch optimistischen Kundenprognosen vor Ausbruch der Wirtschaftskrise im Rahmen der langfristigen Beschaffungsstrategie kontrahiert wurden, mussten zum Teil zu sehr ungünstigen Bedingungen auf den Termin- und Spotmärkten abgegeben werden.

Durch das geringe Niveau der Strommarktpreise entfielen für die Erzeugung – insbesondere in den thermischen Kraftwerken – im Vergleich zum Vorjahr Ergebnisoptimierungsmöglichkeiten. Die Stromproduktion der eigenen Wasserkraftwerke und die Aufbringung aus Bezugsrechten lag im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Grund der sehr guten Wasserführung in den Monaten April bis September 2009 zwar mit 2% über dem langjährigen Mittelwert, allerdings um 2% unter dem ausgezeichneten Wert des Vorjahres.

Die wirtschaftliche Rezession ließ auch die Preise von Wertstoffen wie Altpapier und Almetalle auf historische Tiefstände sinken. Daneben kam es, durch anhaltende legale und illegale Müllimporte aus Österreich und als Folge der

Produktionseinschränkungen in Gewerbe- und Industriebetrieben, zu einem intensiven Wettbewerb um die rückläufigen Abfallmengen.

Unter diesen externen Rahmenbedingungen wurde im Geschäftsjahr 2008/2009 (01.10.2008 bis 30.09.2009) mit einem Umsatz von EUR 1.806,0 Mio. ein EBIT von EUR 105,5 Mio. erwirtschaftet.

Der Umsatz konnte gegenüber dem Vorjahr (EUR 1.520,1 Mio.) um EUR 285,9 Mio. oder 18,8% gesteigert werden. Die wesentlichen Gründe dafür sind die erstmalig ganzjährige Vollkonsolidierung der bisher at-equity einbezogenen OÖ. Ferngas AG und der CMOÖ GmbH, die Akquisition der südböhmischen Wassergesellschaft 1. JVS a.s. aus dem Vorjahr, die Ausweitung des Stromeigenhandels sowie Gashandelsaktivitäten mit der nach der Equity-Methode einbezogenen GuD-Timelkam GmbH.

Das operative Konzernergebnis (EBIT) lag mit EUR 105,5 Mio. um EUR 58,2 Mio. oder 35,6% unter dem des Vorjahres (EUR 163,7 Mio.). Das EBIT des Vorjahres beinhaltete einen positiven Einmaleffekt aus der Erstkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG in Höhe von EUR 25,2 Mio.

Darüber hinaus liegen die wesentlichen Gründe der Abweichung vor allem in der notwendigen Vermarktung von nicht abgenommenen Strommengen im Industriekundensegment zu geringen Strommarktpreisen und im dramatischen Preisverfall bei Wertstoffen und Gewerbell.

Für noch zu erwartende Verluste aus der Vermarktung von möglichen Stromminderabnahmen im kommenden Geschäftsjahr wurde im vorliegenden Konzernabschluss bereits eine bilanzielle Vorsorge getroffen.

Im EBIT des abgelaufenen Geschäftsjahres sind außerplanmäßige Abschreibungen von Entsorgungsanlagen enthalten, die durch signifikante Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen notwendig geworden sind. Nach Bereinigung des EBIT um diesen nicht cash-wirksamen Einmaleffekt ergibt sich ein adjusted EBIT von EUR 114,5 Mio. Im Vergleich zum Vorjahr (EUR 138,5 Mio.) ist das adjusted EBIT um EUR 24,0 Mio. oder 17,3% zurückgegangen.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen EUR 194,1 Mio. investiert, was einen Anstieg um EUR 12,6 Mio. oder 6,9% gegenüber dem Vorjahr (EUR 181,5 Mio.) bedeutet. Während das Investitionsvolumen in den Segmenten Entsorgung und Wasser annähernd konstant blieb, ist es im Segment Energie vor allem durch die nunmehrige Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG gestiegen. Den Investitionen stehen auf der Passivseite etwas mehr als EUR 25 Mio. aus Baukostenzuschüssen von Kunden gegenüber.

### Cross-Border-Leasing

Die im Geschäftsjahr 2000/2001 für das Stromübertragungs- und Verteilnetz abgeschlossene Cross-Border-Leasing-Transaktion (CBL) wurde am 27.03.2009 erfolgreich beendet. Die vorzeitige Auflösung der Netz-Transaktion erfolgte einvernehmlich mit dem US-Investor, gleichfalls wurden auch alle in die Transaktion involvierten Finanzierungspartner abgeschichtet. Die wirtschaftlich erfolgreiche Beendigung des CBL führte zu einer Bilanzverkürzung durch die Auflösung und vollständige Ausbuchung der aktivseitigen Depot- und Swapwerte und der passivseitigen Kreditstände, Swaps und der entsprechenden, anteiligen Rechnungsabgrenzung des seinerzeitig vereinbarten Barwertvorteils. Die Auflösung des Barwertvorteils führte im Finanzergebnis zu einem Anstieg der Erträge in Höhe von EUR 9,8 Mio.

Die CBL-Transaktion aus dem Geschäftsjahr 2001/2002 für einen Teil des Kraftwerksparks der Energie AG wurde im Zuge der Finanzmarktkrise im letzten Jahr durch die Beibringung eines marktkonformen Letter of Credit (L/C) zugunsten des US-Investors abgesichert. An einer weiteren Optimierung der Transaktionsstruktur wird in Abstimmung mit dem Investor gearbeitet. Bis dahin ist durch die Besicherung mittels L/C eine stabile Struktur der Transaktion geschaffen worden.

Die Eventualverbindlichkeiten aus CBL konnten infolge der vorzeitigen Beendigung der Netz-Transaktion von EUR 1,4 Mrd. im Vorjahr auf EUR 0,6 Mrd. reduziert werden.

### Internes Kontrollsystem

Im Energie AG-Konzern wird laufend an der effizienten Ausgestaltung von Abläufen und internen Kontrollsystemen (IKS) gearbeitet. Die Revision wird in regelmäßigen Zeitabständen mit der Überprüfung der Prozesse und Systeme befasst.

Auf Grund der neuen gesetzlichen Erfordernisse, die ein angepasstes wirksames IKS erfordern, wurde Anfang 2009 ein Projekt zur weiteren Optimierung des bestehenden Systems gestartet. Ziel ist ein konzernweit einheitliches, nachvollziehbares und wirksames IKS zu den aus Konzernsicht wesentlichen Geschäftsprozessen.

Das IKS soll Unterstützung bieten beim Erreichen der Entwicklungs- und Profitabilitätsziele, eine verlässliche finanzielle Berichterstattung sicherstellen und zur Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften beitragen. Damit sollen auch Reputationsschäden und rechtliche Konsequenzen vermieden werden.

### Personal

Die angeführten Angaben zu Mitarbeitern beziehen sich auf Full-Time-Equivalent der voll- oder quotal konsolidierten Gesellschaften im Jahresdurchschnitt.

Der durchschnittliche konsolidierte Personalstand im Konzern hat sich auf 6.881 Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2008/2009 erhöht. Der Anstieg um 1.128 Mitarbeiter oder 19,6% gegenüber dem Vorjahr (5.753) resultiert aus dem weiteren Wachstum der Segmente Entsorgung und Wasser, wobei die erstmalige Einbeziehung der AVE-Landesorganisation Deutschland und die im Vorjahr erworbene südböhmische Wassergesellschaft 1. JVS a.s. einen wesentlichen Anteil haben. Im Segment Energie begründet sich die Steigerung der Mitarbeiteranzahl in der erstmalig ganzjährigen Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG.

Während die österreichischen Mitarbeiter mit 3.097 (Vorjahr 2.956) noch immer die Mehrheit stellen, sind in

**PERSONALSTAND IN FTE**



Tschechien bereits 2.800 (Vorjahr 2.028), in Ungarn 679 (Vorjahr 650) und in der Slowakei 136 (Vorjahr 119) tätig. Auf Grund von Erstkonsolidierungen werden in Deutschland 164 und in Slowenien 5 Mitarbeiter erfasst.

Nach Segmenten ist der größte Anteil der Mitarbeiter mit 3.238 dem Segment Entsorgung (Vorjahr 2.695) zugeordnet. Im Segment Energie waren durchschnittlich 2.135 (Vorjahr 1.933) und im Segment Wasser 1.508 (Vorjahr 1.125) Mitarbeiter tätig.

Mit Ende des Geschäftsjahres 2008/2009 waren im Energie AG-Konzern 7.303 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt.

**PERSONALSTAND NACH SEGMENTEN**



**Zweigniederlassungen**

Es bestehen keine Zweigniederlassungen der Energie AG Oberösterreich.

**PERSONALSTAND NACH LÄNDERN**





GASFLIRNGAS

GASFLIRNGAS

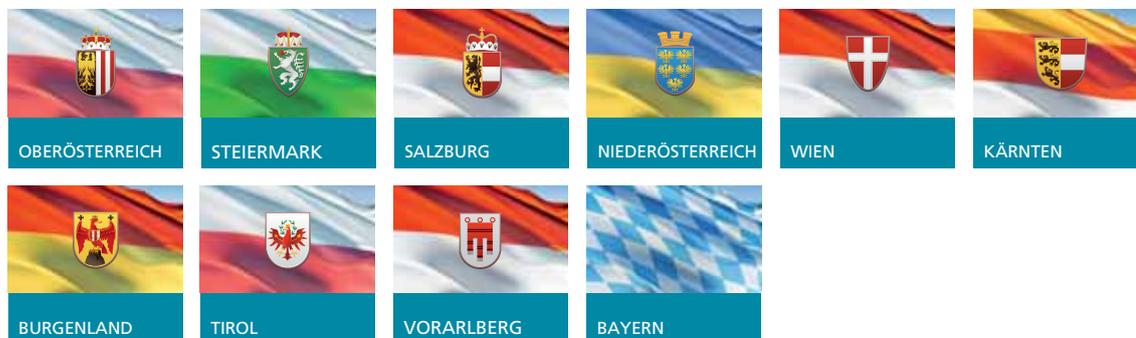
GASFLIRNGAS  
GAS-TEC  
GAS-TEC PR 4  
GASFLIRNGAS

RENÉ HUML OÖ. Ferngas Netz GmbH

**MEINE ARBEIT IST FÜR MICH  
EIN WESENTLICHER TEIL DES  
LEBENS. SIE GUT ZU MACHEN  
UND MEIN BESTES ZU GEBEN,  
MACHT MIR FREUDE.**

# Segment Energie

## STROM



## WÄRME



## GAS



Segmentübersicht Energie	Einheit	2008/2009	Entwicklung	2007/2008	2006/2007
Stromaufbringung gesamt	GWh	13.399	8,4%	12.364	10.382
Stromeigenaufbringung	GWh	4.216	- 0,3%	4.227	3.431
Stromnetzabgabe Endkunden	GWh	6.348	- 4,9%	6.675	6.529
Stromabsatz Vertrieb	GWh	6.156	- 9,9%	6.831	6.801
Transportiertes Erdgas <sup>1)</sup>	Mio. m <sup>3</sup>	2.041	- 9,5%	2.256	1.941
Verkaufte Wärme <sup>2)</sup>	GWh	1.086	9,1%	995	338
Gesamtumsatz	Mio. EUR	1.379,0	22,6%	1.124,6	826,1
EBITDA	Mio. EUR	192,9	- 14,8%	226,5	207,1
EBITDA adjusted	Mio. EUR	192,9	- 4,2%	201,3	157,1
EBIT	Mio. EUR	100,7	- 28,4%	140,6	132,5
EBIT adjusted	Mio. EUR	100,7	- 12,7%	115,4	82,5
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen	Mio. EUR	119,9	8,9%	110,1	208,7
Mitarbeiter Durchschnitt	FTE	2.135	10,5%	1.933	1.842

<sup>1)</sup> In Oberösterreich an Endverbraucher und regionale Netzbetreiber transportierte Menge

<sup>2)</sup> Wert 2007/2008 inklusive der Ganzjahresabgabe der erst ab dem 01.07.2008 vollkonsolidierten Wärmegesellschaften

## Energiewirtschaftliche Rahmenbedingungen

### ROHENERGIEMÄRKTE

Die internationalen Energiemärkte waren seit Sommer 2008 von einem Absinken der Preise gekennzeichnet. Die Großhandelspreise für Primärenergie (Erdöl, Erdgas, Kohle) reduzierten sich zum Teil auf rund ein Drittel der bisherigen Höchstpreise.

Die Preise für Rohöl der Sorte Brent sanken von USD 150 / Barrel im Sommer 2008 auf teilweise unter USD 40 / Barrel im Februar 2009. Ähnliche Preisrückgänge waren auch bei anderen Energieträgern zu beobachten. So sanken etwa die API2-Notierungen für Steinkohle von ihrem Höchstwert von USD 211 / Tonne auf unter USD 45 / Tonne. Die Preise am Stromhandelsmarkt, welche Anfang Juli 2008 noch bei rund EUR 90 / MWh für Frontjahres-Base-Lieferkontrakte notierten, halbierten sich auf unter EUR 50 / MWh.

Zu Ende des Geschäftsjahres 2008/2009 sind an den internationalen Rohenergiemärkten unterschiedliche Trends zu beobachten. Die Preise für Kesselkohle und Strom bewegten sich seit dem Frühjahr seitwärts. Dem gegenüber sind die europäischen Gaspreise weiterhin fallend. Der durch die Wirtschaftskrise ausgelöste Rückgang der Nachfrage führte kurzfristig zu Überschüssen und damit zu einem weiteren Preisverfall auf unter EUR 10 / MWh.

Der internationale Ölmarkt dagegen hat in Erwartung einer von Experten angekündigten Erholung der Weltwirtschaft mit deutlichen Preisanstiegen reagiert. Derzeit notieren die Preise für Rohöl der Sorte Brent bei rund USD 77 / Barrel, also um rund drei Viertel über den Preisen vom Februar 2009. Diese Preisentwicklung schlägt sich zum Teil auch schon auf den zukünftigen Strommarkt nieder. So sind derzeit die Terminmarktnotierungen an der European Energy Exchange (EEX) für Base-Lieferungen in den Jahren 2011 und 2012 um rund 10% (EUR 53 / MWh) bzw. um rund 20% (EUR 57 / MWh) höher als jene für das Jahr 2010 (rund EUR 48 / MWh).

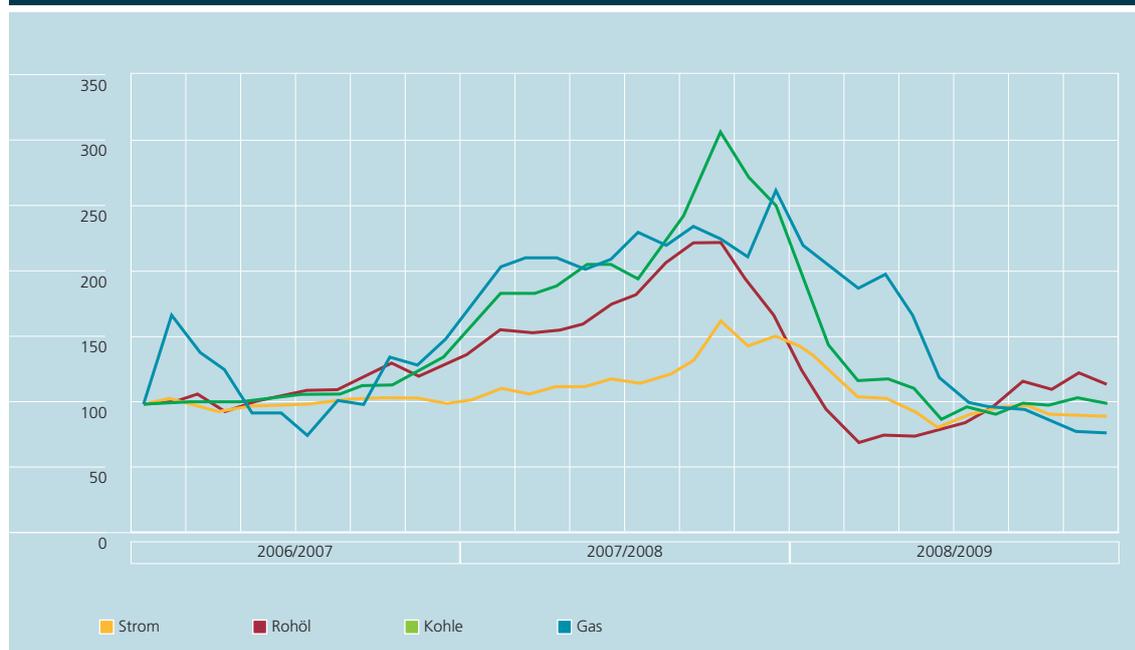
### STROMHANDELSMARKT

Der Mittelwert für das EEX-Jahres-Base-Produkt 2010 lag für den Zeitraum von 01.10.2008 bis 30.09.2009 bei etwa EUR 53,6 / MWh. Das entspricht einem Rückgang zum Vergleichszeitraum des Vorjahres von knapp 21%.

Auch die Spotpreise waren in Folge der Wirtschaftskrise deutlich geringer als in den Jahren zuvor. Der Produktionsrückgang vieler großer Industrieunternehmen hatte zu einem Nachfragerückgang nach elektrischer Energie geführt, der den Spotpreis weiter nach unten drückte. Ab Ende September 2009 stiegen einzelne Spotmarktpreise für Tagesbase-Lieferungen erstmals wieder über die Notierungen für 2010-Jahreskontrakte. Mit einem Tagesmittelpreis von über EUR 63 / MWh übertraf der Spot-

INDEX-PREISENTWICKLUNG AUF INTERNATIONALEN ENERGIEMÄRKTEN

IN %



markt den Terminmarktpreis um mehr als ein Drittel. In Folge zeigte der Spotmarkt im Oktober 2009, bei einem Mittelwert von rund EUR 45 / MWh, eine erhebliche Volatilität mit Stundenpreisen zwischen EUR 182 / MWh und minus EUR 500 / MWh. Der negative Stundenpreis, der am 04.10.2009 in der 2. Stunde notierte, ist der größte Negativpreis seit Marktöffnung. Derartige Negativpreise sind meist die Folge von Leistungsüberschüssen in den entsprechenden Nachtstunden an Wochenenden. Sie können als Hinweis auf zu geringe Flexibilität bzw. Liquidität am Regel- und Ausgleichsmarkt interpretiert werden.

Mit der europaweiten Forcierung von Ökostromanlagen, vor allem Windkraftanlagen, steigen zusehends auch die Anforderungen an den Regel- und Ausgleichsenergiemarkt. Daraus resultiert ein wachsender Kapazitätsbedarf an neuen leistungsfähigen Regelkraftwerken wie Gasturbinenanlagen oder Pumpspeicherkraftwerken.

#### CO<sub>2</sub>-ZERTIFIKATEHANDELSMARKT

Die Preise im CO<sub>2</sub>-Zertifikatehandel zeigten bis Anfang Februar 2009 einen ähnlichen Verlauf zu den Strommarktpreisen. Lagen die CO<sub>2</sub>-Zertifikatspreise zu Beginn des Geschäftsjahres bei EUR 23 / Tonne CO<sub>2</sub>, fielen sie in der Folge der Wirtschaftskrise auf nahezu EUR 8 / Tonne Anfang Februar 2009. Seit Ende Februar 2009 notieren die CO<sub>2</sub>-Preise relativ zu den Strommarktpreisen höher als in der Vergangenheit. Dies dürfte zum Teil auch eine Reaktion auf zukünftige NAP-Regelungen sein. Mit Beginn der 3. NAP-Periode im Jahr 2013 wird für den Stromerzeugungsbereich die Zuteilung von kostenlosen Emissionszertifikaten (derzeit etwa 80 bis 90% des Zertifikatebedarfes) weitgehend entfallen. Daraus sind zusätzliche Kostenbelastungen im Erzeugungsbereich und damit für die Stromkunden zu erwarten.

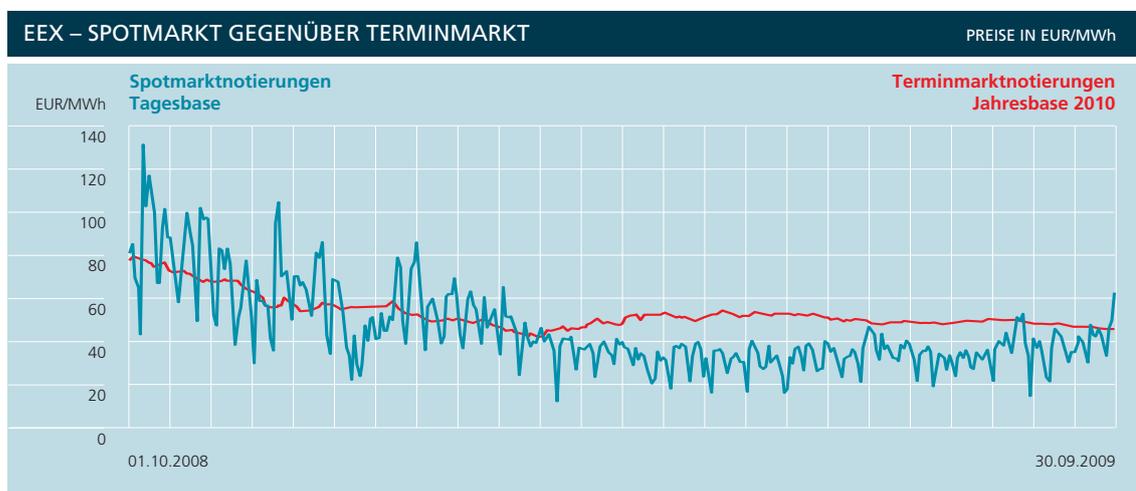
Zuletzt pendelten die CO<sub>2</sub>-Preise in einer Seitwärtsbewegung zwischen EUR 13 und 15 / Tonne.

#### Rechtliche Rahmenbedingungen

Vor über 10 Jahren wurden die ersten rechtlichen Schritte zu einem liberalisierten Strommarkt in Österreich wirksam. Die rechtlichen Rahmenbedingungen im Strommarkt sind auch aktuell noch immer in Veränderung begriffen. So war im abgelaufenen Geschäftsjahr vor allem die Diskussion auf europäischer Ebene zu einem Dritten Binnenmarktpaket von Bedeutung. Anlass dafür waren Ergebnisse von Untersuchungen der EU-Kommission, die Probleme bei der Verwirklichung eines einheitlichen Binnenmarktes feststellten.

Nach intensiven Diskussionen wurde im Juli 2009 das Dritte Binnenmarktpaket vom Rat der Europäischen Union und dem EU-Parlament beschlossen. Ziel der neuen Regeln ist es, den einheitlichen europäischen Elektrizitätsbinnenmarkt endgültig und rasch zu realisieren. Kernpunkte dieses Binnenmarktpaketes sind eine Stärkung der nationalen Regulierungsbehörden, die Schaffung einer europäischen Agentur für die Lösung grenzüberschreitender Probleme, eine Vertiefung der Entflechtung im Übertragungsnetzbereich sowie die generelle Stärkung der Konsumentenrechte. Die verpflichtende eigentumsrechtliche Entflechtung für die Übertragungsnetzbetreiber konnte in den Diskussionen abgewendet werden. Die Regelungen für die Verteilernetzbetreiber wurden nicht substantiell geändert, jedoch wurden in einigen Punkten Klarstellungen getroffen, die organisatorische Entflechtung sorgfältig umzusetzen.

Das Dritte Binnenmarktpaket muss nun in den Mitgliedsstaaten bis März 2011 in nationales Recht umgesetzt



werden. Von der innerstaatlichen Diskussion wird es abhängen, ob und in welchem Umfang auch die österreichischen Verteilernetzbetreiber weiteren Handlungsbedarf haben werden.

Das abgelaufene Geschäftsjahr war in rechtlicher Hinsicht auch durch die Diskussion geprägt, ob und in welcher Form die Ökostromgesetznovelle 2008 durch die EU-Kommission genehmigt werden würde. Nun ist die Novelle teilweise genehmigt worden. Da die Entlastung von energieintensiven Unternehmen einer vertieften Prüfung unterzogen wird, musste in Österreich eine Übergangsregelung bis 2010 getroffen werden.

### Stromaufbringung im Konzern

Die Absicherung der Wettbewerbsfähigkeit zählt zu einem vorrangigen Ziel für Unternehmen im freien Strommarkt. Die Stromaufbringung der Energie AG stützt sich daher auf ein ausgewogenes und risikooptimiertes Beschaffungsportfolio und den wirtschaftlichen Ausgleich innerhalb des integrierten Konzerns. Die wesentlichen Säulen der Strombereitstellung sind eigene Kraftwerke, langfristig gesicherte Strombezugsrechte und Stromhandel.

Die Eigenerzeugung umfasst 35 Wasser- und 8 Wärmekraftwerksstandorte. Die Stromerzeugungskapazitäten sind überwiegend dem Segment Energie zugeordnet. Darüber hinaus trägt auch das Segment Entsorgung auf Basis biogener und fossiler Reststoffe zur Bereitstellung von elektrischer Energie und Wärme bei. Sämtliche Wärmekraftanlagen sind Kraft-Wärme-Koppelungsanlagen und leisten so über die kombinierte Strom- und Wärmeproduktion wesentliche Beiträge zur Verwirklichung einer effizienten Energienutzung und Emissionsreduktion.

Die Stromaufbringung der Energie AG ist darüber hinaus langfristig über Strombezugsrechte aus zehn Wasserkraftwerken der Ennskraftwerke AG sowie Kraftwerken der Austrian Hydro Power AG (AHP) – vier Donaukraftwerke und das Speicherkraftwerk Malta – gesichert.

Gegenüber dem Vorjahr war die Stromproduktion aus Wasserkraft (eigene Kraftwerke und Bezugsrechte) um 2% geringer, insgesamt jedoch mit 2.504 GWh um 2% über dem langjährigen Mittelwert. Der saisonale Verlauf der hydraulischen Stromproduktion war im Wesentlichen zweigeteilt. In den Monaten Oktober 2008 bis März 2009 lag die Erzeugung unter dem langjährigen Mittelwert, in den folgenden Monaten April bis September hingegen deutlich darüber.

Die Stromerzeugung in Wärmekraftwerken erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 3% und erreichte mit 1.712 GWh einen neuen Höchstwert. Der Anstieg war durch die Inbetriebnahme des 400 MW Gas- und Dampfturbinenkraftwerkes (GuD-Kraftwerk) in Timelkam im Herbst 2008 und die erstmalig ganzjährige Vollkonsolidierung der Cogeneration-Kraftwerke Management Oberösterreich GmbH geprägt. Bereinigt um diesen Effekt sank die Eigenerzeugung in thermischen Anlagen auf Grund des geringen Spotmarktpreisniveaus um 20%.

Die Eigenaufbringung der Energie AG entsprach mit einem Volumen von 4.216 GWh nahezu der Vorjahresproduktion. Zusätzlich wurden 9.183 GWh von Dritten, vor allem von Stromhandelsmärkten (OTC, Börsen) bezogen. Die Zunahme des Strombezuges um rund 13% resultierte zum größten Teil aus der gesteigerten Stromhandelstätigkeit. Der Stromeigenhandel erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um rund ein Drittel und erreichte damit im Geschäftsjahr 6.165 GWh.

### CO<sub>2</sub> – ZERTIFIKATEMARKT GEGENÜBER TERMINMARKT



Die konsolidierte Stromaufbringung der Energie AG (Eigenerzeugung, Bezugsrechte, Fremdstrombezug) lag damit im Geschäftsjahr 2008/2009 bei 13.399 GWh und um 8,4% über dem Vorjahreswert (12.364 GWh).

Die Stromaufbringung ohne Stromhandelsmengen verteilte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr zu 41% auf Eigenerzeugung, zu 20% auf Bezugsrechte und zu 39% auf Fremdstrombezug. Mit Vollbetrieb des GuD-Kraftwerkes Timelkam wird sich der Eigendeckungsgrad der Energie AG (Eigenerzeugung und Bezugsrechte) auf über 70% erhöhen.

### Geschäftsverlauf im Segment Energie

Der Geschäftsverlauf im Segment Energie war einerseits durch die erstmalig ganzjährige Vollkonsolidierung der bisher at-equity einbezogenen OÖ. Ferngas AG und der CMOÖ GmbH und andererseits von gesunkenen Strommarktpreisen und dem deutlichen Absatzminus bei Strom für Industriekunden beeinflusst.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 wurde bei einem Umsatz von EUR 1.379,0 Mio. ein EBIT von EUR 100,7 Mio. erwirtschaftet.

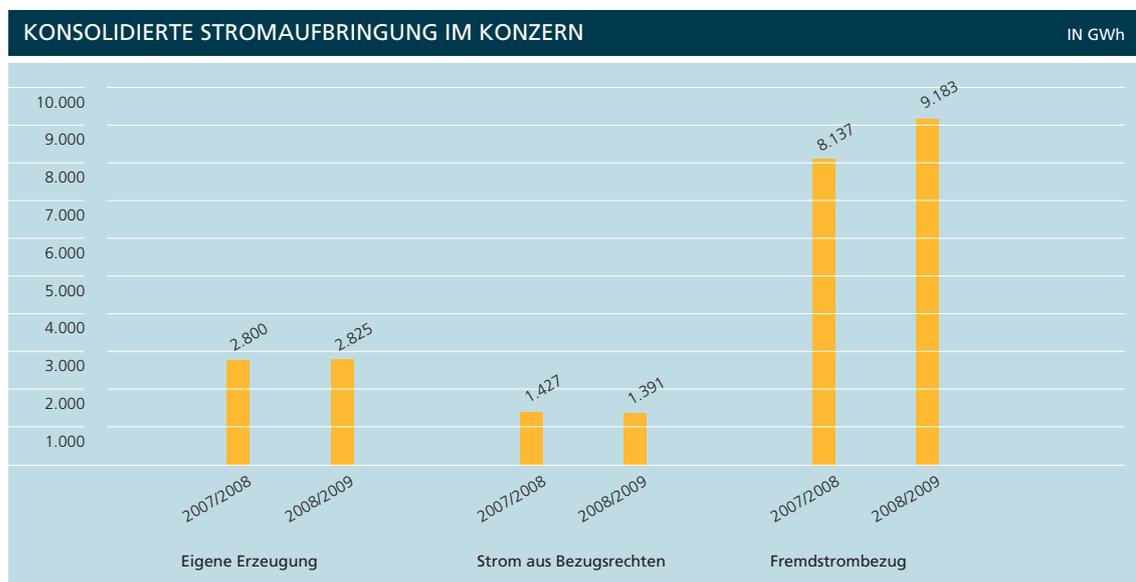
Der Anstieg des Umsatzes um EUR 254,4 Mio. oder 22,6% gegenüber dem Vorjahr (EUR 1.124,6 Mio.) resultiert vor allem aus der Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG und der CMOÖ GmbH, aus der Ausweitung des Stromeigenhandels sowie aus Gashandelsaktivitäten mit der nach der Equity-Methode einbezogenen GuD-Timelkam GmbH. Das

EBIT lag mit EUR 100,7 Mio. um EUR 39,9 Mio. oder 28,4% unter dem Wert des Vorjahres (EUR 140,6 Mio.). Die wesentlichen Gründe liegen in der notwendigen Vermarktung von nicht abgenommenen Strommengen im Industriekundensegment unter den Bezugspreisen und in fehlenden Optimierungsmöglichkeiten in der Stromerzeugung auf Grund der gesunkenen Marktpreise. Für noch zu erwartende Verluste aus der Vermarktung von möglichen Stromminderabnahmen im kommenden Geschäftsjahr wurde im vorliegenden Konzernabschluss bereits eine bilanzielle Vorsorge getroffen. Zusätzlich war im EBIT des Vorjahres ein einmaliger positiver Effekt in Höhe von EUR 25,2 Mio. aus der Erstkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG enthalten. Bereinigt um diesen Einmaleffekt liegt das EBIT um EUR 14,7 Mio. oder 12,7% unter dem Wert des Vorjahres.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden EUR 119,9 Mio. in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen investiert, was einen Anstieg um EUR 9,8 Mio. oder 8,9% gegenüber dem Vorjahr (EUR 110,1 Mio.) bedeutet. Der Anstieg ist im Wesentlichen durch die nunmehrige volle Einbeziehung der OÖ. Ferngas AG begründet. Den Investitionen stehen auf der Passivseite etwas mehr als EUR 25 Mio. aus Baukostenzuschüssen von Kunden gegenüber.

### Ausbau der Stromerzeugungskapazitäten

Die Inbetriebnahme des 400 MW Gas- und Dampfturbinenkraftwerkes in Timelkam wurde im Dezember 2008 erfolgreich abgeschlossen, und seit Beginn des Kalenderjahres steht die Anlage im kommerziellen Einsatz. Die be-



hördliche Abnahmeprüfung gemäß Umweltverträglichkeitsprüfungsgesetz fand am 02.07.2009 statt.

Mit einer Gesamtinvestitionssumme von mehr als EUR 200 Mio. handelt es sich bei dem GuD-Kraftwerk um die größte Einzelinvestition in der Geschichte des Energie AG-Konzerns. Mit einer Engpassleistung von 400 MW kann die Anlage jährlich bis zu 2.500 GWh elektrische Energie produzieren.

Die Anlage ist ein Gemeinschaftskraftwerk mit einem Partner aus der Schweiz. Die Groupe E AG und die Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH (Kraftwerke GmbH) halten jeweils 50% der Anteile an der Kraftwerksgesellschaft, während die Strombezugsrechte im Verhältnis 30% für die Groupe E AG und 70% für die Kraftwerke GmbH geteilt werden. Die Betriebsführung erfolgt durch die Kraftwerke GmbH.

Die Brennstoffversorgung des GuD-Kraftwerkes ist durch langfristige Gaslieferverträge gesichert. Für den Produktionsanteil der Energie AG sind die Brennstoffkosten und die Stromerlöse der neuen Anlage durch Hedgingmaßnahmen für die nächsten Betriebsjahre gemäß der internen Risikostrategie abgesichert.

Im neuen GuD-Kraftwerk wird durch Einsatz modernster Technologien am Standort Timelkam eine Effizienzsteigerung von rund 40% erreicht. Die spezifischen CO<sub>2</sub>-Emissionen können um 65% und die spezifischen NO<sub>x</sub>-Emissionen sogar um 90% gesenkt werden.

Im Anschluss an den Probetrieb des neuen GuD-Kraftwerkes wurde das seit 1962 in Betrieb befindliche mit

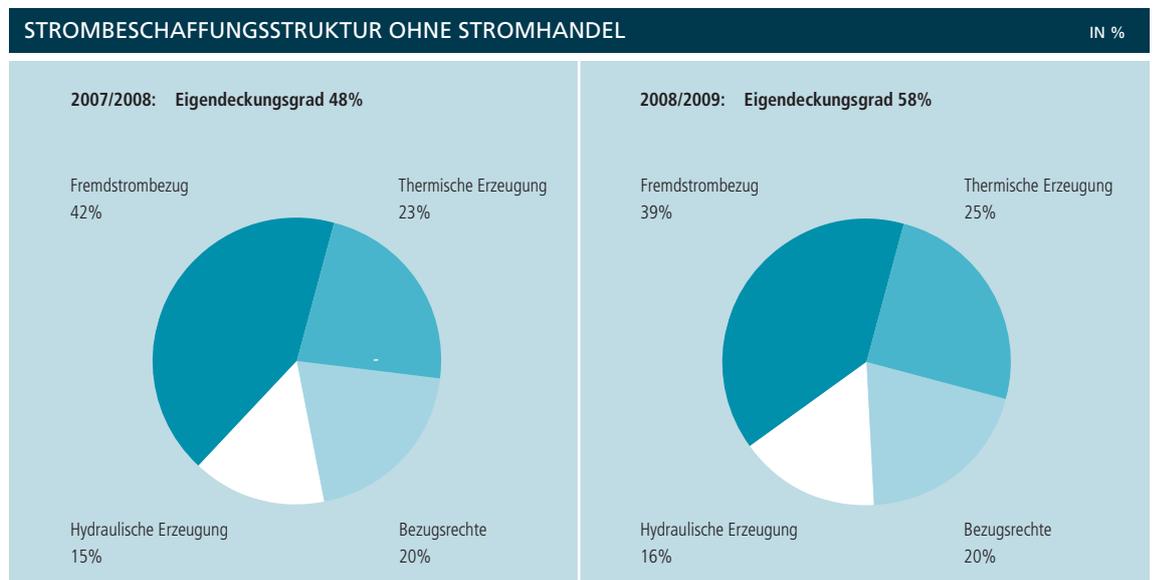
Steinkohle befeuerte Werk II am Standort Timelkam stillgelegt.

Um die eingesetzte Primärenergie noch besser zu nutzen, wird ein Wärmespeicher zur Optimierung der Versorgung des angeschlossenen Fernwärmenetzes errichtet. Damit können bis zu 60 MW thermische Leistung ausgekoppelt und ein Energiegehalt bis zu 600 MWh gespeichert werden.

Bedingt durch die hohen Zielvorgaben der EU hinsichtlich Erhöhung der Ökostromproduktion und die mittels „Energiestrategie Österreich“ vorgeschlagenen Umsetzungsmaßnahmen wurden die Anstrengungen zum Ausbau der Wasserkraft intensiviert. Für die Wasserkraftwerke Bad Goisern und Kleinarl wurden die Einreichplanungen erstellt. Für den Ersatzneubau des Kraftwerkes Stadl Paura konnte das Umweltverträglichkeitsprüfungs-Verfahren erfolgreich abgeschlossen werden.

### Ausweitung des Energiehandels

Die volatile Preisentwicklung auf den internationalen Energiemärkten hat gezeigt, dass eine dynamische Ausrichtung und Orientierung an diesen Entwicklungen hohe Bedeutung hat. Die Energie AG Oberösterreich Trading GmbH (Trading GmbH) ist als zentrales Handelshaus für den Konzern an den wesentlichen europäischen Energiemärkten präsent. Dies betrifft den Stromhandel an Börsen, in bilateralen Geschäften sowie über Broker, aber auch den Handel von energienahen Produkten, wie CO<sub>2</sub>-Zertifikaten und Herkunftsnachweisen. Eine besondere Bedeutung haben auch



Geschäfte in Bezug auf die Primärenergiebeschaffung an den internationalen Marktplätzen für Kohle, Erdgas sowie Öl.

Zentraler Schwerpunkt des Handelsbereiches ist die risiko- und kostenoptimierte Bewirtschaftung des gesamten konzerninternen Stromportfolios. Dazu zählen die Abnahme und die Vermarktung der Eigenerzeugung von Kraftwerken und der Strombezugsrechte sowie die Aufbringung der benötigten Strommengen für den Vertrieb. Ein wesentliches Tätigkeitsfeld der Trading GmbH ist auch die Risikoabsicherung bei Energiegeschäften und Energieproduktionseinrichtungen. Durch Zugang zu den Märkten werden verschiedenste Preisabsicherungen möglich, die zur Risikominimierung sowie zur Ergebnisabsicherung führen.

Neben der Optimierung des internen Stromportfolios wird im Rahmen eines genau definierten und effizienten Risikomanagements der Eigenhandel ausgebaut. Der Stromeigenhandel erreichte im Geschäftsjahr 2008/2009 6.165 GWh und lag damit um rund ein Drittel über dem Wert des Vorjahres.

### 2009 endet die erste Periode der Anreizregulierung im Stromnetz

Das Anreizregulierungssystem für die 2. Regulierungsperiode von 2010-2013 wurde im Sommer 2009 in Verhandlungen mit den österreichischen Regulierungsbehörden angepasst. Durch die Einführung eines Investitions- und Betriebskostenfaktors werden nunmehr Investitionen in die Versorgungssicherheit voll anerkannt. Im Bereich der operativen Kosten der Netzbetreiber werden auch zukünftig Optimierungen vorzunehmen sein.

Im Zuge der Anreizregulierung wurden per 01.01.2009 die Tarife der Energie AG Oberösterreich Netz GmbH (Netz GmbH) durch die Regulierungsbehörde E-Control um 2,11% gesenkt. Parallel dazu wurden auf Grund gestiegener Strompreise im Beschaffungszeitraum um 25,51% höhere Entgelte für die Netzverluste akzeptiert und die Kosten für die vorgelagerten Höchstspannungsnetze der Verbund-Austrian Power Grid angehoben. Per Saldo betrug die nicht inflationsbereinigte Senkung der Systemnutzungstarife für die Endkunden 0,01%.

Die Stromabgabemenge an Endkunden war im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich von den Auswirkungen der Wirtschaftskrise geprägt und zeigt im Vergleich zum Vorjahr zwei unterschiedliche Bilder. Während der Stromverbrauch im Privatkundensegment um 0,3% anstieg, hinterließ die Wirtschaftskrise in den Segmenten Gewerbe- und Industriekunden deutliche Spuren. Bedingt durch Kurzarbeit, Produktionsdrosslungen und Betriebsurlaube

ging der Stromabsatz um 8,1% gegenüber dem Vorjahr zurück. Die Abgabemengen bewegten sich daher mit 6.348 GWh auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2005/2006 und lagen um fast 5% unter dem Wert des Vorjahres. Per 30.09.2009 versorgte die Netz GmbH rund 448.000 aktive Kundenanlagen.

Um die Störungsanfälligkeit der Netzanlagen zu reduzieren, wurde mit Beginn des Geschäftsjahres 2008/2009 ein umfangreiches Verkabelungsprogramm von durch Wald führenden Mittelspannungsfreileitungen gestartet. Rund 10% des 6.000 km umfassenden Mittelspannungsfreileitungsnetzes der Netz GmbH führen durch bewaldetes oder stark bewachsenes Gebiet. Durch meteorologische Einflüsse ist der störungsfreie Betrieb dieser Leitungsabschnitte teilweise stark beeinträchtigt. Mit dem Verkabelungsprogramm wird nicht nur die Verfügbarkeit des Netzes verbessert, sondern können gleichzeitig auch die Kosten für Trassenfreihaltung, Instandhaltung und betrieblichen Aufwand erheblich reduziert werden. Das Programm zur Verkabelung von ca. 600 km betroffenen Freileitungsabschnitten erstreckt sich über einen Zeitraum von 10 Jahren.

Anders als in den Vorjahren blieb im abgelaufenen Geschäftsjahr das Versorgungsgebiet der Netz GmbH von schweren Stürmen und anderen Naturereignissen weitgehend verschont. Auf Grund der günstigen Wettersituation reduzierten sich die durchschnittlichen Ausfallszeiten um 47% gegenüber dem Vorjahr.

### Erfolgreich in der Datenvernetzung für Oberösterreich

Mit einer Netzlänge von 3.550 km und 330 Knoten verfügt die Energie AG Oberösterreich Data GmbH (Data GmbH) als konzerninterner und -externer Anbieter für alle Telekom-Anforderungen über das leistungsfähigste Lichtwellenleiternetz von allen Bundesländern. Am externen Markt tritt die Data GmbH unter dem Markennamen „PrimeNet“ als Telekom-Carrier auf. Zu den Kunden zählen hauptsächlich Internet-Serviceprovider und regionale Multisite-Kunden wie Banken, öffentliche Verwaltung und Krankenhäuser. Als weiteres Geschäftsfeld erbringt die Data GmbH das Metering Service für die Netz GmbH. In diesem Bereich wird aktuell ein Smart Metering entwickelt und eingeführt. Auf Grund dieser beiden Geschäftsfelder unterliegt die Data GmbH sowohl der Energiemarktregulierungsbehörde (ECG), als auch der Telekomregulierungsbehörde (RTR). Dies beschränkt zwar einerseits das freie Agieren am Markt, wirkt sich aber andererseits stabilisierend auf das Geschäft aus. Im Rahmen des operativen Metering Service erbringt die Data GmbH Leistungen für Zählerlogistik, Ablesung und Eichung für die Netz GmbH. Darüber hinaus wird gemein-

sam mit einem industriellen Partner unter dem Markennamen AMIS ein Smart Metering entwickelt. AMIS hat sich zwischenzeitlich zu einem ausgereiften System entwickelt und steht unmittelbar vor dem flächendeckenden Roll-Out. Nach dem erfolgreichen Probetrieb mit 10.000 Zählern ist die Montage weiterer 50.000 Zähler für das nächste Geschäftsjahr vorgesehen und in der Folge der flächendeckende Ausbau für ganz Oberösterreich geplant. Der flächendeckende Ausbau wird allerdings wesentlich von der Anerkennung der entsprechenden Aufwendungen durch die Regulierungsbehörde ECG beeinflusst werden. Nur unter dieser Voraussetzung wird der oberösterreichweite Roll-Out abgeschlossen werden können. In der Entwicklungsphase befindet sich die Einbindung verschiedenster Multi-Utility-Zähler. Ein Probetrieb mit Gaszählern wurde bereits aufgenommen.

Im Bereich des externen Telekom-Carriermarktes wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr seitens der Data GmbH wiederum ein Großprojekt akquiriert. Im Rahmen einer Kooperation wurde mit der BBI Breitbandinfrastruktur GmbH (BBI GmbH) die Anbindung aller oberösterreichischen Gemeinden an das landesweite Lichtwellenleiternetz vertraglich vereinbart. An der BBI GmbH sind die Konzerngesellschaften Data GmbH zu 40% und die OÖ. Ferngas Services GmbH zu 15% beteiligt. Die anderen Partner sind die Linz Strom GmbH mit 35% und die E-Werk Wels AG mit 10%.

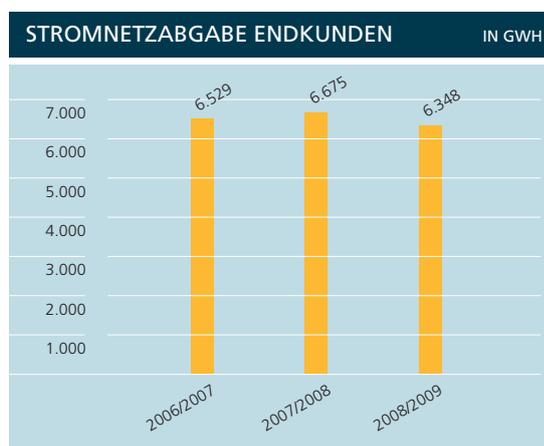
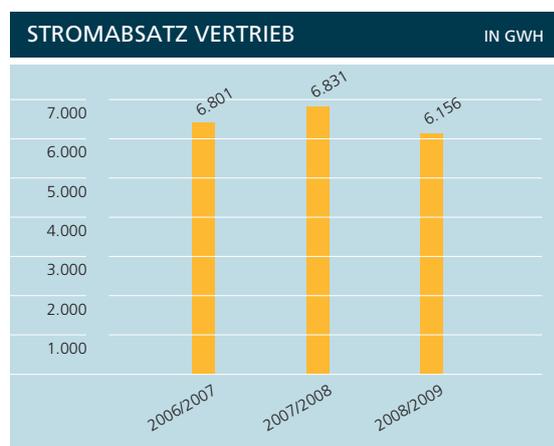
Zwischenzeitlich haben 356 Gemeinden eine Absichtserklärung unterzeichnet, und bis Ende 2010 werden rund 200 Gemeinden an das Glasfasernetz angeschaltet sein. Mit dieser Netzwerktechnologie in Verbindung mit dem gleichzeitig zu realisierenden zentralen, landesweiten EDV-Server hat Oberösterreich eine herausragende technologische Stellung in Europa. Damit ist E-Government nicht mehr nur ein Schlagwort, sondern gelebte Realität. Der Erfolg dieses Projektes hat die Oberösterreichische Landes-

regierung veranlasst, eine weitere Breitbandinitiative mit dem Ziel eines flächendeckenden Glasfaserausbau – Fiber to the Home (FttH) – ins Leben zu rufen.

### Absatzminus bei Strom an Industriekunden

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 sank der Stromabsatz an Industriekunden im Vergleich zum Vorjahr um rund 17%. In Folge der Wirtschaftskrise kam es insbesondere seit April 2009 zu partiellen Stillständen oder Drosselungen der Produktionsanlagen, was im zweiten Halbjahr des Geschäftsjahres zu monatlichen Absatzrückgängen von bis zu 30% führte. Die drastische Reduktion der Stromnachfrage durch Industriekunden auf die Werthaltigkeit von Strombeschaffungsmaßnahmen aus den Vorjahren. Strommengen, die auf Basis von Lieferverträgen und den noch optimistischen Kundenprognosen vor Ausbruch der Wirtschaftskrise im Rahmen der langfristigen Beschaffungsstrategie kontrahiert wurden, mussten zum Teil zu sehr ungünstigen Bedingungen auf den Termin- und Spotmärkten abgegeben werden.

Trotz der positiven Entwicklung von diversen Konjunkturindikatoren in den letzten Monaten und ständig verbesserten Prognosen für das heimische Wirtschaftswachstum bleiben die Abnahmeeinschätzungen der Industriekunden abwartend. Im vorliegenden Konzernabschluss wurde für die noch zu erwartenden Verluste aus dieser Übermengenvermarktung eine bilanzielle Vorsorge getroffen. Für bereits beschaffte Mengen, die aus heutiger Sicht im Geschäftsjahr 2009/2010 zu ungünstigeren Bedingungen am Termin- und Spotmarkt verkauft werden müssen, wurde eine entsprechende Drohverlustrückstellung eingestellt. Durch den hohen Anteil an Industriekunden im Stromabgabeportfolio sind die Auswirkungen der gesunkenen Nachfrage auf das Gesamtergebnis der Energie AG vergleichsweise groß.



Aus den Erfahrungen der volatilen Marktentwicklungen des abgelaufenen Geschäftsjahres und den veränderten Kundenbedürfnissen wurden hinsichtlich Vertrags- und Produktgestaltung Anpassungen vorgenommen, um zukünftig derartige Entwicklungen im Sinne optimaler Lösungen für die Kunden einerseits und eines effektiven Risikomanagements andererseits bewältigen zu können.

Im Businesskundensegment waren im abgelaufenen Geschäftsjahr nur geringe Absatzrückgänge zu verzeichnen. Leichte Auswirkungen der Wirtschaftskrise haben sich erst in den letzten Monaten gezeigt, und dem intensiven Preiswettbewerb einzelner österreichischer Lieferanten konnte durch flexible Preismodelle begegnet werden.

Im Bereich der Gewerbe- und Privatkunden hat sich die Wettbewerbsintensität im letzten Geschäftsjahr verändert. Auf Grund der Preisgarantie für Privatkunden bis 31.12.2009 und der Preiserhöhungen bei einigen Mitbewerbern haben sich die schon bisher geringen Wechselquoten im Vergleich zum letzten Geschäftsjahr nochmals mehr als halbiert. Der Stromvertrieb der Energie AG kann damit in diesem Segment auf deutlich geringere Wechselquoten als vergleichbare österreichische Anbieter verweisen. Die Positionierung als Qualitätsvertrieb mit dem klaren Bekenntnis zur regionalen Vertriebsstruktur hat dazu einen wesentlichen Beitrag geleistet. Die Abgabemenge im Gewerbe- und Privatkundensegment konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr stabil gehalten werden.

Insgesamt betrug die Stromabgabe an Kunden im abgelaufenen Geschäftsjahr 6.156 GWh, was einer Reduktion gegenüber dem Vorjahr (6.830 GWh) um 675 GWh oder 9,9% entspricht.

Der Stromvertrieb des Energie AG-Konzerns wird von der ENAMO GmbH geführt, dem gemeinsamen Vertriebsunternehmen von Energie AG (65%) und Linz AG (35%). Daneben ist die ENAMO auch in Restösterreich und am deutschen Markt als Lieferant tätig.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Ausbau der Kompetenz und der Serviceleistungen in Sachen Energieeffizienz im Fokus der Aktivitäten.

Im Zuge einer europaweit einzigartigen Aktion konnten die Kunden der ENAMO GmbH 500.000 Energiesparlampen beziehen. Mit einer angenommenen Lebensdauer der Lampen von 10 Jahren können mit dieser Aktion 300 GWh Strom eingespart werden. Die Umwelt kann damit um fast 80.000 Tonnen CO<sub>2</sub> entlastet werden.

Die Haushaltsgerätetauschkaktion wurde auf Grund der großen Nachfrage bis Ende 2009 verlängert. Wie bereits

in den Vorjahren wurden dabei rund 10.000 alte Haushaltsgeräte auf neue hoch energieeffiziente Modelle ausgetauscht. Mit dem „Energie Check & Geräte-Check“ für Haushaltsgeräte als Online-Services können Kunden feststellen, wie sie mit ihrem Haushalts-Jahresstromverbrauch im Vergleich zum Durchschnitt liegen und wie hoch etwaige Einsparpotenziale bei ihren Geräten sind.

Zur Verbesserung der Energieeffizienz in oberösterreichischen Betrieben hat der Stromvertrieb für seine Businesskunden das Energieeffizienz-Management für Betriebe entwickelt. Von speziell geschulten Energieberatern wird der Energieverbrauch in allen Unternehmensbereichen analysiert, um etwaige Effizienz-Lücken aufzuspüren und Verbesserungspotenziale aufzuzeigen.

Mit der Gebäude-Thermografie, einem Verfahren der Infrarot-Strahlungstemperatur-Messung, werden mithilfe einer Wärmebildkamera energetische Schwachstellen in Gebäuden exakt lokalisiert. Dadurch ist es möglich, individuelle Schwachstellen genau zu durchleuchten oder auch eine Qualitätskontrolle nach einem Neubau oder einer Sanierung durchzuführen.

Die Förderrichtlinien und Fördergegenstände des Energie AG Stromvertriebs wurden überarbeitet und mit 01.07.2009 am Markt neu eingeführt. Im Vordergrund stehen nun Fördergegenstände wie Umwälzpumpen und Haushaltsgeräte der jeweils höchsten Energieeffizienzklasse sowie Elektrostapler und die umweltfreundliche Wärmepumpe.

Auch im kommenden Geschäftsjahr wird es in allen Kundensegmenten ein vorrangiges Ziel sein, das Thema Energieeffizienz voranzutreiben. Verstärkt soll dies auch in die Beratungsleistungen für Business- und Großkunden einfließen. Aus diesem Grund wird bei der Ausbildung der beratenden Mitarbeiter in Sachen Energieeffizienz und -innovation ein Schwerpunkt liegen.

## Versorgungssicherheit für Erdgaskunden

Der österreichische Erdgasmarkt war im Geschäftsjahr 2008/2009 wesentlich von zwei Ereignissen geprägt: erstens von der politischen Auseinandersetzung zwischen der Ukraine und Russland, die zu einer Beeinträchtigung der Anlieferung von russischem Erdgas im Jänner 2009 führte, und zweitens von der volatilen Entwicklung der Rohölpreise als Folge der Wirtschaftskrise. Mit einer Beschaffungsstrategie aus langfristigen Lieferverträgen, einer diversifizierten Lieferantensstruktur, der Förderung aus oberösterreichischen Erdgasfeldern und der Nutzung heimischer Erdgas-Speicher konnte die Versorgungssicherheit der Kunden der OÖ. Ferngas AG ohne Beeinträchtigung gewährleistet werden.

Die OÖ Ferngas AG ist der größte Erdgas-Netzbetreiber in Oberösterreich. Ungefähr ein Viertel des jährlichen österreichischen Erdgasverbrauchs wird für Endverbraucher und regionale Netzbetreiber in Oberösterreich transportiert. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 transportierte die OÖ. Ferngas AG ca. 2.041 Mio. m<sup>3</sup> Erdgas durch ihr Netz. Der Rückgang gegenüber dem Vorjahr (2.256 Mio. m<sup>3</sup>) ist auf die wärmere Witterung und die rückläufige Erdgasabnahme von Großkunden in Folge der Wirtschaftskrise zurückzuführen.

Nach der Übernahme der Aktienmehrheit von 65% durch die Energie AG an der OÖ. Ferngas AG ist die Gesellschaft im vorliegenden Konzernabschluss vollkonsolidiert; im Vorjahr war sie 3 Quartale mit 50% nach der Equity-Methode einbezogen und 1 Quartal vollkonsolidiert.

Um einerseits die Versorgungssicherheit zu erhöhen und andererseits neue Kunden versorgen zu können, wurde im Geschäftsjahr 2008/2009 das Erdgasnetz um rund 56 km erweitert. Somit verfügt die OÖ. Ferngas AG nunmehr über ein Leitungsnetz von mehr als 5.100 km mit über 58.000 Kundenanschlüssen.

Auf Basis der per 01.02.2008 eingeführten Anreizregulierung wurden mit der Novelle 2009 zur Gas-Systemnutzungstarife-Verordnung (GSNT-VO) 2008 per 01.01.2009 die Systemnutzungstarife für das Jahr 2009 neuerlich angepasst. Effizienzkriterien folgend unterliegen die Bestandnetzkosten einem jährlichen Kostenabschlag. Wirtschaftliche Netzerweiterungen sind nach Prüfung durch die Behörde in der Gesamtsystematik zu berücksichtigen. Synchron wirken die durch Neukundengewinnung erzielten Mehrmengen tarifenkend. Mit dem Inkrafttreten der neuen Tarifverordnung wurden die Durchleitungstarife für die Kunden im Netzbereich Oberösterreich in der Netz-

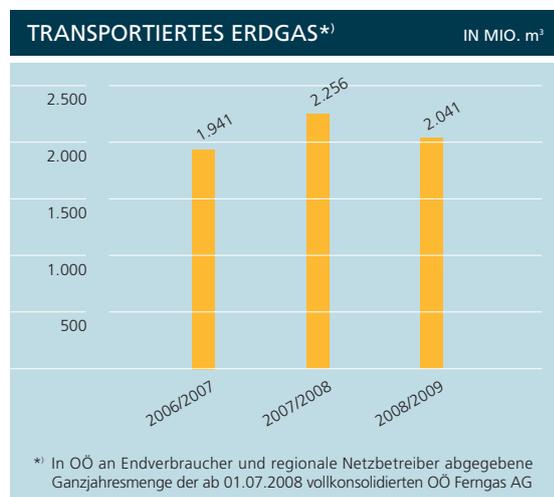
ebene 2 geringfügig gesenkt und in der Netzebene 3 erhöht.

Das 100%-Tochterunternehmen der OÖ. Ferngas AG, die Erdgas Oberösterreich GmbH & Co KG (erdgas oö.) ist der spezialisierte Erdgasanbieter für Kunden aus den Bereichen Haushalt, Gewerbe, Gemeinden und öffentliche Einrichtungen. Auf Grund der im Jahr 2008 stark gestiegenen Beschaffungskosten wurde mit 01.11.2008 eine entsprechende Preiserhöhung vorgenommen. Unmittelbar nach der Preiserhöhung fielen in Folge der Wirtschaftskrise die Preise für Rohöl zurück. Da der Erdgaspreis zeitlich verzögert auf den Ölpreis reagiert, konnten die ab Jahresbeginn 2009 sinkenden Beschaffungspreise mit drei Preissenkungen an die Kunden weitergegeben werden. Insgesamt werden mit Ende des Geschäftsjahres rund 63.000 Kundenanlagen in der Regelzone Ost versorgt. Der Erdgasabsatz der erdgas oö. betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 194 Mio. m<sup>3</sup>. Obwohl die Anzahl der Heizgradtage im Vergleich zum Vorjahr um 10,8% geringer war, konnte die Mengenreduktion durch Kundenzuwächse mit 3,6% begrenzt werden.

Die EGBV Beteiligungsverwaltung GmbH (EGBV) ist eine 35% Beteiligung der OÖ. Ferngas AG. Sie hält 14,248% der Anteile an der EconGas GmbH, die Kunden mit einem Jahresverbrauch ab 500.000 m<sup>3</sup> Erdgas an einer Verbrauchsstelle betreut. Im abgelaufenen Geschäftsjahr der EconGas GmbH konnte diese 7,5 Mrd. m<sup>3</sup> Erdgas im In- und Ausland absetzen. Die EGBV ist im vorliegenden Konzernabschluss nach der Equity-Methode einbezogen.

Der Energie AG-Konzern ist mit 15% an der Tauerngasleitung GmbH beteiligt. Das Unternehmen prüft mit Unterstützung der EU die Machbarkeit einer 290 km langen Gashochdruckleitung von Bayern durch Oberösterreich über Salzburg und Kärnten an die italienische/slowenische Grenze. Die Entscheidung über die Errichtung der Leitung wird voraussichtlich im 2. Quartal 2010 fallen.

Mit der Realisierung der Tauerngasleitung wären für den österreichischen Energiemarkt durch zusätzliche Erdgas-transportkapazitäten eine Verbesserung der Versorgungssicherheit, eine Erhöhung des Wettbewerbs sowie die Möglichkeit, neue Erdgasbezugsquellen zu erschließen, verbunden.



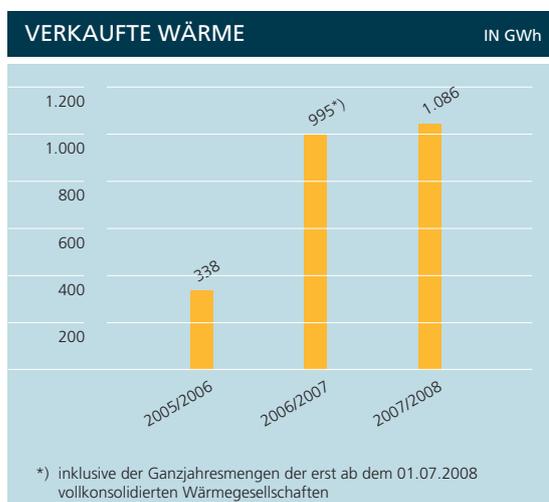
## Stabile Entwicklung bei der Wärmeversorgung

Die **Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH** betreibt mit ihren diversen Beteiligungsunternehmen zwei Fernwärmenetze im Nahgebiet der thermischen Kraftwerke Timelkam und Riedersbach sowie drei weitere Versorgungsnetze in Oberösterreich und drei in Tschechien.

Durch den hohen Anteil an Haushaltskunden sind die Auswirkungen der Wirtschaftskrise auf die Absatzentwicklung vergleichsweise sehr gering, wodurch das Ziel der Erwirtschaftung eines stabilen Ergebnisbeitrages unterstützt wird. Der witterungsbedingte Verlauf des Wärmeabsatzes war durch einen Rückgang der Heizgradtage gegenüber dem Vorjahr im Durchschnitt um rund 7% geprägt. Die allgemein milde Witterung im Verlauf des Geschäftsjahres wurde nur durch eine vergleichsweise kalte Periode von Ende Dezember bis März 2009 unterbrochen.

Der witterungsbedingte Mengenrückgang konnte allerdings zum Großteil durch den Anschluss von Neukunden kompensiert werden. Die im Sommer 2008 massiv gestiegenen und noch immer volatilen Primärenergiepreise sowie die öffentliche Fördersituation für die umweltfreundliche Fernwärme haben die Neukundengewinnung erleichtert.

Unter diesen Rahmenbedingungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt 472 GWh Wärme verkauft, was einem Anstieg von rund 16% gegenüber dem Vorjahr entspricht. In dieser Menge enthalten sind zwei erstkonsolidierte Netzgesellschaften in Tschechien. Bereinigt um diesen Effekt musste ein Absatzrückgang von rund 3% verzeichnet werden.



Unter dem Eindruck des massiven Anstiegs der Primärenergiepreise im Sommer 2008 konnten in den oberösterreichischen Versorgungsnetzen mit Wirkung vom 01.11.2008 die Abgabepreise mit behördlicher Preisregelung zwischen 1,5% und 3,0% erhöht werden.

Ab dem Geschäftsjahr 2008/2009 werden erstmals die im Vorjahr erworbenen tschechischen Wärmeversorgungsunternehmen Tepelné zásobování Rakovník, spol. s.r.o. und Sateza a.s. in Sumperk vollkonsolidiert. Der gesamte Wärmeverkauf der nunmehr drei tschechischen Tochterunternehmen liegt in der Berichtsperiode bei 158 GWh. Mögliche weitere interessante Akquisitionsprojekte in Tschechien und der Slowakei werden laufend untersucht.

In Oberösterreich wird mit der Beteiligung an einem Geothermieprojekt in Ried im Innkreis die Positionierung in diesem zukunftsträchtigen Markt gestärkt und ausgebaut.

Die **Cogeneration-Kraftwerke Management Oberösterreich GmbH** (CMOÖ GmbH) betreibt am oberösterreichischen Standort Laakirchen eine Kraft-Wärmekopplungsanlage, die Prozesswärme und Strom an einen industriellen Partner und Fernwärme an einige weitere Industrie- und Gewerbebetriebe liefert. Die CMOÖ GmbH ist nach der Vollübernahme durch die Energie AG im vorliegenden Konzernabschluss vollkonsolidiert; im Vorjahr war sie 3 Quartale mit 50% nach der Equity-Methode einbezogen und 1 Quartal vollkonsolidiert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden von der CMOÖ GmbH in Summe 480 GWh Dampf an den Hauptkunden abgegeben, an weitere Industrie- und Gewerbebetriebe wurden 21 GWh Wärme geliefert. Dies entspricht einem leichten Rückgang des Wärmeverkaufs gegenüber dem Vorjahr (511 GWh), bedingt durch die Großrevision, die im Juni 2009 planmäßig stattgefunden hat. Zusätzlich wurden in der Anlage 422 GWh Strom (Vorjahr 443 GWh) produziert.

Die Verfügbarkeit der Gasturbine lag bei 92,6%, der Brennstoffausnutzungsgrad erreichte inklusive Reservekessel und Fernwärmelieferungen 77,5%.

Als 100%-Tochter der OÖ. Ferngas AG liefert die **Enserv Energieservices GmbH & CO KG** Nahwärme an ihre Kunden, welche sich hauptsächlich aus Wohnungsgenossenschaften, Immobilienverwalter, Gewerbebetriebe, Einkaufszentren, öffentliche Gebäude, Gemeinden und Tourismusbetrieben zusammensetzen. Im Geschäftsjahr 2008/2009 konnte die Absatzmenge gegenüber dem Vorjahr vor allem durch Vertragszuwächse um 7,5% auf 82,2 GWh gesteigert werden.

Seit dem Dezember 2008 wird von der **AVE Österreich GmbH** Wärme aus der Welser Müllverbrennungsanlage in das Fernwärmenetz der Stadt Wels eingespeist. Im Sommer kann die gesamte im Welser Versorgungsgebiet benötigte Wärme zur Verfügung gestellt werden, im Winter bis zu 50%. Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden von der AVE 31 GWh Wärme abgegeben.

### Marktorientierung in den konzerninternen Servicegesellschaften

Von vier konzerninternen Servicegesellschaften werden qualitativ hochwertige und kostenoptimierte Services angeboten. Die vorgehaltenen Ressourcen der Gesellschaften sind auf diese Aufgabenstellungen und auf die Bedürfnisse der konzerninternen Auftraggeber ausgerichtet. Aufträge externer Kunden werden zur Kapazitätsoptimierung angenommen.

Mit Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahres wurde für alle Servicegesellschaften ein durchgängiges marktorientiertes Verrechnungssystem eingeführt. Der Leistungsaustausch zwischen Angebot und Nachfrage erfolgt auf der Grundlage von Serviceverträgen, definierten Produktkatalogen und Service-Level-Agreements. Die Preise orientieren sich dabei an Zielkosten, die auf Basis eines Benchmarkings durch einen externen Berater für die einzelnen Geschäftsfelder oder Geschäftsfeldgruppen der Servicegesellschaften festgelegt wurden. Die Anpassung der Kostenstrukturen an die festgelegten Zielkosten wurde im laufenden Geschäftsjahr durch ein Produktbenchmarking neuerlich validiert. Dabei wurden die angebotenen Produkte oder Produktgruppen nach Möglichkeit durch externe Ausschreibungen oder alternativ in brancheninternen oder externen Peer-to-Peer-Vergleichen auf ihre Marktfähigkeit überprüft. Für eine Servicegesellschaft ist der Benchmarking-Prozess bereits abgeschlossen und es wurden an Hand der gewonnenen Erkenntnisse Maßnahmen zur Kostenoptimierung und Servicefokussierung erarbeitet. Im Frühjahr 2010 werden die Ergebnisse für alle Servicegesellschaften vorliegen, sodass für den kommenden Planungsprozess bereits marktorientierte Preise vorliegen und entsprechende Maßnahmen zum Erreichen optimierter Service- und Kostenstrukturen eingeplant werden können.

Die **Energie AG Oberösterreich Tech Services GmbH** ist das technische Dienstleistungsunternehmen für Anlagen im Strom und Datennetz der Energie AG. Hauptauftraggeber sind die Netz GmbH und die Data GmbH. Trotz der allgemeinen Rezession im oberösterreichischen Wirtschaftsraum konnten die Umsatzerlöse knapp das ange-

peilte Ziel überschreiten. In den kommenden Jahren werden die regulatorisch bedingte Kürzung der Instandhaltungsbudgets für das Stromnetz und die konzernweite Reduktion der Investitionsmittel weitere Kosten- und Strukturoptimierungen notwendig machen.

Die **Energie AG Oberösterreich Customer Services GmbH** bietet Abrechnungs- und Kundenservicedienstleistungen inklusive des Forderungsmanagements und den Lieferantenwechsel an.

Hauptauftraggeber sind die Netz GmbH und der Stromvertrieb. Daneben werden weitere konzerninterne Kunden und zum Kapazitätsausgleich auch externe Kunden betreut.

Das Geschäftsjahr 2008/2009 war wesentlich durch weitere Prozessoptimierungen in allen Bereichen geprägt. So wurde nach erfolgreicher Schulung und Informationsweitergabe die exklusive Zusammenarbeit mit einem externen Überlauf-Callcenter aktiviert.

In der **Energie AG Oberösterreich Business Services GmbH** sind die Serviceangebote für Einkauf und Logistik, Facility-Management, Informationstechnologie, Rechnungswesen, Rechtsberatung und Versicherungsdienstleistung zusammengefasst.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde in einem Benchmarking-Projekt die Datenerhebung und -analyse für die von der Business Services GmbH angebotenen Produkte abgeschlossen. Auf Basis der gewonnenen Erkenntnisse werden nun Maßnahmen zur Anpassung der Kostenstruktur erarbeitet, wobei die Umsetzung erster Schritte bereits im Geschäftsjahr 2009/2010 erfolgt.

Mit dem „one-stop“-Prinzip ermöglicht es die **Energie AG Oberösterreich Personal Services GmbH** ihren Kunden, bei sämtlichen Personalangelegenheiten auf einen einzigen Anbieter zugreifen zu können. Das Angebot umfasst Personalbetreuung, Personalverrechnung, Recruiting, Mitarbeiterschulung und Lehrlingsausbildung.

Das Geschäftsjahr 2008/2009 stand im Zeichen einer deutlichen Ausweitung des eingesetzten HR-Systems, inklusive der IT-technischen und prozessualen Integration der OÖ. Ferngas AG.

## Strategische Beteiligungen ergänzen das operative Geschäftsportfolio

Die strategischen Beteiligungen des Energie AG-Konzerns umfassen die at-equity einbezogenen assoziierten Unternehmen Ennskraftwerke AG, Wels Strom GmbH, Liwest Kabelmedien GmbH (Liwest) und Salzburg AG für Energie, Verkehr und Telekommunikation (Salzburg AG) sowie zahlreiche weitere nicht konsolidierte Unternehmen.

Das Beteiligungsportfolio ergänzt die operativen Geschäftsbereiche auf unterschiedlichen Wertschöpfungsstufen und verschafft dem Energie AG-Konzern damit strategische und operative Vorteile.

Die **Ennskraftwerke AG** zählt mit einer verfügbaren Gesamtleistung von etwa 430 MW und einem Regelarbeitsvermögen von knapp 1.860 GWh zu den größten österreichischen Produzenten von elektrischer Energie aus umweltfreundlicher Wasserkraft. Hauptaufgaben des Unternehmens sind der Betrieb und die Instandhaltung von zwölf Wasserkraftwerken an den Flüssen Enns und Steyr. Die Energie AG ist mit 50% an der Ennskraftwerke AG beteiligt. Auf Grund der witterungsbedingten guten Wasserführung und sehr geringen Erzeugungsausfällen belief sich die Stromerzeugung der gesamten Kraftwerksgruppe im letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr 2008 (01.01. bis 31.12.2008) auf 1.876 GWh und lag damit um knapp 1% über dem Regelarbeitsvermögen. Bezogen auf das abgelaufene Geschäftsjahr 2008/2009 der Energie AG lag die Wasserführung 8% über dem langjährigen Mittelwert.

Die Strombezugsrechte an der Ennskraftwerke AG stellen für die Energie AG einen wichtigen kosten- und risikooptimierten Anteil an erneuerbarer Energie im Aufbringungsportfolio dar. Permanente Untersuchungen mit Hinblick auf Effizienzverbesserung bestehender Anlagen sollen auch zukünftig zu einem Anstieg der Stromproduktion führen. Um den negativen Auswirkungen durch veränderte regulatorische Rahmenbedingungen entgegenzuwirken, werden Maßnahmen zur Kostensenkung gesetzt.

Die **Wels Strom GmbH**, eine 49%-Beteiligung des Energie AG-Konzerns, ist der regionale Stromversorger der oberösterreichischen Stadt Wels und einiger Randgemeinden. Der Unternehmensgegenstand des voll integrierten Energieversorgers umfasst Erzeugung, Beschaffung, Verteilung und Vertrieb von elektrischer Energie sowie den Bereich

Energiesysteme. Der gesamte Stromabsatz der Wels Strom GmbH in und out of area betrug im letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr 2008 (01.01. bis 31.12.2008) 391 GWh (+ 0,3%). Die im Fernheizkraftwerk erzeugten 147 GWh Wärme (+ 10% gegenüber dem Vorjahr) wird an den zweiten Gesellschafter der Wels Strom GmbH, an das Elektrizitätswerk Wels AG, verkauft. Der Stromeigenerzeugungsgrad in Relation zur Abgabe an eigene Kunden betrug für 2008 knapp über 58%.

Als Reaktion auf die negativen Auswirkungen der Wirtschaftskrise wurden im Betrachtungszeitraum Maßnahmen zur Kostenoptimierung in der Gesellschaft initiiert und zum Teil auch bereits umgesetzt.

Im Bereich der Telekommunikation hält die Energie AG 44% an der **Liwest Kabelmedien GmbH**. Gemessen an den aktiv angeschlossenen Kunden ist die LIWEST der größte oberösterreichische Kabel-TV-Netzbetreiber und liegt österreichweit auf Platz 2. Durch die verstärkte Marktpräsenz eines Kabelfernsehangebotes über Internetprotokoll verstärkte sich der Druck am Kabel-TV Markt. Neben dem digitalen Direktsatellitenempfang spielt damit ein weiteres Substitutionsprodukt künftig eine wesentliche Rolle am Markt. Diese Entwicklung hat bei der Liwest zu einem geringfügigen Rückgang bei den Kabel-TV-Kunden auf 124.783 (- 1,5%) geführt.

Der bereits im letzten Jahr erkennbare Trend zur verstärkten Inanspruchnahme des digitalen Fernsehangebotes hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter verfestigt.

Trotz des vorherrschenden Konkurrenzdruckes am Telefonie- und Breitbandinternetmarkt, der unter anderem durch spezielle Tiefpreisangebote der Mitbewerber sowie das Drängen neuer Anbieter auf den oberösterreichischen Markt entstanden ist, konnten sowohl Zuwächse der Telefonkunden auf 24.839 (+ 12%) als auch eine Steigerung der Internetkunden auf 47.496 (+ 2%) erzielt werden.

Im Bereich des akquisitorischen Wachstums konzentrierten sich die Hauptaktivitäten im abgelaufenen Geschäftsjahr auf die vollständige technische und kaufmännische Integration der im letzten Jahr erworbenen Netze.

Der Energie AG-Konzern hält 26,13% an der **Salzburg AG für Energie, Verkehr und Telekommunikation**, dem Multi-Utility Versorgungsunternehmen für das Bundesland

Salzburg. Das Unternehmen ist in den Bereichen Strom, Erdgas, Fernwärme, Wasser, Verkehr und Telekommunikation tätig.

Im Geschäftsjahr 2008 (01.01. bis 31.12.2008) betrug der gesamte Stromabsatz (inklusive Handel) 13.748 GWh (+ 27%). Der gesamte Erdgasabsatz (inklusive Handel) belief sich auf 6.497 GWh (+ 4%). Das Unternehmen lieferte 2008 3.370 GWh (+ 1%) an die rund 250.000 Stromkunden und 1.880 GWh (+ 4%) an rund 32.000 Erdgaskunden. Im Bereich Fernwärme wurden 650 GWh (+ 8%) an über 9.000 Kunden abgesetzt. Auch das Geschäftsfeld Telekommunikation war durch starke Kundenzunahme geprägt.

Durch zahlreiche Kraftwerkserrichtungen und -beteiligungen ist beabsichtigt, die Stromeigenerzeugungsquote, die derzeit bei knapp unter 50% liegt, im Sinne einer Verbesserung der Versorgungssicherheit und einer verstärkten Unabhängigkeit von Marktpreisschwankungen zu erhöhen.

Weitere at-equity einbezogene assoziierte Beteiligungen sind die Gas- und Dampfkraftwerk Timelkam GmbH (GuD-Timelkam GmbH), die ungarische Entsorgungsgesellschaft Kaposvári Városgazdálkodási Rt. und die EGBV Beteiligungsverwaltung GmbH (EGBV GmbH), eine Tochter der OÖ. Ferngas AG.

Der Ergebnisanteil der at-equity einbezogenen assoziierten Unternehmen betrug im Geschäftsjahr 2008/2009 EUR 12,1 Mio. Die Reduktion gegenüber dem Vorjahr (EUR 15,4 Mio.) resultiert im Wesentlichen aus der nunmehrigen Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG und der CMOÖ GmbH, welche im Vorjahr 3 Quartale (vom 01.10.2007 bis 30.06.2008) zu jeweils 50% nach der Equity-Methode einbezogen waren. Kompensatorisch wirkten der Anteil der GuD-Timelkam GmbH sowie die Erstkonsolidierung der EGBV GmbH.

## Energieeffizienz und erneuerbare Energien

Die Fair Energy GmbH ist eine 100%-Tochter der Energie AG und ist in den Geschäftsfeldern Energieeffizienz sowie erneuerbare Energien Wind und Sonne tätig. Mit der 40% Beteiligung am Institut für Energieausweis GmbH (IfEA) konnte sich die Fair Energy GmbH im Bereich Energieeffizienz und Gebäudedienstleistungen gut im Markt

positionieren. Das Geschäftsmodell der IfEA umfasst die Erstellung von Gebäudeausweisen sowie die Erbringung von Dienstleistungen für Eigentümer von Großbauten.

Der Bau der österreichweit größten Photovoltaikanlage im oberösterreichischen Eberstalzell durch die 100%-Beteiligung Fair Energy Renewable Power GmbH unterstreicht die Kompetenz der Energie AG auf dem Gebiet der erneuerbaren Energien. Mit einer Leistung von 1 MW und einer Kollektorfläche von 10.000 m<sup>2</sup> setzt der Konzern neue Maßstäbe im Bereich der Photovoltaik in Österreich. Der Baubeginn des Kraftwerkes erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr, die Inbetriebnahme ist für den Sommer 2010 geplant. Im Betriebsgebäude der Photovoltaikanlage wird ein offenes Kompetenz- und Innovationszentrum für Energieeffizienz und erneuerbare Energien eingerichtet. Dieses wird als Präsentationsplattform für alle Energiethemen aus dem Konzern gemeinsam mit externen Partnern genutzt.

In der 51%-Beteiligung Finadvice Fair Energy Wind Development S.z.o. wird Projektentwicklung für Windkraftanlagen in Polen betrieben. Gemeinsam mit einem Partner werden diese Leistungen für Dritte erbracht.

In der Fair Energy GmbH als Gründungsmitglied der Österreichischen Gesellschaft für nachhaltige Immobilienwirtschaft (ÖGNI) soll das Thema nachhaltiges Bauen in Österreich etabliert werden. Als Referenzgebäude dient der Energie AG Power Tower in Linz als eines der ersten nach ÖGNI zertifizierten Gebäude in Österreich.

Unter Nutzung der Chancen aus der neuen EU-weiten und nationalen Gesetzgebung wird sich die Fair Energy GmbH weiter auf profitable Geschäftsfelder aus dem Bereich Energieeffizienz und erneuerbare Energien fokussieren und den Energie AG-Konzern als kompetenten Player in diesem Markt positionieren.



JOHANN SCHÖFFMANN AVE Österreich GmbH

**TÄGLICH FÜR UNSER LAND  
IM EINSATZ ZU SEIN, ERFOR-  
DERT ENGAGEMENT – UND  
DIE BEREITSCHAFT, IMMER  
EIN WENIG MEHR ZU LEISTEN,  
ALS NÖTIG.**

## Segment Entsorgung



<b>Segmentübersicht Entsorgung</b>	Einheit	<b>2008/2009</b>	Entwicklung	2007/2008	2006/2007
Gesamtmenge Abfälle umgeschlagen	1.000 to	4.651	0,9%	4.610	4.270
Thermisch verwertete Abfälle	1.000 to	607	0,8%	602	597
Gesamtumsatz	Mio. EUR	343,1	2,2%	335,6	265,8
EBITDA	Mio.EUR	59,1	- 7,5%	63,9	60,2
EBIT	Mio.EUR	0,3	- 98,5%	20,6	25,9
EBIT adjusted	Mio.EUR	9,3	- 54,9%	20,6	25,9
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen	Mio.EUR	67,3	2,3%	65,8	46,4
Mitarbeiter	FTE	3.238	20,1%	2.695	2.190

Das Segment Entsorgung repräsentiert mit der Marke AVE das zweitgrößte Segment des Energie AG-Konzerns und ist unter der Leitgesellschaft AVE Energie AG Oberösterreich Umwelt GmbH gebündelt.

### Entsorgungswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das Marktumfeld der Entsorgungsbranche in Europa war von der globalen Wirtschaftskrise und einer dadurch ausgelösten enormen Preisvolatilität der Primärrohstoffe geprägt, was zu großen Schwankungen im Bereich der Sekundärrohstoffe geführt hat. Bei den rund 700.000 Tonnen Wertstoffen, die im Segment Entsorgung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 manipuliert wurden, fielen die Marktpreise zunächst auf historische Tiefststände, um sich dann beginnend mit dem Frühjahr 2009 schrittweise wieder leicht zu erholen. Zwischenzeitlich lagen die Preise für Altpapier und Karton um rund 80% und für Stahlschrott und Altkunststoffe um bis zu 95% unter den Werten des letzten Geschäftsjahres.

Gestiegene Verwertungskapazitäten im Inland und anhaltende legale und illegale Müllexporte aus Österreich in Billigsenken von Nachbarländern kombiniert mit Mengenrückgängen durch Produktionsdrosselung in Gewerbe- und Industriebetrieben führten zu zusätzlichem Druck auf die Entsorgungspreise.

Am 16.07.2009 endete die achtjährige Frist zur Anpassung aller Abfalldeponien in der EU an die Anforderungen der EU-Abfalldeponien-Richtlinie. Zur Gewährleistung einer nachhaltigen, umwelt- und gesundheitsschonenden Deponiebewirtschaftung wurde der Betrieb von etwa 1.600 Deponien, die dieser Richtlinie nicht entsprechen, mit sofortiger Wirkung untersagt und eingestellt. Während für Tschechien, Ungarn und die Slowakei der Umsetzungsstermin unmittelbar bindend vereinbart wurde, erhielt unter anderem Rumänien eine Fristverlängerung bis Juli 2017. Die erfolgten und noch geplanten Deponieschließungen, die ausschließlich kommunale Dienste und private Konkurrenten betreffen, bedeuten einen weiteren strategischen Wettbewerbsvorteil für die AVE-Gruppe. Die AVE besitzt und betreibt 26 Deponien auf modernstem, EU-konformem Standard.

Beim fortlaufenden Konzentrationsprozess der Entsorgungsbranche in CEE war nach einer vorübergehenden, krisenbedingt deutlich reduzierten Akquisitionstätigkeit in den letzten Monaten ein Wiederanstieg der Übernahmen privater klein- und mittelständischer Unternehmen erkennbar. Im Gegensatz dazu stellt sich der öffentliche Sektor weiterhin zweigeteilt dar: Während in Deutschland und Österreich nach wie vor Rekommunalisierungstendenzen vorherrschen, wird für Osteuropa wegen angespannter Budgetsituation eine Privatisierungswelle erwartet.

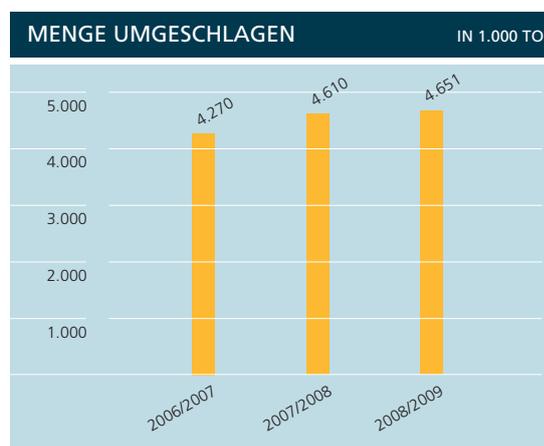
Im Besonderen wirkte sich der gegenwärtig hohe kommunale Anteil am Gesamtgeschäft in den osteuropäischen Märkten stabilisierend auf die AVE-Gruppe aus. Der Schwerpunkt des Wachstums wird deshalb neben dem Erwerb von Privatunternehmen vor allem beim Auf- und Ausbau von Projekten, Strukturen und neuen Private Public Partnership-Modellen liegen.

### Geschäftsverlauf im Segment Entsorgung

Im Segment Entsorgung wurde im Geschäftsjahr 2008/2009 bei einem Gesamtumsatz von EUR 343,1 Mio. ein adjusted EBIT von EUR 9,3 Mio. erwirtschaftet. Die signifikante Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen machte außerplanmäßige Abschreibungen bei Anlagen in Österreich und Bayern in Höhe von EUR 9,0 Mio. erforderlich. Nach Berücksichtigung dieser nicht cash-wirksamen Einmaleffekte ergibt sich für die AVE-Gruppe ein EBIT von EUR 0,3 Mio. Der konsolidierte Jahresabschluss umfasst die Länder Österreich, Tschechien, Ungarn, Slowakei und Bayern. Die Steigerung des Umsatzes um EUR 7,5 Mio. oder 2,2% im Vergleich zum Vorjahr (EUR 335,6 Mio.) ist in erster Linie auf Akquisitionen in Tschechien aus dem vorigen Geschäftsjahr und die erstmalige volle Einbeziehung der Landesorganisationen Slowakei und Bayern zurückzuführen.

Die Entwicklung des adjusted EBIT von EUR 20,6 Mio. im Vorjahr auf EUR 9,3 Mio. ist im Wesentlichen von den Folgen der Wirtschaftskrise in Österreich und Deutschland geprägt, welche durch die positive Ergebnisentwicklung in den CEE-Ländern nur teilweise kompensiert werden konnte.

Die Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen lagen mit EUR 67,3 Mio. geringfügig über dem Vorjahr (EUR 65,8 Mio.)



## Herausforderndes Marktumfeld in Österreich, Bayern und Südtirol

### ÖSTERREICH

Der Geschäftsverlauf der AVE Österreich war im Geschäftsjahr 2008/2009 von deutlichen Umsatzrückgängen bei den Alt- und Wertstoffen, bei den klassischen Müllmengen und auch bei den gefährlichen Abfällen geprägt. Umsatzzuwächse hingegen gab es vor allem beim Altholz durch eine positive Preisentwicklung und im baunahen Bereich durch den Gewinn einiger Großaufträge.

Neben den massiven Preiseinbrüchen bei Wertstoffen kam es auch zu Rückgängen bei den Abfallmengen und zu temporären Annahmestopps der Verwertungsindustrie. Da die AVE in diesen Geschäftsbereichen primär als Sammler und Zwischenhändler tätig ist, haben diese Preisverluste direkte Auswirkungen sowohl auf die Umsatzsituation als auch auf die erzielbaren Margen. Diese Entwicklung bedingt überdies einen intensiven Wettbewerb um die vorhandenen Abfallmengen zur Auslastung der Verbrennungsanlagen. Sowohl die thermische Verwertungsanlage in Lenzing als auch die Müllverbrennungsanlage Wels liefen sehr zufriedenstellend und konnten die Mengen aus dem Geschäftsjahr 2007/2008 sogar noch übertreffen. Bei der Pelletieranlage in Wels, in der aus hochkalorischen Abfällen Ersatzbrennstoff für die Stahlindustrie erzeugt wird, erzwingen unvorhersehbare, wesentlich verschlechterte wirtschaftliche Rahmenbedingungen eine Neuausrichtung. Für die Optimierung des technologischen Prozesses aus der bestehenden Substanz heraus wurde eine außerplanmäßige Abschreibung der bestehenden Anlage vorgenommen.

Nach dem offensiven Wachstumskurs der letzten Jahre lag der Fokus der AVE Österreich im abgelaufenen Geschäftsjahr auf der Konsolidierung der bestehenden Unternehmensstruktur. Dazu gehören insbesondere die Auslastungsoptimierung der Anlagen und Standortbereinigungen. Zur nachhaltigen Sicherung der Ertragskraft des Unternehmens wurde ein Effizienzsteigerungsprogramm gestartet. In Verbindung mit einem gezielten und nachhaltigen Kostenmanagement und mittels Nutzung aller Synergien kann die Position als österreichischer Marktführer weiter gefestigt und ausgebaut werden.

### BAYERN

Der Beginn des zweiten operativen Geschäftsjahres war geprägt von Strukturbereinigungen im Zuge der Integration neu erworbener Gesellschaften sowie dem Auf- und Ausbau der Organisation. Ein drastischer Verfall der Wertstoffpreise, krisenbedingte Mengenrückgänge am Markt und der daraus resultierende Preisrückgang bei Gewerbeabfällen reduzierten die Umsätze deutlich und wirkten sich entsprechend negativ auf die Ergebnisentwicklung aus. Als unmittelbare Folge daraus machte die Rentabilitätsverschlechterung der Gewerbeabfallaufbereitungsanlage in Rotthalmünster eine Sonderabschreibung erforderlich.

Im zunehmenden Wettbewerb konnte sich die AVE in Bayern gut behaupten. So konnten Zusatzmengen am Markt akquiriert, die Kommunalaktivitäten durch den Gewinn der Müllabfuhr-Ausschreibung des Landkreises Augsburg weiter ausgebaut und mit dem Gewinn der DSD-Ausschreibung („Duales System Deutschland“) in drei Landkreisen der Einstieg in den Bereich der Verpackungssammelsysteme erreicht werden. Zur Steigerung des Unternehmenswertes wurde ein umfassendes Kostenoptimierungsprogramm implementiert.

### SÜDTIROL

Ende Dezember 2008 erfolgte der Markteintritt in Südtirol durch die Akquisition eines Unternehmens in der Nähe von Bozen. Das Unternehmen führt unter anderem die Sammlung von Abfällen und Altstoffen in der Stadt Bozen und Umlandgemeinden durch und akquiriert Mengen zur Verwertung in den Großanlagen in Österreich.

## Stabile Entwicklung im kommunal geprägten Geschäft in den CEE-Ländern

### TSSCHECHIEN

Das Geschäftsvolumen der AVE-Gruppe in Tschechien ist weiter signifikant gewachsen. Neben der positiven Entwicklung der Winterdienst-Erlöse wurden per 01.01.2009 landesweite Preiserhöhungen im Kommunalbereich (um durchschnittlich mehr als 10%) und darüber hinaus gute Ergebnisse im Bereich Altlasten erzielt. Nach der Übernahme der Aktivitäten von Remondis CZ im Sommer 2008 stand das Geschäftsjahr 2008/2009 ganz im Zeichen der Integration und der erfolgreichen Restrukturierung der heutigen AVE komunální služby GmbH.

Weitere Akquisitionen wurden im Bereich der Kommunaldienstleistungen umgesetzt, insbesondere wurde die Marktposition in der Kreisstadt Ústí nad Labem gestärkt.

Insgesamt konnten die negativen Einflüsse der Wirtschaftskrise auf Rohstoffpreise sowie Produktionsauslastung und Altlastenmengen bei den Industriekunden weitestgehend ausgeglichen werden. Das um Währungseinflüsse bereinigte Ergebnis der AVE Gruppe in Tschechien lag im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich über dem des Vorjahres.

### UNGARN

Die ungarischen AVE-Gesellschaften konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr trotz der schwierigen wirtschaftlichen Situation Umsatzsteigerungen realisieren und stabile Ergebnisbeiträge liefern. Sinkende Wertstoffpreise und Abfallmengen im Gewerbe- und Industriebereich konnten in den kommunalen Services durch Preiserhöhungen, Winterdienst und Einmalgeschäfte kompensiert werden.

Die AVE Ungarn hat mittels Akquisitionen ihre Position im Komitat Heves weiter verstärkt und damit eine solide Grundlage zur weiteren Expansion in dieser Region geschaffen. Durch die Inbetriebnahme von zwei Umladestationen und einer Deponie für das Komitat Heves in Hejőpapi sowie den Gewinn der Betriebsführungs-Ausschreibung im Komitat Borsod konnte die AVE hier ihre führende Position für die nächsten Jahrzehnte festigen.

### SLOWAKEI

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden sowohl die kommunalen als auch die gewerblich-industriellen Entsorgungsdienstleistungen rund um die neu ausgebauten Deponiestandorte – AVE verfügt in der Slowakei über 600.000 m<sup>3</sup> freie Deponiekapazität – konsequent erweitert. Die Anzahl der Kommunalkunden wird bis zum Jahresende 2009 rund 100.000 Einwohner betragen. Trotz der Auswirkungen der Wirtschaftskrise wurde auf Basis eines Effizienzsteigerungs- und Kostenführerprogramms sowie eines Förderprogramms für die Sammlung von Altreifen die positive Ergebnisentwicklung stabilisiert. Die Umsetzung des hohen AVE-Qualitätsstandards erfolgte an allen bestehenden und neuen Standorten, womit nunmehr alle Gesellschaften ISO 9001, ISO 14001 und OHSAS 18001 zertifiziert sind.

### RUMÄNIEN, UKRAINE, MOLDAWIEN

Auf Grund des hohen kommunalen Anteils waren im Entsorgungsgeschäft der AVE in Rumänien die Auswirkungen der Wirtschaftskrise kaum spürbar. Die operativen AVE-Gesellschaften zeigten eine gute wirtschaftliche Entwicklung. In den definierten Zielregionen konnte bezogen auf die Einwohnerzahl bereits ein Marktanteil von über 50% erreicht werden. Der Marktanteil im Kreis Salaj wurde durch kontinuierliche Marktverdichtung gesteigert, in Harghita die modernste, EU-konforme Regionaldeponie Rumäniens in Betrieb genommen und die AVE Bihor in Oradea gegründet.

Die AVE-Gruppe hat ihr Engagement in der Ukraine, ausgehend von der Region Transkarpatien, auf die benachbarten Regionen Lemberg und Iwano-Frankiwsk ausgeweitet und in den Städten bzw. Bezirken Kolomya, Snyatin und Horodenko (rund 3.400 Verträge) die Kommunalmüllsammlung aufgenommen. Die Verdichtung der Aktivitäten im Bereich der Haus- und Gewerbemüllsammlung in der Region Vinogradovo (über 13.000 Verträge) wurde erfolgreich weitergeführt.

Das seit August 2008 in der grenznahen moldavischen Stadt Ungheni bestehende Joint Venture „AVE Ungheni SRL“ setzte die Marktverdichtung durch organisches Wachstum fort. Es wurden bereits knapp 6.000 Verträge mit Haushalts- und Gewerbekunden abgeschlossen und die selektive Sammlung von Wertstoffen in der Stadt aufgenommen.



**JOHANN FLOSS** Wasserdienstleistungs GmbH

**ICH SEHE MEINE AUFGABEN  
ALS WICHTIGEN DIENST AN  
UNSEREN KUNDEN – UND ICH  
BIN STOLZ AUF DIE LEISTUNG,  
DIE WIR TÄGLICH ERBRINGEN.**

## Segment Wasser



Segmentübersicht Wasser	Einheit	2008/2009	Entwicklung	2007/2008	2006/2007
Fakturiertes Trinkwasser	Mio. m <sup>3</sup>	48,0	- 2,2%	49,1	47,1
Fakturiertes Abwasser	Mio. m <sup>3</sup>	50,7	27,2%	31,1	27,6
Einwohner Trinkwasser	in 1.000	934	30,4%	716	700
Einwohner Abwasser	in 1.000	619	50,2%	412	404
Gesamtumsatz	Mio. EUR	108,7	34,2%	81,0	67,6
EBITDA	Mio. EUR	11,3	46,8%	7,7	6,6
EBIT	Mio. EUR	4,5	80,0%	2,5	2,0
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen	Mio. EUR	6,9	23,2%	5,6	10,8
Mitarbeiter (Durchschnitt)	FTE	1.508	34,0%	1.125	1.197

## Wasserwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Im Mittelpunkt der Diskussionen in der europäischen Wasserwirtschaft stehen die Sicherheit der Trinkwasserversorgung und Abwasserentsorgung, eine hohe Wasserqualität, die Erhöhung des Anschlussgrades an die Kanalisationen, Bau und Rekonstruktion von Kläranlagen und die nachhaltige, umweltverträgliche Ressourcennutzung in Verbindung mit gesellschaftlich akzeptablen Wasser- und Abwasserpreisen.

Die Privatisierung öffentlicher Wasserversorgungs- und Abwasserentsorgungssysteme ist europaweit auf einem sehr unterschiedlichen Niveau. Privatwirtschaftliche Wasserversorgungsunternehmen nehmen jedoch immer mehr an Bedeutung zu. Das am häufigsten anzutreffende Privatisierungs- oder PPP-Konzept basiert auf den sogenannten Betreibermodellen. Dabei verbleibt die wasserwirtschaftliche Infrastruktur im öffentlichen Eigentum, und der Betrieb dieser Anlagen erfolgt auf Basis langfristiger Verträge durch ein Privatunternehmen.

Die wasserwirtschaftlichen Rahmenbedingungen insbesondere der CEE-Staaten befinden sich im Spannungsfeld zwischen den EU-Vorschriften, der Einführung von EU-Umweltstandards und den nationalen Gegebenheiten. Die Erfüllung der EU-Vorschriften im Bereich der Wasserversorgung und Abwasserentsorgung erfordert in den CEE-Ländern sehr hohe Investitionen in die zum Teil veralterte wasserwirtschaftliche Infrastruktur.

Auch Tschechien, das Hauptmarktgebiet des Segments Wasser, ist mit einer veralteten wasserwirtschaftlichen Infrastruktur und unter anderem damit verbundenen signifikanten Wasserverlusten konfrontiert. Die zwingend notwendige Erweiterung und Modernisierung der Infrastruktur bedingt erhebliche Investitionen, die von den überwiegend öffentlichen Eigentümern zu finanzieren sind. Die angespannte finanzwirtschaftliche Situation der Kommunen bietet nur einen geringen Spielraum, zusätzliche Investitionsmittel aufzubringen, sodass umfangreiche Fördermittel erforderlich sind, die zu einem signifikanten Teil von der EU zur Verfügung gestellt werden. Auf Grund des Implementierungsprozesses des EU Förderregimes in Tschechien und der noch nicht endgültig geklärten Förderungsrichtlinien hat die Dynamik von Privatisierungsprozessen in Tschechien deutlich abgenommen. Trotzdem kann im Zuge der negativen Auswirkungen der aktuellen Wirtschaftskrise auf die Kommunen mit verstärkten Privatisierungstendenzen gerechnet werden.

In Österreich überwiegt nach wie vor die privatisierungskritische Einstellung der Öffentlichkeit und der politischen Entscheidungsträger. Großflächigere Privatisierungstendenzen

oder PPP-Modelle sind vom heutigen Standpunkt aus nur als langfristige Entwicklungschancen zu sehen. Der Dienstleistungsbereich verzeichnet in Österreich dagegen ein deutliches Wachstum. Gründe sind der kontinuierlich steigende Servicebedarf beim Betrieb der wasserwirtschaftlichen Infrastruktur und die von öffentlichen Investitionsprogrammen im Rahmen der Wirtschaftskrise ausgehenden Impulse.

In der Slowakei und in Ungarn haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr, abgesehen von Absichtserklärungen öffentlicher Institutionen keine wesentlichen Veränderungen in den stockenden Privatisierungsprozessen ergeben.

Die EU-Wasserrahmenrichtlinie (WRRL) sieht vor, dass ab 2010 alle Prozesse der Wasserwirtschaft nach dem Gesichtspunkt der Kostenwahrheit durchgeführt werden. Es wird erwartet, dass sich daraus positive Impulse für die weitere Geschäftstätigkeit privater Unternehmen in der Wasserwirtschaft einstellen und die in manchen Ländern stattfindenden öffentlichen Quersubventionierungen von Wasser- bzw. Abwasserpreisen transparenter werden.

## Geschäftsverlauf im Segment Wasser

Im Segment Wasser hat sich unter den kritischen Bedingungen der internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise und der volatilen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen der letzten Monate die Stabilität des Geschäftsmodelles bestätigt.

Der im Hauptmarkt Tschechien konjunkturbedingte leichte Rückgang beim Trinkwasserabsatz konnte durch den gestiegenen Wasserabsatz in Österreich und erstmalige Konsolidierungen nahezu kompensiert werden. Bei der Abwassermenge konnte im Vergleich zum Vorjahr sogar eine deutliche Steigerung verzeichnet werden.

Die Veränderungen der leistungs- und finanzwirtschaftlichen Kennzahlen sind im Wesentlichen auf die Erstkonsolidierung der im Vorjahr erworbenen südböhmischen 1. JVS a.s. zurückzuführen. Zusätzlich ist das operative Ergebnis geprägt von zwei weiteren Erstkonsolidierungen, Preisanpassungen bei Trink- und Abwasser, der Ausweitung des Dienstleistungsgeschäftes, den Integrations- und Fusionskosten der südböhmischen Gesellschaften und der gegenüber dem Euro schwachen Tschechischen Krone.

Mit einem Jahresschnitt von 1.508 Mitarbeitern (FTE) erwirtschaftete das Segment einen konsolidierten Gesamtumsatz von EUR 108,7 Mio. Das Geschäftsvolumen des Segments konnte damit gegenüber dem Vorjahr (EUR 81,0 Mio.) um EUR 29,9 Mio. oder 34,2% deutlich gesteigert werden. Das erwirtschaftete EBIT von EUR 4,5 Mio. weist

ebenfalls eine markante Steigerung gegenüber dem Vorjahr (EUR 2,5 Mio.) auf.

Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte stiegen im Wesentlichen auf Grund von Neukonsolidierungen von EUR 5,6 Mio. im Vorjahr auf EUR 6,9 Mio.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 versorgten die sieben operativen Gesellschaften rund 934.000 Einwohner (Vorjahr: 716.000) mit Trinkwasser, was einer Steigerung um 219.000 Einwohner oder 30,4% entspricht. Die Abwasserreinigung erfolgte für rund 619.000 Einwohner, hier lag die Steigerung gegenüber dem Vorjahr (412.000) bei 207.000 Einwohnern oder 50,2%. Die Segmentgesellschaften fakturierten 48,0 Mio. m<sup>3</sup> Trinkwasser (Vorjahr 49,1 Mio. m<sup>3</sup>) und 41,0 Mio. m<sup>3</sup> Abwasser (Vorjahr 27,2 Mio. m<sup>3</sup>). Die im Vergleich zum Vorjahr in etwa konstant fakturierte Trinkwassermenge resultiert aus dem Umstand, dass die 1. JVS a.s. bereits in der Vergangenheit fast das gesamte an die Endkunden abgegebene Trinkwasser von einer Konzerngesellschaft bezogen hat.

Den steigenden Anforderungen an Versorgungssicherheit und Qualität wird über eine umfassende ISO-Zertifizierung Rechnung getragen. Vier Gesellschaften des Segments Wasser sind in Qualität (ISO 9000), Umwelt (ISO 14000) und Sicherheit (ISO 18000) zertifiziert. Weitere Unternehmen der Gruppe sind in Teilbereichen zertifiziert.

## Wachstum in Tschechien

Die Aktivitäten des Segmentes Wasser in Tschechien sind unter der Landesgesellschaft Energie AG Bohemia s.r.o. zusammengefasst, die die Beteiligungen steuert und die Akquisition von weiteren privatisierungsgetriebenen Projekten verfolgt. Der Geschäftsverlauf in Südböhmen war geprägt von den laufenden Arbeiten zur Fusion der beiden Betreibergesellschaften 1. JVS a.s. und VaK JČ. Im Marktgebiet um die Stadt Beroun war der Geschäftsverlauf sehr positiv, sowohl die Trink- als auch die Abwassermengen konnten organisch gesteigert werden. Die beiden in der Region Kolín und Chrudim tätigen Betreibergesellschaften waren durch krisenbedingte Produktionsrückgänge und Betriebsschließungen bei Großabnehmern stärker betroffen. Beide konnten diese Entwicklung über zusätzliche Dienstleistungsgeschäfte ebenfalls ergebnismäßig kompensieren. Gegen Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres konnte mit dem Erwerb der VHOS a.s., einer mittleren Betreibergesellschaft nördlich von Brünn, ein weiterer Wachstumsschritt in Tschechien vollzogen werden. Das Unternehmen erwirtschaftet mit 189 Mitarbeitern einen Umsatz von rund EUR 10 Mio. Der jährliche Trinkwasserabsatz beläuft sich auf rund 7,4 Mio. m<sup>3</sup>, mit dem rund 78.000 Einwohner versorgt werden. Auf Grund des Erwerbszeitpunktes nahe am Bilanzstichtag erfolgt die Erstkonsolidierung lediglich auf Basis der Bilanz. Die Gewinn- und Verlustrechnung wird ab dem Geschäftsjahr



2009/2010 konsolidiert. Zur kontinuierlichen Optimierung der operativen Gesellschaften werden laufend Projekte initiiert, um bestehende Synergiepotenziale zu lokalisieren und zu heben.

### Ausweitung der Aktivitäten bei Kanalservices

Am österreichischen Wassermarkt ist die WDL-Wasserdienstleistungs GmbH (WDL) operativ tätig. Das Produktportfolio umfasst Wasserlieferung, Wasserdienstleistungen, Kanaldienstleistungen und Betriebsführung. Die Entwicklung der WDL stellt sich im abgelaufenen Geschäftsjahr sehr positiv dar. Sie fakturierte 8,3 Mio. m<sup>3</sup> Wasser (Vorjahr 8,1 Mio. m<sup>3</sup>) und versorgte damit rund 178.000 Einwohner. Die aktuellen Investitionsprojekte für drei oberösterreichische Gemeinden konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgreich abgeschlossen und in Betrieb genommen werden.

Der Bereich Kanalservice deckt den gesamtösterreichischen Markt ab. Im operativen Dienstleistungsgeschäft bestehen auch Synergien zur slowenischen Tochtergesellschaft Varinger d.o.o., die intensiv genutzt werden. Der Erwerb dieser Gesellschaft mit Sitz in Marburg erfolgte im Dezember 2008. Das Unternehmen ist auf Leistungen im Kanalservice spezialisiert und verfügt über einen

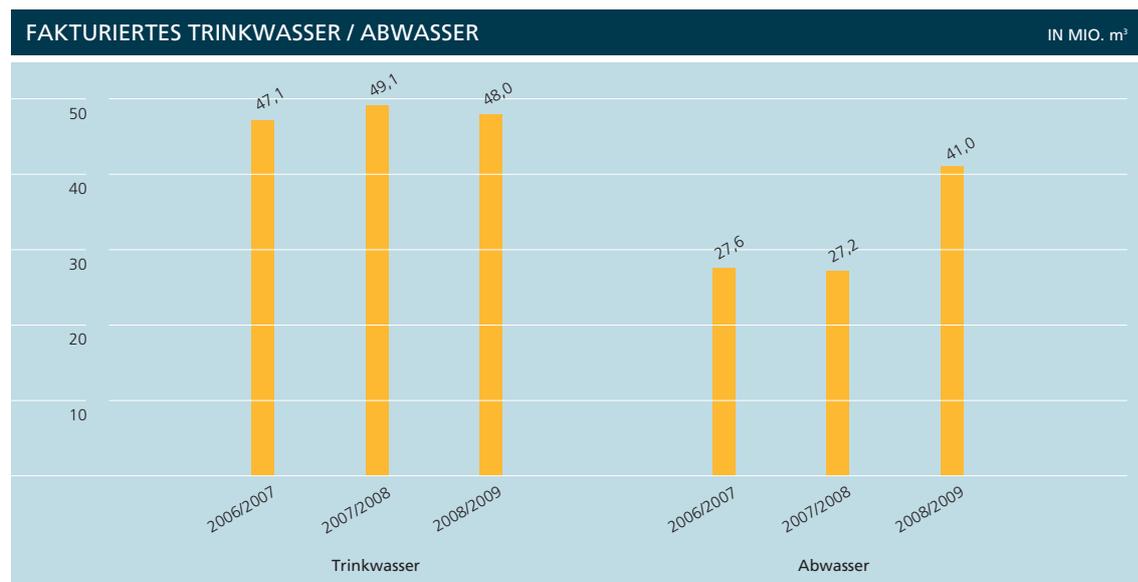
hohen Marktanteil im Bereich der Kanaldienstleistungen. Die operative Führung und damit die Nutzung technisch-betrieblicher Synergien erfolgt ausgehend vom nahegelegenen WDL-Standort in der Steiermark. Damit wird die grenzüberschreitende Vermarktung der WDL-Produkte nun auch in Slowenien möglich.

Dem Know-how Austausch zwischen der WDL und den anderen Dienstleistungsgesellschaften des Segments kommt dabei hohe Bedeutung zu. Die WDL konnte somit ihre führende Position im intensiven Dienstleistungswettbewerb behaupten und ausbauen.

### Präsenz in Ungarn und der Slowakei

Das Segment Wasser bearbeitet mit seinen Landesgesellschaften in Budapest und in Bratislava weiterhin potenzielle Privatisierungsprojekte, die sich in unterschiedlichen Reifestadien befinden.

Das in Ungarn gegründete nicht konsolidierte Joint Venture zwischen der ungarischen Landesgesellschaft und einem kommunalen Partnerunternehmen der Stadt Miskolc hat im Frühjahr 2009 den Geschäftsbetrieb voll aufgenommen. Das Unternehmen erbringt umfangreiche Wasser- und Abwasserdienstleistungen für die Stadt Miskolc und die gesamte ostungarische Region.



## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

	Einheit	2008/2009	2007/2008	Entwicklung
Umsatzerlöse	Mio. EUR	1.806,0	1.520,1	18,8%
EBITDA	Mio. EUR	263,2	298,1	- 11,7%
EBITDA-Marge	%	14,6	19,6	- 25,5%
Operatives Ergebnis (EBIT)	Mio. EUR	105,5	163,7	- 35,6%
EBIT-Marge	%	5,8	10,8	- 46,3%
EBIT adjusted	Mio. EUR	114,5	138,5	- 17,3%
Finanzergebnis	Mio. EUR	- 14,9	- 20,4	27,0%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	Mio. EUR	90,6	143,3	- 36,8%
Bilanzsumme	Mio. EUR	3.658,5	3.693,9	- 1,0%
Eigenkapital	Mio. EUR	1.302,2	1.357,9	- 4,1%
Eigenkapitalquote	%	35,6	36,8	- 3,3%
Nettoverschuldung	Mio. EUR	950,6	627,1	51,6%
Net Gearing	%	73,0	46,2	58,0%
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen	Mio. EUR	194,1	181,5	6,9%
Cash Flow aus dem operativen Bereich	Mio. EUR	115,7	244,4	- 52,5%
ROCE	%	4,8	9,2	- 47,8%
ROCE adjusted	%	5,3	7,8	- 32,1%
WACC	%	6,5	7,0	

Die Umsatzerlöse des Energie AG-Konzerns betragen im Geschäftsjahr 2008/2009 EUR 1.806,0 Mio. und lagen damit um EUR 278,3 Mio. oder 18,3% über dem Vorjahreswert (EUR 1.520,1 Mio.).

Die neuerliche Steigerung des Umsatzes ist im Wesentlichen bestimmt von der erstmalig ganzjährigen Vollkonsolidierung der bisher at-equity einbezogenen OÖ. Ferngas AG und der CMOÖ GmbH, der Akquisition der südböhmischen Wassergesellschaft 1. JVS a.s. im Vorjahr, der Ausweitung des Strom-eigenhandels sowie von Gashandelsaktivitäten mit der nach der Equity-Methode einbezogenen GuD-Timelkam GmbH.

Das Operative Konzernergebnis (EBIT) lag mit EUR 105,5 Mio. um EUR 58,2 Mio. oder 35,6% unter dem Wert des Vorjahres (EUR 163,7 Mio.). Die Gründe für diesen Rückgang liegen einerseits in einem positiven Einmaleffekt im EBIT des Vorjahres in Höhe von EUR 25,2 Mio durch den Erwerb der Aktienmehrheit an der OÖ. Ferngas AG und andererseits in den Auswirkungen der Wirtschaftskrise auf das operative Geschäft des Energie AG-Konzerns.

Die deutliche Reduktion der Stromnachfrage im Industriekundensegment machte die Vermarktung von Strommengen, die im Rahmen der langfristigen Beschaffungsstrategie für unsere Kunden kontrahiert wurden, zu ungünstigen Bedingungen auf den Termin- und Spotmärkten notwendig.

Des Weiteren sanken am Entsorgungsmarkt sowohl die Preise von Wertstoffen wie Altpapier und Altmetalle auf historische Tiefststände. Auch die Preise für Gewerbemüll reduzierten sich in Folge des intensiven Wettbewerbs um die rückläufigen Abfallmengen.

Im EBIT des abgelaufenen Geschäftsjahres sind außerplanmäßige Abschreibungen von Entsorgungsanlagen enthalten, die durch signifikante Verschlechterungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen notwendig geworden sind. Nach Bereinigung des EBIT um diesen nicht cash-wirksamen Einmaleffekt ergibt sich ein adjusted EBIT von EUR 114,5 Mio. Im Vergleich zum Vorjahr (EUR 138,5 Mio.) ist das adjusted EBIT um EUR 24,0 Mio. oder 17,3% zurückgegangen.

Das Finanzergebnis des Konzerns lag im Geschäftsjahr 2008/2009 bei EUR - 14,9 Mio. Das entspricht einer Verbesserung um EUR 5,5 Mio. oder 27,0% gegenüber dem Vorjahr. Die gestiegenen Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit der Ausweitung des Geschäftsumfangs und einer höheren Nettoverschuldung sowie die niedrigeren Zinserträge für kurzfristig veranlagte Gelder wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr zum Teil durch realisierte Erträge aus der Auflösung der Cross-Border-Leasing Transaktion Netz kompensiert. Darüber hinaus konnte im Vergleich mit dem Vorjahr ein deutlich verbessertes Veranlagungsergebnis bei den strategischen Finanzreserven im Konzern erzielt werden.

Die Bilanzsumme des Energie AG-Konzerns betrug zum 30.09.2009 EUR 3.658,5 Mio. was einer leichten Verkürzung gegenüber dem Vorjahr um 1,0% entspricht.

Mit 35,6% lag die Eigenkapitalquote zum 30.09.2009 geringfügig unter dem Wert des Vorjahres (36,8%). Der Grund liegt unter anderem in der temporären Reduktion des Eigenkapitals durch die Stichtagsbewertung von derivativen Sicherungsinstrumenten.

Der Anstieg der Nettoverschuldung und des Gearing von 46,2% im Vorjahr auf 73,0% per 30.09.2009 resultiert im Wesentlichen aus der Aufnahme von Schuldscheinanleihen in Höhe von EUR 250,0 Mio., der Privatplatzierung in Höhe von EUR 50,0 Mio. und einer Reduktion der liquiden Mittel um EUR 114,8 Mio. Kompensatorisch wirkte die termingerechte Tilgung einer Anleihe in Höhe von EUR 150,0 Mio. Hintergrund für die Ausweitung der Nettoverschuldung sind Finanzierungserfordernisse für Investitions- und Akquisitionsprojekte, Besicherungsver-

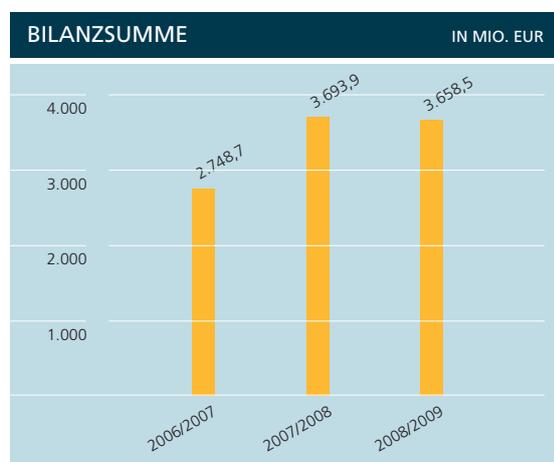
pflichtungen im Zusammenhang mit Energiehandelsgeschäften sowie die Ausweitung der finanziellen Reserven im Konzern.

Die Investitionen in Sachanlagen und Immaterielles Vermögen betragen EUR 194,1 Mio., was einen Anstieg um EUR 12,6 Mio. oder 6,9% gegenüber dem Vorjahr (EUR 181,5 Mio.) bedeutet. Während das Investitionsvolumen in den Segmenten Entsorgung und Wasser annähernd konstant blieb, ist es im Segment Energie vor allem durch die nunmehrige Vollkonsolidierung der OÖ. Ferngas AG gestiegen. Den Investitionen stehen auf der Passivseite etwas mehr als EUR 25 Mio. aus Baukostenzuschüssen von Kunden gegenüber.

Der operative Cash Flow hat sich mit EUR 115,7 Mio. gegenüber dem Vorjahr in etwa halbiert. Die wesentlichen Ursachen sind der geringere Beitrag des Ergebnisses und Zahlungen aus Sicherungsgeschäften.

### Finanzierungsstruktur und -strategie

Die Entwicklungen an den Finanzmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr haben vor Augen geführt, wie wichtig eine konservative Finanzierungsstrategie ist. Zur Sicherung der aktuellen und strukturellen Zahlungsfähigkeit und zur Optimierung der Finanzierungskosten legt der Energie AG-Konzern großen Wert auf die Sicherstellung von ausreichender finanzieller Flexibilität. Dazu gehören unter anderem das Halten von angemessenen strategischen Liquiditätsreserven und die langfristige Aufrechterhaltung der Zielbonität Single-A. Bei der Auswahl von Finanzierungsstrukturen wird eine Diversifikation der Finanzierungs-



quellen und damit eine Entlastung der bestehenden Banklinien verfolgt.

Die Struktur der Langfristfinanzierung des Energie AG-Konzerns konnte im Geschäftsjahr 2008/2009 durch die Begebung eines Schuldscheindarlehens (Nominale EUR 250,0 Mio.) und einer Privatplatzierung (Nominale EUR 50,0 Mio.) optimiert werden. Rund 80% der Konzern-Fremdmittel sind langfristiger Natur mit Restlaufzeiten von bis zu 16 Jahren.

Das ausgewogene Tilgungsprofil der Fremdmittel des Konzerns wird dominiert von endfälligen Kapitalmarkt- und kapitalmarktähnlichen Strukturen. Ein erhöhter Refinanzierungsbedarf für den Konzern ist erst im Jahr 2013 und in weiterer Folge im Jahr 2016 gegeben – aus heutiger Sicht ist das Refinanzierungsrisiko daher als minimal einzustufen.

Ein starkes Rating sichert hohe Flexibilität in der Finanzierung und Zugang zu den Finanzmärkten. Die internationale Rating-Agentur Standard & Poor's hat die Energie AG auch im Geschäftsjahr 2008/2009 wiederholt geprüft – zuletzt im November 2009. Vor dem Hintergrund der angespannten wirtschaftlichen Gesamtsituation, deren Auswirkungen auch auf den Märkten der Energie AG festzustellen sind, wurde das Kreditrating von A+ (Outlook Negativ) auf A (Outlook Negativ) gesenkt. Damit wurde das Ziel erreicht, auch in konjunkturell schwierigen Zeiten ein Single-A-Rating zu halten. Gerade im Hinblick auf die seit Ausbruch der Finanzmarktkrise geänderten Rahmenbedingungen an den Kapitalmärkten hat eine gute Bonität eine herausragende Bedeutung in der Sicherstellung von optimalen Konditionen in der Mittelbeschaffung am Kredit- und Kapitalmarkt.

Zur langfristigen Aufrechterhaltung einer Single-A Einstufung werden Rating-relevante Kennzahlen und Indikatoren bei Erstellung der Business-Planung und die Rating-Auswirkungen bei der Beurteilung von Einzelprojekten berücksichtigt.

Neben den finanziellen Reserven aus veranlagten Mitteln verfügt der Energie AG-Konzern per 30.09.2009 über rund EUR 500 Mio. an, zum Teil kommitierten, Kreditlinien bei österreichischen und internationalen Banken, die zu rund 70% nicht ausgenutzt sind.

Die Konzernfinanzierung erfolgt in der Regel zentral über die Energie AG Oberösterreich und die Energie AG Finance B.V. (Amsterdam), die 2009 gegründet wurde. Auf der Basis der guten Konzern-Bonität wird damit die Langfristfinanzierung des Konzerns optimal gebündelt. Bedarfsgerecht und zu marktüblichen Konditionen erfolgt die Mittelweitergabe im Konzern an die Konzerngesellschaften. Der

kurzfristige Liquiditätsausgleich zwischen den österreichischen Konzerngesellschaften erfolgt im Rahmen eines Cash Pooling Systems, das mit zwei österreichischen Banken abgewickelt wird.

## Value Based Management im Energie AG-Konzern

Value Based Management (VBM) ist in allen Führungssystemen und Management-Prozessen des Energie AG-Konzerns verankert. Obwohl die Energie AG nicht börsennotiert ist, sind die Anforderungen an das Value Based Management unverändert hoch. Vor dem Hintergrund der Wirtschaftskrise legt das Management des Energie AG-Konzerns den Fokus auf die Erhaltung eines stabilen Unternehmenswertes und die Sicherung einer kapitalmarkt-orientierten Verzinsung für die Eigentümer. Als zentrale wertorientierte Kennzahlen im finanziellen Zielsystem werden die Steigerung des Unternehmenswertes zur mittelfristig strategischen Steuerung und der Return on Capital Employed (ROCE) zur unterjährigen operativen Steuerung herangezogen.

Die Konzernziele sind unter Berücksichtigung der Performance der Werttreiber und geschäftsspezifischer Aspekte definiert und auf die einzelnen Segmente und Geschäftsbereiche im Sinne eines durchgängigen Zielsystems heruntergebrochen.

Die Mindestrenditeforderungen der Eigen- und Fremdkapitalgeber für das investierte Vermögen (Capital Employed) wird durch den WACC (Weighted Average Cost of Capital) bestimmt.

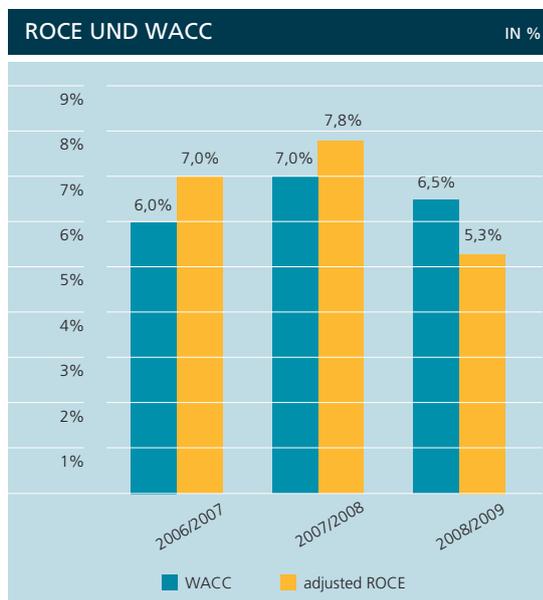
### BERECHNUNG DES WACC FÜR DEN ENERGIE AG-KONZERN

Risikofreier Zinssatz	4,2%
Markttrisiko-Prämie	5,0%
Beta-Faktor	0,84
Eigenkapitalkosten	8,4%
Eigenkapitalquote	58,0%
Fremdkapitalkosten vor Steuern	5,2%
Steuersatz	25,0%
Fremdkapitalkosten nach Steuern	3,9%
Fremdkapitalquote	42,0%

**Gewichteter Kapitalkostensatz nach Steuern (WACC) = 6,5%**

Der WACC wird in der internen Steuerung je nach Geschäftsbereich und Region angepasst. Bei der Beurteilung von Investitionsvorhaben werden segment-, länder- und projektspezifische Risikozuschläge zur Anwendung gebracht.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 lag der ROCE des Energie AG-Konzerns mit 4,8% wesentlich unter dem WACC von 6,5%. Nach Bereinigung von Einmaleffekten und unter Berücksichtigung des EBIT adjusted berechnet sich der ROCE adjusted mit 5,3%. Das Management des Energie AG-Konzerns hat auf Grund der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im abgelaufenen Geschäftsjahr zur nachhaltigen Erreichung der finanzwirtschaftlichen Ziele ein konsequentes Kostenmanagement eingeleitet. Für zukünftige Investitions- und Akquisitionsprojekte wurde die Ressourcenallokation verstärkt an wertorientierten Kriterien und Methoden ausgerichtet. Die gesetzten Maßnahmen sollen dazu beitragen, dass das Erreichen der Ziele des Value Based Management künftig weiterhin gewährleistet werden kann.



## Besondere Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Im Energie AG-Konzern sind nach Bilanzstichtag keine Ereignisse von besonderer Bedeutung eingetreten.

## Risikomanagement

In der Energie AG ist ein konzernweites Risikomanagement implementiert, das durch Integration in das Steuerungsinstrumentarium des Vorstandes eine werthaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe unterstützt.

Der Risikomanagement-Prozess entspricht den Anforderungen der Ö-Norm 49000 und ist im Rahmen der Matrix-Zertifizierung nach ISO 9000 seit dem letzten Geschäftsjahr zertifiziert und durch ein externes Audit 2009 wiederum in seiner Validität bestätigt worden.

Die standardisierte, IT-unterstützte, unternehmensweite Erfassung von Risiken und Chancen ermöglicht die Aggregation von Einzelrisiken zur Gesamtrisikoposition des Konzerns und erhöht dadurch die Risikotransparenz und somit die Qualität des Inputs für strategische und operative

Entscheidungen. Außerdem werden so Korrelationen zwischen den Gesellschaften berücksichtigt, wodurch interne kompensatorische Effekte für das kosteneffiziente Maßnahmendesign genutzt werden können. Durch die kontinuierliche Auseinandersetzung mit den Risikothemen steigt auch die Möglichkeit proaktiv Risiken und Chancen zu erkennen und so eine optimierte Performance zu erzielen.

Das gemeinsam zwischen Risikomanagement und dem konzerninternen Versicherungsmanagement laufende Projekt der Entwicklung eines risikobasierten Versicherungskonzepts für den gesamten Energie AG-Konzern mit dem Ziel der Optimierung des Verhältnisses zwischen Risiko-Eigentragung und Risiko-Transfer bei minimierten Risikokosten ist weitestgehend abgeschlossen und mit der Implementierung wurde bereits begonnen.

## Entwicklung der Risiko/Chancen-Lage

### ● Wettbewerb

Der starke Industrialisierungsgrad Oberösterreichs und damit die Relevanz des Industriekundensegments in den Kerngeschäften Energie und Entsorgung beeinflussen das Risikoprofil der Energie AG.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde als Folge der Wirtschaftskrise das Risiko der Abnahmerückgänge von bereits back-to-back beschafften Strommengen bei gleichzeitig sinkenden Strommarktpreisen schlagend. Um dieser Situation gerecht zu werden, wurden hinsichtlich Vertrags- und Produktgestaltung Anpassungen vorgenommen, um künftig derart schwierigen Verhältnissen nachhaltig, effektiv und effizient zu begegnen.

Im Segment Entsorgung muss dem steigenden Wettbewerbsrisiko durch das Ansteigen der Verbrennungskapazitäten am Markt entgegengewirkt werden. Die Sicherung der Mengen in der thermischen Entsorgung hat eine hohe Priorität. Ebenso entsteht zusätzlicher Druck auf die Entsorgungspreise durch Zunahme der Müll-exporte und die Produktionsrückgänge der Gewerbe- und Industriebetriebe im Zuge der Wirtschaftskrise.

### ● Finanzen

Das Management von finanzwirtschaftlichen Risiken erfolgt im Rahmen des zentralen Konzern-Treasury. Die wesentlichen Finanzrisiken sind das Liquiditätsrisiko, das Währungs- und Zinsrisiko, das Marktpreisrisiko des Wertpapierportfolios sowie das Kontrahentenrisiko.

Das Liquiditätsrisiko wird durch vorausschauende Planung der Liquidität und das Halten von Liquiditätsreserven sowie offene Kreditrahmen bei Banken gesteuert. Darüber hinaus wird großer Wert auf die Erhaltung eines starken Finanzprofils und eine hohe Kreditwürdigkeit (Zielrating von Single-A) gelegt. Gerade im Hinblick auf die seit Ausbruch der Finanzmarktkrise geänderten Rahmenbedingungen an den Kapitalmärkten sichert eine gute Bonität den Zugang zu Kapital und ermöglicht optimale Konditionen in der Mittelbeschaffung. Zur Optimierung der Innenfinanzierung wird aktuell verstärktes Augenmerk auf die Weiterentwicklung des Working-Capital-Managements gelegt.

Das Exposure im Bereich der Währungsrisiken beschränkt sich vor allem auf das Translationsrisiko der Firmen- und Vermögenswerte im CEE-Raum (Net Investment). Absicherungs-transaktionen für das Net Investment wurden nicht vorgenommen. Das Transaktionsrisiko ist für die Energie AG als gering einzustufen.

Der Anteil der variabel verzinsten Verbindlichkeiten liegt mit Ende des Geschäftsjahres 2008/2009 bei rund 50% des Gesamtfinanzierungsportefeuilles. Auf Grund der aktuellen Marktlage und der Erwartung für die Entwicklung der Kapitalmarktzinsen werden sukzessive variabel verzinsten Fremdmittelanteile mittels Zinssatz-Swaps auf attraktive Fixzins-Niveaus gedreht. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden vom Konzern-Treasury solche Swaps zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken eingesetzt.

Die Konzeption und Durchführung von Absicherungsstrategien erfolgt hauptsächlich zentral durch das Konzern-Treasury, dabei werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Derartige Transaktionen werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten sehr guter Bonität abgeschlossen, um das Risiko einer Bonitätsverschlechterung der Kontrahenten zu minimieren.

Das Kursrisiko der veranlagten Liquiditätsreserven wird durch eine konservative und risikooptimierte Veranlagungsstrategie und ein laufendes Monitoring beschränkt. Trotz der dramatischen Entwicklungen im ersten Halbjahr des abgelaufenen Geschäftsjahres konnte damit für das Gesamtjahr 2008/2009 konzernweit ein positives Veranlagungsergebnis erzielt werden. Bei der Integration von neuen Konzerngesellschaften wird das Ziel verfolgt, die konservative Ausrichtung und die klare Risikobegrenzung bei Finanzanlagen im Sinne eines zentralen Veranlagungsmanagements zu übertragen.

Hinsichtlich der Auswirkungen derivativer Sicherungsgeschäfte und der bilanziellen Abbildung verweisen wir auf die Angaben im Konzernanhang

### ● Beteiligungen

Beteiligungsrisiken resultieren aus Schwankungen des Beteiligungsansatzes, der Dividenden, anteiliger Jahresüberschüsse von at-equity einbezogenen assoziierten Unternehmen und aus Forderungen. Risikooptimierung erfolgt durch Identifikation, Analyse, Quantifizierung und Monitoring. Auch in diesem Bereich muss Effekten der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung durch ein verstärktes Beteiligungscontrolling entgegengewirkt werden.

### ● Kontrahenten

Um das Counterparty-Risiko zu minimieren, erfolgen im Finanz- und Energiehandelsbereich der Energie AG Transaktionen nur mit Kontrahenten erstklassiger Bonität. Risikobegrenzung erfolgt weiters durch Limit-Systeme und Monitoring. Zur Durchführung von Sicherungsgeschäften und Warenterminkontrakten

wurde mit mehreren Counterparts ein Deutscher Rahmenvertrag mit einem im Annex befindlichen Besicherungsanhang zur Risikolimitierung abgeschlossen. In der operativen Umsetzung dieses Besicherungsanhanges erfolgen wöchentlich finanzielle Ausgleiche der mark-to-market-bewerteten diskontierten Ertragswerte mit den betroffenen Counterparts.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden die Aktivitäten der Energie AG Oberösterreich Trading GmbH (Trading GmbH) mit der Durchführung von Gashandelsgeschäften ergänzt. Entsprechende Rahmenverträge mit Gaslieferanten wurden abgeschlossen, das Handelsportfolio an der EEX um das Produkt Gas erweitert und die notwendigen Netzzugänge vertraglich gesichert. Seit 01.09.2009 wird das Bilanzgruppenmanagement in Österreich und Deutschland operativ durchgeführt.

Ebenfalls im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Entwicklung zeigt die Statistik des Kreditschutzverbandes einen signifikanten Anstieg von Konkursen. Die Energie AG reagiert darauf mit einem stringenteren Forderungsmanagement, verstärktem externen Bonitäts-Monitoring, Verkürzung der Mahnfristen und situativem Express-Mahnverfahren. Ziel ist es, die sehr guten Kennzahlen im Forderungsmanagement zu halten.

- **Beschaffung**

Beschaffungsrisiken werden in institutionalisierten Prozessen beobachtet und gesteuert. Der gesamte Beschaffungsprozess wird derzeit im Rahmen eines Projektes validiert, und aktuelle Optimierungspotenziale werden durch die derzeitige Angebotslage gehoben.

- **Erzeugungs-, Netz-, Entsorgungs- und Infrastruktur-Anlagen**

Anlagen- und Ausfallsrisiken begegnet die Energie AG mit strengen Wartungs- und Qualitätskontrollen, einer optimierten Instandhaltungsstrategie und Versicherungen.

Im vergangenen Jahr sind deutlich weniger wetterinduzierte Anlagenausfälle im Stromnetz aufgetreten als in den Jahren davor. Proaktiv wird diesem Risiko durch den Verkabelungsschwerpunkt in Waldgebieten entgegengewirkt.

- **Wasserführung**

Die Energie AG ist in einem hohen Maß von der Wasserführung der Flüsse abhängig: einerseits im Rahmen der eigenen Erzeugungskapazitäten und andererseits auch bei den Strombezugsrechten. Durch die Inbetriebnahme des GuD-Kraftwerks in Timelkam wird durch eine stär-

kere Diversifizierung des Kraftwerksparks zur Risiko-optimierung beigetragen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Wasserführung 2% über dem Regelarbeitsvermögen.

- **Energiewirtschaft**

In der Trading GmbH werden sämtliche Stromhandelsgeschäfte des Konzerns gebündelt. Diese Gesellschaft übernimmt und vermarktet die Stromproduktionsmengen aus eigenen Kraftwerken und Bezugsrechten über handelbare Terminmarkt- sowie Spotmarktprodukte und übernimmt die Aufbringung der benötigten Strommengen für den Vertrieb.

Durch diese Bewirtschaftungssystematik am internen Markt werden Risiken des externen Stromhandelsmarktes vermieden. Darüber hinaus tragen externe Absicherungsgeschäfte zur Begrenzung der Marktpreisrisiken bei. Absicherungsgeschäfte werden sowohl für den Vertrieb zur zukünftigen Preissicherung bei Abschlüssen im Großkundensegment als auch für die Kraftwerke zur Begrenzung von Ergebnisschwankungen (Cash Flow-Hedges) durchgeführt.

Im Eigenhandel wird über ein umfassendes Reporting der Geschäftstätigkeit sowie eine laufende Überwachung der Einhaltung von Risikoricthlinien eine Limitierung der Handelsrisiken gewährleistet.

Hinsichtlich der Details zu den Sicherungsmethoden und der bilanziellen Abbildung verweisen wir auf die Angaben im Konzernanhang.

Per 30.09.2009 sind für das Geschäftsjahr 2009/2010 keine Risiken zu erkennen, die einzeln oder im Zusammenwirken eine bestandsgefährdende Auswirkung für die Energie AG haben könnten.

## Forschung und Entwicklung

Forschung, Entwicklung und Innovation sind integrierte Bestandteile der unternehmerischen Aktivitäten des Energie AG-Konzerns.

Die Aufwendungen für Forschung, Entwicklung und Innovation betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr konzernweit EUR 3,1 Mio. In den einzelnen Konzerngesellschaften waren ca. 269 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter über ihre laufenden Tagesaufgaben hinaus mit der Durchführung dieser Arbeiten betraut.

Erweiternd zu den unternehmensinternen Aktivitäten ist der Energie AG-Konzern bei Projekten, die über den Klima- und Energiefond der Bundesregierung gefördert werden, substantiell engagiert. Auch im Rahmen der Energieforschungsgemeinschaft des Verbandes der Elektrizitätsunternehmen Österreichs und darüber hinaus in den energierelevanten Gremien der Forschungspolitik der Europäischen Kommission, Generaldirektion Forschung und Generaldirektion für Energie und Transport, leisten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des Konzerns maßgebliche Beiträge. Dabei werden sowohl Expertenwissen bereitgestellt als auch einzelne Projektaufgaben übernommen.

Neben der grundsätzlichen technischen Ausrichtung der Forschungs- und Entwicklungsarbeiten und der Innovationsprozesse haben auch Entwicklungen mit betriebswirtschaftlichem Schwerpunkt, gesellschaftspolitische Themenstellungen und neue Formen der Mitarbeiterentwicklung und Mitarbeiterführung einen besonderen Stellenwert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde Forschung, Entwicklung und Innovation u. a. in folgenden Projekten betrieben:

- An einem thermischen Kraftwerksstandort werden mit Partnern neue Möglichkeiten der CO<sub>2</sub>-Weiterverwendung untersucht und in einem Pilotversuch detaillierte Betriebsdaten gewonnen.
- Im Biomassekraftwerk in Timelkam wurden verschiedene Brennstoffmischungen im Hinblick auf Aschequalität und Emissionszusammensetzung analysiert. Ein Schwerpunkt liegt dabei auch auf der Untersuchung von Korrosionsprozessen, welche durch unterschiedliche Zusammensetzungen von Altholzqualitäten auftreten können.
- Für künftige Neuplanungen von Hochspannungsleitungen und für verbesserte Bestandsdokumentationen wurde in Kooperation mit externen Firmen das so genannte „Airborne Laser Scanning“ entwickelt. Dabei werden mit Hilfe eines auf einem Fluggerät montierten Laserscanners umfangreiche topografische Daten ermittelt und hochauflösende Oberflächenprofile erstellt. Die Daten werden verwendet bei der Trassierung von Neubauten, bei der Leistungserhöhung bestehender Hochspannungsleitungen und in der Bestandsaufnahme. Daneben besteht durch die exzellente Qualität auch Interesse von konzernexternen Stellen.
- In Zusammenarbeit mit einem externen Institut wurde in einem Pilotversuch geprüft, welche Werkzeuge, Informationen und Analysen Kunden aus unterschiedlichen Marktsegmenten benötigen, um ihren Energieverbrauch optimieren und damit auch reduzieren zu können. Dabei wird einerseits insbesondere Augenmerk auf eine klare Datenlage und andererseits auf unterschiedliche Motivationsfaktoren gelegt.
- Bei einem Projekt, welches alle Versorgungsaktivitäten des Energie AG-Konzerns umfasst, wurde untersucht, wie die Weiterentwicklung der neuen AMIS-Zähler-Generation von der Erfassung des Stromverbrauchs auch auf andere Medien ausgeweitet und damit ein zusätzlicher Nutzen generiert werden kann. Ziel dabei ist, Verbrauchsdaten von beispielsweise Gas, Wärme oder Wasser fernauszulesen. Dazu wird unter Einbindung verschiedener Zählerproduzenten ein standardisiertes Funksystem zur drahtlosen Vernetzung aller Zähler in der Kundenanlagen entwickelt.
- Als eine konzerninterne Basis für die breitgefächerte Diskussions- und Maßnahmenpalette zur elektrischen Mobilität wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr umfangreiche Analysen bezüglich der Erwartungshaltungen, der einsetzbaren Technologien und notwendigen

Infrastruktur erstellt. Ein wesentlicher Fokus wurde auf mögliche Rückwirkungen und Einflüsse auf die Netzstruktur, insbesondere auf der Mittelspannungsebene, und auf die möglichen Aufladestrukturen für vollelektrische Mobilität gelegt.

- Seit dem abgelaufenen Geschäftsjahr wird eine Gaswärmepumpe in einem kommunalen Gebäude einem mehrjährigen Testbetrieb unterzogen. Die Anlage ist als Hybridheizung mit Absorptionswärmepumpe und mit einer Tiefensole als Wärmequelle ausgeführt. Dieser

Pilotbetrieb soll einerseits die Standfestigkeit dieser Technologie dokumentieren, und andererseits soll die Analyse der Langzeitmessdaten zu weiteren Verbesserungen dieser Technologie führen.

- In Zusammenarbeit mit der technischen Universität Wien wurde eine detaillierte Analyse von Optimierungspotenzialen bei thermischen Abfallverwertungsanlagen erstellt. Als nächster Schritt werden einzelne Vorschläge auf ihre technische und wirtschaftliche Realisierungsmöglichkeit untersucht.

## Ausblick

In Bezug auf die weitere wirtschaftliche Entwicklung in den Marktgebieten des Energie AG-Konzerns gehen die namhaften Wirtschaftsforschungsinstitute und zuletzt auch die EU-Kommission in ihrem Herbstbericht Anfang November 2009 von einer deutlichen Erholung der Konjunktur aus. Durch die kurzfristige Perspektive vieler Indikatoren und die angenommenen politischen Rahmenbedingungen bleiben die Prognosen aber weiterhin mit beträchtlicher Unsicherheit behaftet.

Unabhängig von den weiteren externen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird im Energie AG-Konzern für das kommende Geschäftsjahr von einer Stabilisierung der Geschäftstätigkeit ausgegangen. Bereits gesetzte Maßnahmen zur weiteren Kostensenkung, eine stringente Mittelallokation für Investitionen und Akquisitionen, die Optimierung erkannter Risikopositionen und bilanzielle Vorsorgen bilden die Basis für die Weiterführung des Erfolgskurses der letzten Jahre.

Unter der Zielsetzung eines ausgewogenen Konzernportfolios stellen sich dabei für die einzelnen Geschäftsbereiche im kommenden Geschäftsjahr unterschiedliche Herausforderungen dar.

- Gemäß der verbindlich erklärten RES-Richtlinie der europäischen Union muss Österreich seinen Anteil an erneuerbarer Energie am Gesamtenergieverbrauch bis 2020 auf 34% erhöhen. Der Nationale Aktionsplan, in

dem die Erreichung dieses Zieles dargelegt werden muss, wird derzeit unter Federführung des Bundesministeriums für Wirtschaft, Familie und Jugend und des Bundesministeriums für Land- und Forstwirtschaft, Umwelt und Wasserwirtschaft ausgearbeitet. Die Umsetzung stellt eine wesentliche Herausforderung für die Branche und damit auch für den Geschäftsbereich Kraftwerke dar.

Laut einer Studie der Technischen Universität Wien sind in den nächsten fünf bis zehn Jahren 3 bis 6 GW an neuen Kraftwerkskapazitäten in Österreich erforderlich, um die Stilllegung alter Anlagen und die Verbrauchszuwächse auszugleichen. Im Geschäftsbereich Kraftwerke wird auch im Geschäftsjahr 2009/2010 intensiv die Effizienzsteigerung bestehender Kraftwerke, die Entwicklung von neuen Projekten und die Standortssicherung für zukünftige Produktionsanlagen vorangetrieben werden.

- Kurz nach Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres wurde am 08.10.2009 der Bericht zum Ermittlungsverfahren betreffend Änderung der Systemnutzungstarife im Verfahren nach § 55 EIWOG für die Netz GmbH durch die E-Control übermittelt; im Anschluss daran auch ein Entwurf für die Systemnutzungstarife-Verordnung 2010. Eine Stellungnahme zum Ermittlungsbericht und zum Verordnungsentwurf wird derzeit vorbereitet.

Mit 01.01.2010 beginnt die 2. Regulierungsperiode von 2010 bis 2013. Durch die faire Anerkennung von Investitionen wird ein investitionsfreundliches Klima für Stromnetzbetreiber geschaffen, wodurch die Investitionen in die Versorgungssicherheit und -qualität sichergestellt werden. Der Druck auf die operativen Kosten wird weiterhin bestehen und auch zukünftig laufende Effizienzmaßnahmen und strukturelle Optimierungen erfordern.

- Nach dem erfolgreichen Probetrieb mit 10.000 „Smart Meters“ ist für das kommende Geschäftsjahr die Montage weiterer 50.000 Zähler geplant. Der weitere Ausbau des Systems wird wesentlich von der Anerkennung der Aufwendungen durch die Regulierungsbehörde beeinflusst werden.

Im Rahmen einer Kooperation wurde die Anbindung aller oberösterreichischen Gemeinden an das landesweite Glasfasernetz vereinbart. Bis Ende 2010 werden bereits etwas mehr als die Hälfte der Gemeinden angeschaltet sein.

- Im Unternehmensverbund der ENAMO gilt es die Position als Nummer 2 am österreichischen Strommarkt zu festigen und vorwiegend durch das Engagement am oberösterreichischen Markt abzusichern. Dabei wird auf die regionale Verankerung und die Positionierung als Qualitätsvertrieb gesetzt.

Im Industriekundensegment wird auch im kommenden Geschäftsjahr mit einem deutlichen Absatzminus gegenüber den ursprünglichen Planmengen gerechnet. Auf Grund einer entsprechenden Drohverlustrückstellung im Geschäftsjahr 2008/2009 soll es zu keiner negativen Ergebnisauswirkung kommen.

Eine besondere Herausforderung des Stromvertriebs wird es, den veränderten Kundenbedürfnissen gerecht zu werden und die Auswirkungen volatiler Marktentwicklungen auf das Ergebnis des Konzerns im Sinne eines optimalen Risikomanagements zu beherrschen.

- Im Geschäftsbereich Wärme werden die sich bietenden Chancen für weiteres stabiles Wachstum genützt. Neben der Kundengewinnung in den bestehenden Netzen liegt in Oberösterreich der Schwerpunkt in der Nutzung erneuerbarer Energieformen wie Biomasse und Geothermie. In Tschechien und der Slowakei wird auf akquisitorisches Wachstum unter Nutzung technischer und organisatorischer Optimierungsmöglichkeiten gesetzt.

- Mit Beginn des Geschäftsjahres 2009/2010 tritt in der OÖ. Ferngas AG die neue Aufbauorganisation in Kraft. Neben der Ausgliederung des Erdgas-Netzbetriebes in eine eigene Gesellschaft wurden die Geschäftsfelder Erdgas-Vertrieb und Nahwärme in eine gemeinsame Gesellschaft zusammengeführt. Dadurch sollen insbesondere in den Geschäftsfeldern Wärmemarkt, out-of-area-Vertrieb und Erdgastankstellen die Produkte und Angebote an die Kunden weiter fokussiert werden.

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses läuft ein neues Tarifiermittlungsverfahren mit Auswirkung auf das Jahr 2010, dessen Abschluss für Ende 2009 erwartet wird.

- Für das Segment Entsorgung stellt das Geschäftsjahr 2009/2010 eine große Herausforderung dar. Einerseits sind die Entwicklung der Wertstoffpreise und die Auslastung des produzierenden Gewerbes noch nicht abschätzbar, andererseits nehmen die thermischen Verwertungskapazitäten und Exportgenehmigungen für Abfälle aus dem kommunalen, gewerblichen und in-

dustriellen Bereich stetig zu. Auf Grund eines hohen Kommunalanteils und der soliden Basis von Private-Public-Partnership-Modellen sollte der CEE-Bereich auch in den kommenden Jahren überproportionale Ergebnisbeiträge für die AVE-Gruppe liefern können.

Die mittelfristigen Hauptaufgaben der AVE sind die konsequente Fortführung des eingeschlagenen Konsolidierungskurses in Österreich und Deutschland, die risikooptimierte Markterweiterung mit Schwerpunkt im kommunalen Bereich in CEE und die Nutzung von Marktchancen im Umfeld der Wirtschaftskrise. Daneben wird laufend an der Optimierung der Gruppenstruktur gearbeitet.

Basierend auf diesen Aktivitätsschwerpunkten wird die AVE-Gruppe ihre Position als voll integriertes Entsorgungsunternehmen in Zentraleuropa weiter festigen und ausbauen können.

- Im Segment Wasser werden die kommenden Monate durch die Finalisierung der Fusion der zwei großen süd-böhmischen Betreibergesellschaften geprägt sein. Parallel dazu erfolgte die Gründung einer technischen Dienstleistungsgesellschaft, deren Geschäftsportfolio aus mit der WDL vergleichbaren Dienstleistungsprodukten besteht. Mit

den Effizienzsteigerungen und weiteren Akquisitionen soll die Position als Nummer 3 am tschechischen Wassermarkt gefestigt und schrittweise ausgebaut werden.

In Österreich soll das bestehende Geschäftsportfolio durch die Umsetzung von Wasserlieferungsprojekten weiterentwickelt und durch den organischen Ausbau des Dienstleistungsgeschäftes weiterverfolgt werden.

Mit der gezielten Umsetzung der definierten Wachstumsstrategie, die eine kontinuierliche Steigerung der Segmentperformance beinhaltet, soll das Ziel, einen stabilen, risikominimierten und krisenresistenten Beitrag zum Konzernergebnis zu leisten, erreicht werden und das Segment in seinen Kernmärkten eine führende Rolle am Markt spielen.

Mit stabilen Geschäftsmodellen und einer weiteren Festigung der Position als integrierter Infrastrukturkonzern wird im Energie AG-Konzern trotz der zusätzlichen externen Herausforderungen unvermindert am Ziel eines wertorientierten Wachstums festgehalten. Eine systematische wertorientierte und risikooptimierte Konzernsteuerung, engagierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und ein erfahrenes Managementteam werden die Erreichung dieses Zieles sicherstellen.

Linz, am 27.11.2009

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich



Dkfm. Dr. Leo Windtner



KommR Ing. DDr. Werner Steinecker, MBA



Dipl.-Ing. Dr. Roland Pumberger



**MONIKA LEHNER** Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH

**DIE ZUKUNFT BRAUCHT NEUE  
LÖSUNGSANSÄTZE FÜR DIE  
ENERGIEVERSORGUNG. WIR  
NUTZEN UNSERE KOMPETENZ  
DAFÜR, SIE ZU ENTWICKELN.**

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

## 1. Oktober 2008 bis 30. September 2009

		01.10.08 bis 30.09.09 TEUR	01.10.07 bis 30.09.08 TEUR
1. Umsatzerlöse	(6)	1.805.967,8	1.520.063,3
2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		1.983,9	1.665,8
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		33.606,2	27.564,8
4. Ergebnisanteil der at-equity einbezogenen assoziierten Unternehmen	(17)	12.142,9	15.394,6
5. Sonstige betriebliche Erträge	(8)	35.617,9	57.196,8
6. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	(9)	- 1.135.528,4	- 876.814,1
7. Personalaufwand	(10)	- 299.029,5	- 256.979,0
8. Abschreibungen	(11)	- 157.757,5	- 134.383,7
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(12)	- 191.545,1	- 189.968,6
<b>10. Operatives Ergebnis</b>		<b>105.458,2</b>	<b>163.739,9</b>
11. Finanzierungsaufwendungen	(13)	- 45.784,0	- 44.721,4
12. Sonstiges Zinsergebnis	(13)	19.132,0	26.479,1
13. Sonstiges Finanzergebnis	(14)	11.789,7	- 2.157,4
<b>14. Finanzergebnis</b>		<b>- 14.862,3</b>	<b>- 20.399,7</b>
<b>15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>90.595,9</b>	<b>143.340,2</b>
16. Steuern vom Einkommen	(15)	- 17.461,4	- 26.765,0
<b>17. Konzernergebnis</b>		<b>73.134,5</b>	<b>116.575,2</b>
Davon den Minderheitsgesellschaftern zuzurechnen		3.801,9	171,3
Davon den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnen			
<b>Konzernjahresüberschuss</b>		<b>69.332,6</b>	<b>116.403,9</b>
		EUR	EUR
Ergebnis je Aktie <sup>1)</sup>	(34)	0,779	1,416
Vorgesehene Dividende je Aktie	(34)	0,600	0,600

<sup>1)</sup> Verwässertes Ergebnis entspricht unverwässertem Ergebnis

# Konzern-Bilanz zum 30. September 2009

AKTIVA			30.09.2009	30.09.2008
			TEUR	TEUR
<b>A. Langfristiges Vermögen</b>				
I.	Immaterielle Vermögensgegenstände und Firmenwerte	(16)	280.635,2	271.839,8
II.	Sachanlagen	(16)	1.914.581,8	1.876.684,1
III.	Beteiligungen (davon assoziierte Unternehmen at-equity: TEUR 246.212,4 Vorjahr: TEUR 238.741,1)	(17)	307.071,6	305.382,7
IV.	Finanzanlagen aus Cross Border Leasing	(5)	—	87.217,8
V.	Sonstige Finanzanlagen	(18)	468.024,2	370.840,5
			<b>2.970.312,8</b>	<b>2.911.964,9</b>
VI.	Sonstige langfristige Vermögenswerte aus Cross Border Leasing	(5)	—	16.287,2
VII.	Übriges langfristiges Vermögen	(19)	119.936,1	85.752,6
VIII.	Aktive latente Steuern	(15)	18.639,4	7.715,7
			<b>3.108.888,3</b>	<b>3.021.720,4</b>
<b>B. Kurzfristiges Vermögen</b>				
I.	Vorräte	(20)	81.197,4	82.427,7
II.	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(21)	359.374,9	365.998,5
III.	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(22)	108.996,0	223.786,8
			<b>549.568,3</b>	<b>672.213,0</b>
			<b>3.658.456,6</b>	<b>3.693.933,4</b>
PASSIVA				
			30.09.2009	30.09.2008
			TEUR	TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>				
I.	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	(23)	1.230.634,1	1.288.857,1
II.	Minderheitenanteil am Eigenkapital	(23)	71.521,1	69.025,2
			<b>1.302.155,2</b>	<b>1.357.882,3</b>
<b>B. Langfristige Schulden</b>				
I.	Finanzverbindlichkeiten	(24)	833.806,6	482.074,2
II.	Verbindlichkeiten aus Cross Border Leasing	(5)	—	93.237,1
III.	Langfristige Rückstellungen	(25)	190.004,1	201.397,3
IV.	Passive latente Steuern	(15)	105.867,7	117.879,7
V.	Baukostenzuschüsse	(26)	328.259,0	322.518,4
VI.	Rechnungsabgrenzung aus Cross Border Leasing	(5)	37.199,2	79.519,2
VII.	Erhaltene Anzahlungen	(27)	86.561,9	89.284,2
VIII.	Übrige langfristige Schulden	(28)	106.108,8	94.921,6
			<b>1.687.807,3</b>	<b>1.480.831,7</b>
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>				
I.	Finanzverbindlichkeiten	(24)	225.825,0	368.812,6
II.	Kurzfristige Rückstellungen	(29)	43.261,6	36.203,3
III.	Steuerrückstellungen	(30)	4.801,9	13.080,9
IV.	Lieferantenverbindlichkeiten	(24)	149.268,5	179.601,2
V.	Rechnungsabgrenzung aus Cross Border Leasing	(5)	1.253,0	3.817,3
VI.	Übrige kurzfristige Schulden	(31)	244.084,1	253.704,1
			<b>668.494,1</b>	<b>855.219,4</b>
			<b>3.658.456,6</b>	<b>3.693.933,4</b>

# Entwicklung des Anlagevermögens

## 2008/2009 (Beilage zum Anhang)

	Anschaffungs-/Herstellungskosten						
	Stand 01.10.2008 TEUR	Währungs- differenzen TEUR	Änderung Konsolidie- rungskreis TEUR	Zu- gänge TEUR	Ab- gänge TEUR	Um- buchungen TEUR	Stand 30.09.2009 TEUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände und Firmenwerte</b>							
1. Strombezugsrechte	198.318,1	—	—	—	—	—	198.318,1
2. Andere Rechte	78.379,0	- 251,1	172,2	4.711,5	- 3.202,9	6.517,6	86.326,3
3. Firmenwerte	129.371,7	- 483,5	12.178,5	—	- 337,5	—	140.729,2
4. Kundenstock	72.556,7	- 652,6	6.629,2	—	—	—	78.533,3
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	674,8	3,0	19,1	1.249,8	- 8,4	- 558,9	1.379,4
<b>Summe immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>479.300,3</b>	<b>- 1.384,2</b>	<b>18.999,0</b>	<b>5.961,3</b>	<b>- 3.548,8</b>	<b>5.958,7</b>	<b>505.286,3</b>
<b>II. Sachanlagen</b>							
1. Grundstücke und Bauten	967.899,9	- 4.528,9	5.610,6	12.958,2	- 4.038,1	6.614,9	984.516,6
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.773.151,1	- 4.034,3	8.286,6	88.593,4	- 18.931,0	35.938,6	2.883.004,4
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	154.810,5	- 263,1	171,0	23.784,3	- 4.589,5	4.735,9	178.649,1
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	56.957,1	- 361,7	104,6	62.796,2	- 2.703,0	- 53.248,1	63.545,1
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>3.952.818,6</b>	<b>- 9.188,0</b>	<b>14.172,8</b>	<b>188.132,1</b>	<b>- 30.261,6</b>	<b>- 5.958,7</b>	<b>4.109.715,2</b>
<b>III. Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	45.402,8	- 1.861,4	- 18.141,0	17.602,6	- 141,3	35,5	42.897,2
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	254.360,0	- 50,3	—	8.261,8	- 740,2	—	261.831,3
3. Beteiligungen available for sale	303,2	—	—	—	—	—	303,2
4. Sonstige Beteiligungen	32.856,8	21,9	28,2	868,2	- 3.188,1	- 35,5	30.551,5
<b>Summe Beteiligungen</b>	<b>332.922,8</b>	<b>- 1.889,8</b>	<b>-18.112,8</b>	<b>26.732,6</b>	<b>- 4.069,6</b>	<b>—</b>	<b>335.583,2</b>
<b>IV. Finanzanlagen aus Cross Border Leasing</b>	<b>128.891,2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.020,0</b>	<b>-130.911,2</b>	<b>—</b>	<b>0,0</b>
<b>V. Sonstige Finanzanlagen</b>							
1. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.611,2	208,2	- 808,6	8.276,2	- 261,1	—	10.025,9
2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.689,9	- 350,7	—	31.057,4	—	—	34.396,6
3. Sonstige Ausleihungen	17.645,9	- 86,9	142,8	732,7	- 2.621,9	—	15.812,6
4. Wertpapiere available for sale	26.178,2	—	—	3.902,5	- 6.074,6	—	24.006,1
5. Sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	306.253,0	—	—	50.461,1	- 289,9	—	356.424,2
<b>Summe Sonstige Finanzanlagen</b>	<b>356.378,2</b>	<b>- 229,4</b>	<b>- 665,8</b>	<b>94.429,9</b>	<b>- 9.247,5</b>	<b>—</b>	<b>440.665,4</b>
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>5.250.311,1</b>	<b>- 12.691,4</b>	<b>14.393,2</b>	<b>317.275,9</b>	<b>- 178.038,7</b>	<b>—</b>	<b>5.391.250,1</b>

Kumulierte Abschreibungen								
Stand 01.10.2008	Währungs- differenzen	Zu-/Ab- schreibungen	Ab- gänge	Um- buchungen	Stand 30.09.2009	<b>Buchwert 30.09.2009</b>	Buchwert 30.09.2008	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
113.822,4	—	4.506,3	—	—	118.328,7	79.989,4	84.495,7	
46.504,6	- 49,0	7.708,2	- 662,5	667,2	54.168,5	32.157,8	31.874,4	
41.763,3	—	—	—	—	41.763,3	98.965,9	87.608,4	
5.180,2	- 5,1	5.030,6	—	—	10.205,7	68.327,6	67.376,5	
190,0	- 5,1	—	—	—	184,9	1.194,5	484,8	
<b>207.460,5</b>	<b>- 59,2</b>	<b>17.245,1</b>	<b>-662,5</b>	<b>667,2</b>	<b>224.651,1</b>	<b>280.635,2</b>	<b>271.839,8</b>	
430.205,8	- 1.352,4	20.856,7	- 330,5	- 649,0	448.730,6	535.786,0	537.694,1	
1.554.133,2	- 2.143,3	101.506,6	- 12.342,4	16,1	1.641.170,2	1.241.834,2	1.219.017,9	
91.082,3	- 178,0	18.133,9	- 4.036,1	- 38,3	104.963,8	73.685,3	63.728,2	
713,2	- 24,2	15,2	- 439,4	4,0	268,8	63.276,3	56.244,0	
<b>2.076.134,5</b>	<b>- 3.697,9</b>	<b>140.512,4</b>	<b>- 17.148,4</b>	<b>- 667,2</b>	<b>2.195.133,4</b>	<b>1.914.581,8</b>	<b>1.876.684,1</b>	
- 26,4	4,6	106,9	—	—	85,1	42.812,1	45.429,2	
15.619,0	—	—	—	—	15.619,0	246.212,3	238.741,0	
- 4.011,8	—	1.629,0 - 769,0	—	—	- 3.151,8	3.455,0	4.315,0	
15.959,4	—	—	—	—	15.959,4	14.592,2	16.897,5	
<b>27.540,2</b>	<b>4,6</b>	<b>1.735,9</b> <b>- 769,0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28.511,7</b>	<b>307.071,6</b>	<b>305.382,7</b>	
<b>41.673,4</b>	<b>—</b>	<b>5,9</b> <b>- 890,0</b>	<b>- 40.789,3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0,0</b>	<b>87.217,8</b>	
10,1	—	—	- 0,3	—	9,8	10.016,1	2.601,1	
—	—	—	—	—	—	34.396,6	3.689,9	
—	—	—	—	—	—	15.812,6	17.645,9	
- 5.904,3	—	10.476,1 - 10.136,3	- 3.679,5	—	- 9.244,0	33.250,1	32.082,5	
- 8.568,1	—	3.634,3 - 13.163,2	- 27,6	—	4.718,7 - 22.843,3	374.548,8	314.821,1	
<b>- 14.462,3</b>	<b>—</b>	<b>14.110,4</b> <b>- 23.299,5</b>	<b>- 3.707,4</b>	<b>—</b>	<b>- 27.358,8</b>	<b>468.024,2</b>	<b>370.840,5</b>	
<b>2.338.346,3</b>	<b>- 3.752,5</b>	<b>173.609,7</b> <b>- 24.958,5</b>	<b>- 62.307,6</b>	<b>—</b>	<b>2.420.937,4</b>	<b>2.970.312,8</b>	<b>2.911.964,9</b>	

# Entwicklung des Anlagevermögens 2007/2008

(Beilage zum Anhang)

	Anschaffungs-/Herstellungskosten						Stand 30.09.2008 TEUR
	Stand 01.10.2007 TEUR	Währungs- differenzen TEUR	Änderung Konsolidie- rungskreis TEUR	Zu- gänge TEUR	Ab- gänge TEUR	Um- buchungen TEUR	
<b>I. Immaterielle Vermögens- gegenstände und Firmenwerte</b>							
1. Strombezugsrechte	198.313,7	—	4,4	—	—	—	198.318,1
2. Andere Rechte	67.528,2	512,0	4.155,8	7.564,1	- 3.199,7	1.818,6	78.379,0
3. Firmenwerte	84.361,2	645,6	44.858,1	1.313,6	- 1.806,8	—	129.371,7
4. Kundenstock	22.898,0	1.715,4	47.693,4	249,9	—	—	72.556,7
5. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	2.041,0	101,4	138,7	893,5	- 787,4	- 1.712,4	674,8
<b>Summe immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>375.142,1</b>	<b>2.974,4</b>	<b>96.850,4</b>	<b>10.021,1</b>	<b>- 5.793,9</b>	<b>106,2</b>	<b>479.300,3</b>
<b>II. Sachanlagen</b>							
1. Grundstücke und Bauten	900.489,0	10.901,7	35.428,0	13.283,0	- 583,1	8.381,3	967.899,9
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.329.319,9	8.568,1	315.422,0	86.090,4	- 6.402,1	40.152,8	2.773.151,1
3. Betriebs- und Geschäftsausstattung	121.218,4	1.088,4	21.021,0	19.579,8	- 4.746,2	- 3.350,9	154.810,5
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	47.780,3	654,1	2.502,5	52.492,0	- 1.182,4	- 45.289,4	56.957,1
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>3.398.807,6</b>	<b>21.212,3</b>	<b>374.373,5</b>	<b>171.445,2</b>	<b>- 12.913,8</b>	<b>- 106,2</b>	<b>3.952.818,6</b>
<b>III. Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.242,3	1.856,1	- 7.211,0	29.114,3	- 372,8	773,9	45.402,8
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	284.156,4	18,0	- 64.355,2	52.324,2	- 17.783,4	—	254.360,0
3. Beteiligungen available for sale	303,2	—	—	—	—	—	303,2
4. Sonstige Beteiligungen	28.306,8	508,4	892,3	5.435,6	- 1.512,4	- 773,9	32.856,8
<b>Summe Beteiligungen</b>	<b>334.008,7</b>	<b>2.382,5</b>	<b>- 70.673,9</b>	<b>86.874,1</b>	<b>- 19.668,6</b>	<b>—</b>	<b>332.922,8</b>
<b>IV. Finanzanlagen aus Cross Border Leasing</b>	<b>125.808,5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8.022,7</b>	<b>- 4.940,0</b>	<b>—</b>	<b>128.891,2</b>
<b>V. Sonstige Finanzanlagen</b>							
1. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.814,6	320,7	- 1.381,2	2.070,1	- 213,0	—	2.611,2
2. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	—	94,0	—	3.595,9	—	—	3.689,9
3. Sonstige Ausleihungen	17.728,5	55,8	1.550,9	1.606,1	- 3.295,4	—	17.645,9
4. Wertpapiere available for sale	5.280,3	—	21.318,7	1.450,0	- 1.870,8	—	26.178,2
5. Sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	198.598,4	—	15.181,5	92.662,6	- 189,5	—	306.253,0
<b>Summe Sonstige Finanzanlagen</b>	<b>223.421,8</b>	<b>470,5</b>	<b>36.669,9</b>	<b>101.384,7</b>	<b>- 5.568,7</b>	<b>—</b>	<b>356.378,2</b>
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>4.457.188,7</b>	<b>27.039,7</b>	<b>437.219,9</b>	<b>377.747,8</b>	<b>- 48.885,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5.250.311,1</b>

Kumulierte Abschreibungen								
Stand 01.10.2007	Währungs- differenzen	Zu-/Ab- schreibungen	Ab- gänge	Um- buchungen	Stand 30.09.2008	<b>Buchwert 30.09.2008</b>	Buchwert 30.09.2007	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
110.147,3	—	3.675,1	—	—	113.822,4	84.495,7	88.166,4	
43.879,1	269,3	5.374,8	- 3.108,7	90,1	46.504,6	31.874,4	23.649,1	
34.625,3	- 74,3	8.127,5	- 915,2	—	41.763,3	87.608,4	49.735,9	
2.431,9	- 17,8	2.766,1	—	—	5.180,2	67.376,5	20.466,1	
872,9	83,8	184,3	- 951,0	—	190,0	484,8	1.168,1	
<b>191.956,5</b>	<b>261,0</b>	<b>20.127,8</b>	<b>- 4.974,9</b>	<b>90,1</b>	<b>207.460,5</b>	<b>271.839,8</b>	<b>183.185,6</b>	
406.189,1	4.187,0	19.876,9	- 76,3	29,1	430.205,8	537.694,1	494.299,9	
1.468.905,2	4.546,8	80.018,0	- 2.510,2	3.458,2	1.554.133,2	1.219.017,9	860.414,7	
		- 284,8						
83.972,0	821,7	14.075,0	- 4.209,0	- 3.577,4	91.082,3	63.728,2	37.246,4	
439,5	7,2	286,0	- 9,0	—	713,2	56.244,0	47.340,9	
		- 10,5						
<b>1.959.505,8</b>	<b>9.562,7</b>	<b>114.255,9</b>	<b>- 6.804,5</b>	<b>- 90,1</b>	<b>2.076.134,5</b>	<b>1.876.684,1</b>	<b>1.439.301,8</b>	
<b>- 295,3</b>								
- 0,4	2,5	—	- 28,5	—	- 26,4	45.429,2	21.242,7	
15.619,0	—	—	—	—	15.619,0	238.741,0	268.537,4	
- 3.738,8	—	- 273,0	—	—	-4.011,8	4.315,0	4.042,0	
15.949,3	- 0,8	0,8	10,1	—	15.959,4	16.897,5	12.357,6	
<b>27.829,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>	<b>- 18,4</b>	<b>—</b>	<b>27.540,2</b>	<b>305.382,7</b>	<b>306.179,7</b>	
		<b>- 273,0</b>						
<b>39.600,1</b>	<b>—</b>	<b>3.688,0</b>	<b>- 1.614,7</b>	<b>—</b>	<b>41.673,4</b>	<b>87.217,8</b>	<b>86.208,4</b>	
10,7	—	—	- 0,3	—	10,1	2.601,1	1.803,9	
		- 0,3						
—	—	—	—	—	—	3.689,9	—	
—	—	—	—	—	—	17.645,9	17.728,5	
- 33.971,3	—	27.777,8	4.160,6	—	- 5.904,3	32.082,5	39.251,6	
		- 3.871,4						
- 12.330,5	—	5.020,2	- 0,2	—	- 8.568,1	314.821,1	210.928,9	
		- 1.257,6						
<b>- 46.291,1</b>	<b>—</b>	<b>32.798,0</b>	<b>4.160,1</b>	<b>—</b>	<b>- 14.462,3</b>	<b>370.840,5</b>	<b>269.712,9</b>	
		<b>- 5.129,3</b>						
<b>2.172.600,3</b>	<b>9.825,4</b>	<b>170.870,5</b>	<b>- 9.252,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2.338.346,2</b>	<b>2.911.964,9</b>	<b>2.284.588,4</b>	
		<b>- 5.697,6</b>						

# Anhang zum Konzernabschluss 2008/2009

## 1. Allgemeine Angaben

Der Energie AG Oberösterreich Konzern ist ein führender österreichischer Infrastrukturkonzern und bietet hochwertige Versorgungs-, Entsorgungs- und Serviceleistungen in den Segmenten Energie, Entsorgung und Wasser.

Der Firmensitz der Energie AG Oberösterreich befindet sich in Linz, Böhrerwaldstraße 3 (Österreich).

Der Konzernabschluss der Energie AG Oberösterreich für das Geschäftsjahr 2008/2009 wurde in Übereinstimmung mit den am Abschlussstichtag verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und Interpretationen, herausgegeben vom International Accounting Standards Board (IASB) und übernommen von der Europäischen Union, erstellt. Die Änderungen von IAS 23 (Borrowing Costs) werden vorzeitig angewendet. Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden Zinsen in Höhe von EUR 1,2 Mio. aktiviert.

Im Konzernabschluss 2008/2009 wurden folgende von der EU übernommene Standards und Interpretationen nicht vorzeitig angewendet:

Anzuwenden ab 1.1.2009: IFRS 8 (Operating Segments); IFRIC 15 (Agreements for the Construction of Real Estate); Änderungen von IFRS 2 (Share-Based Payments); Überarbeitung von IAS 1 (Presentation of Financial Statements) sowie Änderungen von IAS 32 (Financial Instruments: Presentation).

Anzuwenden ab 1.7.2009: Änderungen von IAS 27 (Consolidated and Separate Financial Statements); Änderungen von IAS 28 (Investments in Associates); Änderungen von IAS 39 (Financial Instruments); Änderungen von IFRS 1 (First time adoption of International Financial Reporting Standards); Überarbeitung von IFRS 3 (Business Combinations) sowie Änderungen von IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures).

Die künftige Anwendung dieser Standards bzw. Änderungen wird nach aktueller Einschätzung zu keiner wesentlichen Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns führen.

Der Konzernabschluss steht im Einklang mit den Richtlinien der Europäischen Union zur Konzernrechnungslegung.

Der vorliegende Konzernabschluss nach IFRS befreit entsprechend § 245 a UGB von der Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernjahresabschlusses nach österreichischem UGB. Sofern zusätzliche Angaben nach UGB erforderlich sind, werden diese bei den jeweiligen Erläuterungen hinzugefügt.

Der Konzernabschluss ist in tausend Euro (TEUR) aufgestellt.

Bei der Summierung gerundeter Beträge und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen Rundungsdifferenzen auftreten.

## Konsolidierungsgrundsätze

### 2. Konsolidierungskreis

Die Festlegung des Konsolidierungskreises erfolgt nach den Grundsätzen des IAS 27 (Consolidated financial statements and accounting for investments in subsidiaries). Dementsprechend werden im Konzernabschluss neben der Energie AG Oberösterreich als Mutterunternehmen 59 (Vorjahr: 49) Tochterunternehmen, bei denen die Energie AG Oberösterreich unmittelbar oder mittelbar über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt, vollkonsolidiert einbezogen.

Sechs (Vorjahr: 6) Gemeinschaftsunternehmen werden quotal in den Konzernabschluss einbezogen.

Sieben (Vorjahr: 7) assoziierte Unternehmen werden im Geschäftsjahr nach der Equity-Methode entsprechend den Grundsätzen von IAS 28 (Accounting for Investments in Associates), bilanziert.

Anteile an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen oder an assoziierten Unternehmen, die aus Konzern-

sicht von untergeordneter Bedeutung sind, werden nach der Anschaffungskostenmethode bilanziert. Die wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht einbezogenen Gesellschaften sind auch in Summe unwesentlich.

Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss voll- bzw. quotenkonsolidiert einbezogenen Unternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt. Die Einzelabschlüsse der Tochterunter-

nehmen sind zum Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt. Aufgrund besonderer gesellschaftsrechtlicher Vereinbarungen werden die ENAMO GmbH (Linz), die Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG (Linz), die „Papyrus“ Altpapierservice Handelsgesellschaft m.b.H. (Wien) sowie die Papyrus Wertstoff Service GmbH (Bad Reichenhall, Deutschland) quotal und die Abfall-Aufbereitungs GmbH (Linz), vollkonsolidiert in den Konzernabschluss einbezogen.

Folgende Unternehmen werden im Geschäftsjahr 2008/2009 erstmals konsolidiert:

	Sitz	Beteiligungsanteil (in %)	Konsolidierungsart	Einbeziehung ab
<b>ENERGIE</b>				
<b>ÖSTERREICH</b>				
Energie AG Oberösterreich Wasserkraft GmbH	Linz	100,00	KV	16.12.08
<b>NIEDERLANDE</b>				
Energie AG Finance B.V.	Amsterdam	100,00	KV	18.02.09
<b>TSCHECHIEN</b>				
SATEZA a.s.	Šumperk	91,67	KV	01.10.08
Teplne zasobovani Rakovník spol. s.r.o.	Rakovník	66,00	KV	01.10.08
<b>DEUTSCHLAND</b>				
Erdgas Oberösterreich Vertriebs GmbH	Tittling	65,00	KV	28.11.08
<b>ENTSORGUNG</b>				
<b>ÖSTERREICH</b>				
Abfall-Aufbereitungs GmbH	Hörsching	50,00	KV	01.10.08
<b>TSCHECHIEN</b>				
AVE komunální služby s.r.o.	Praha	100,00	KV	01.01.09
<b>WASSER</b>				
<b>TSCHECHIEN</b>				
VHOS a.s.	Moravská Třebová	87,90	KV	30.09.09
VHOS-KA s.r.o.	Moravská Třebová	87,90	KV	30.09.09
Vodárenská společnost Beroun a.s.	Beroun	59,20	KV	01.10.08
<b>SLOWENIEN</b>				
VARINGER d.o.o.	Maribor	74,00	KV	01.01.09

KV= vollkonsolidierte Gesellschaften

Mit Stichtag 1.10.2008 wurde die AVE Recycling GmbH (Rotthalmünster, Deutschland) sowie die TSH Abfallwirtschaft Niederbayern GmbH (Offenberg/Neuhasen, Deutschland) mit der AVE Abfallwirtschaft GmbH sowie die Johann Spiels & Co GmbH (Wien) mit AVE Österreich GmbH verschmolzen. Darüber hinaus wurden die Fortygo s.r.o. (Nejdek, Tschechien), AVE CZ Hořovice s.r.o. (Hořovice, Tschechien) sowie die AVE CZ Pardubice s.r.o. (Pardubice, Tschechien) mit AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. verschmolzen.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises 2008/2009 stellt sich im Wesentlichen wie folgt dar:

	<b>Gesamt Mio. EUR</b>
Langfristiges Vermögen	20,4
Kurzfristiges Vermögen	17,1
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	- 6,9
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	- 15,6
Nettovermögen	15,0
Passive Unterschiedsbeträge	- 0,3
Firmenwerte	12,1
	<b>26,8</b>
In Vorperioden entrichteter Kaufpreis	- 17,6
Erwerb nicht konsolidierter verbundener Unternehmen	17,6
Veränderung der Minderheitenanteile	- 1,0
Erworbene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 2,9
<b>Nettozahlungsmittelabfluss</b>	<b>22,9</b>

Die im Geschäftsjahr 2008/2009 erstkonsolidierten Gesellschaften erwirtschafteten ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von TEUR 2.200,1 (Vorjahr: TEUR 5.976,7). Die fiktive Angabe von Konzernwerten unter der Annahme, dass sämtliche Unternehmenszusammenschlüsse per 1.10.2008 erfolgt wären, unterbleibt, da nicht für alle Unternehmenserwerbe gesonderte Kaufpreisallokationen zu diesem Zeitpunkt durchgeführt werden.

Die quotenkonsolidierten Unternehmen sowie die at equity bewerteten assoziierten Unternehmen stellen sich wie folgt dar:

	Quotenkonsolidierte Unternehmen (anteilig)		Assoziierte Unternehmen at equity	
	<b>30.09.2009</b> Mio. EUR	30.09.2008 Mio. EUR	<b>30.09.2009</b> Mio. EUR	30.09.2008 Mio. EUR
Langfristiges Vermögen	32,1	26,5	1.586,1	1.538,5
Kurzfristiges Vermögen	79,4	70,3	164,1	133,9
	<b>111,5</b>	<b>96,8</b>	<b>1.750,2</b>	<b>1.672,4</b>
Eigenkapital	9,5	18,9	474,4	442,5
Langfristige Schulden	10,1	11,0	892,4	792,8
Kurzfristige Schulden	91,9	66,9	383,4	437,1
	<b>111,5</b>	<b>96,8</b>	<b>1.750,2</b>	<b>1.672,4</b>
Umsatzerlöse	466,4	492,4	1.765,8	1.489,1
Ergebnis nach Steuern	- 20,5	- 3,5	34,7	47,2

Die nicht at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen weisen insgesamt eine Bilanzsumme von EUR 86,0 Mio., Schulden in Höhe von EUR 76,7 Mio., Umsatzerlöse in Höhe von EUR 37,3 sowie ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von EUR 0,8 Mio. aus.

## KONZERNUNTERNEHMEN

	Sitz	Beteiligungs- anteil in %	Konsoli- dierungs- art	Eigen- kapital	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag
<b>ENERGIE</b>					
<b>ÖSTERREICH</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Energie AG Oberösterreich	Linz	Mutterunternehmen		1.041.037,4	51.353,5
Energie AG Oberösterreich Service- und Beteiligungs- verwaltungs-GmbH	Linz	100,00	KV	247.108,0	8.737,2
Energie AG Oberösterreich Business Services GmbH	Linz	100,00	KV	6.850,6	918,8
Energie AG Oberösterreich Customer Services GmbH	Linz	100,00	KV	4.026,9	2.923,3
Energie AG Oberösterreich Data GmbH	Linz	100,00	KV	9.414,0	4.829,5
Energie AG Oberösterreich Kraftwerk Ennshafen GmbH	Linz	100,00	KV	6.837,9	- 162,2
Energie AG Oberösterreich Kraftwerke GmbH	Linz	100,00	KV	10.570,8	- 1.618,8
Energie AG Oberösterreich Personal Services GmbH	Linz	100,00	KV	1.249,0	153,3
Energie AG Oberösterreich Trading GmbH	Linz	100,00	KV	6.518,7	1.994,5
Energie AG Oberösterreich Tech Services GmbH	Linz	100,00	KV	13.844,3	3.722,3
Energie AG Oberösterreich Netz GmbH	Linz	100,00	KV	42.226,7	9.186,1
Energie-Contracting Steyr GmbH	Steyr	100,00	KV	2.832,5	431,3
Energie AG Oberösterreich Wärme GmbH	Linz	100,00	KV	12.044,9	667,4
Energie AG Oberösterreich Wasserkraft GmbH	Linz	100,00	KV	1.149,1	- 0,9
Energie AG Group Treasury Holding GmbH	Linz	100,00	KV	46,7	2,1
Energie AG Group Treasury GmbH	Linz	100,00	KV	2.814,0	1.375,9
Cogeneration-Kraftwerke Management Oberösterreich GmbH	Linz	100,00	KV	30.082,1	2.332,6
Oberösterreichische Ferngas Aktiengesellschaft	Linz	65,00	KV	143.399,7	- 80,3
ENSERV Energieservice GmbH & Co KG	Linz	65,00	KV	2.553,4	484,7
ENSERV Energieservice GmbH	Linz	65,00	KV	66,6	3,2
Erdgas Oberösterreich GmbH & Co KG	Linz	65,00	KV	10.563,8	2.854,5
Erdgas Oberösterreich GmbH	Linz	65,00	KV	47,1	0,8
Oberösterreichische Ferngas Service GmbH	Linz	65,00	KV	5.303,5	1.093,0
Energie AG Oberösterreich Vertrieb GmbH & Co KG	Linz	100,00	KQ	- 4.455,2	- 22.362,5
ENAMO GmbH	Linz	65,00	KQ	8.000,0	- 897,3
Gas- und Dampfkraftwerk Timelkam GmbH	Linz	50,00	KE	24.326,6	4.849,3
Ennskraftwerk Aktiengesellschaft	Steyr	50,00	KE	40.671,8	220,1
Wels Strom GmbH	Wels	49,00	KE	14.739,6	614,0
LIWEST Kabelmedien GmbH	Linz	44,00	KE	17.121,9	1.819,5
EGBV Beteiligungsverwaltung GmbH	Linz	35,00	KE	39.098,3	4.777,5
Salzburg AG für Energie, Verkehr und Telekommunikation	Salzburg	26,13	KE	376.125,9	26.955,0
Energie Ried Wärme GmbH	Ried	100,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
Fair Energy Renewable Power GmbH	Linz	100,00	KO	2.494,3	0,3
Fair Energy GmbH	Linz	100,00	KO	6.392,8	- 636,0
Wärme Oberösterreich GmbH	Linz	100,00	KO	35,6	0,6
ENAMO Ökostrom GmbH	Linz	65,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
OÖ. Ferngas Netz GmbH	Linz	65,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
BBI Breitband Infrastruktur GmbH	Linz	55,00	KO	55,1	20,1
NEET GmbH	Linz	51,00	KO	- 601,1	- 982,4
OÖ Science-Center Wels Planungs-GmbH	Wels	44,44	KO	313,8	-4,2
IfEA Institut für Energieausweis GmbH	Linz	40,00	KO	198,8	286,5
Geothermie-Wärmegesellschaft Braunau-Simbach mbH	Braunau	40,00	KO	- 120,6	88,0
Energie Austria GmbH	Wien	31,25	KO	<sup>1)</sup>	<sup>1)</sup>

## KONZERNUNTERNEHMEN

	Sitz	Beteiligungs- anteil in %	Konsoli- dierungs- art	Eigen- kapital	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag
<b>ENERGIE</b>					
<b>DEUTSCHLAND</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Erdgas Oberösterreich Vertriebs GmbH	Tittling	65,00	KV	- 135,0	- 160,0
Geothermie-Fördergesellschaft Simbach-Braunau mbH	Simbach	40,00	KO	1.287,2	2,6
<b>TSCHECHIEN</b>				<b>TCZK</b>	<b>TCZK</b>
Energie AG Teplo Bohemia s.r.o.	České Budejovice	100,00	KV	46.989,0	6.378,0
Městské tepelné hospodářství Kolín spol. s.r.o.	Kolín	95,00	KV	73.954,0	5.921,0
SATEZA a.s.	Šumperk	91,67	KV	56.558,0	7.732,0
Tepelne zasobovani Rakovník spol. s.r.o.	Rakovník	66,00	KV	79.924,0	2.473,0
ENSERV Bohemia s.r.o.	České Budejovice	100,00	KO	1.566,0	180,0
Energie AG Teplo Vimperk s.r.o.	Vimperk	100,00	KO	14.476,0	- 1.724,0
Energie AG Teplo Morava a.s.	Kolin	60,00	KO	1.938,0	
<b>POLEN</b>				<b>TPLN</b>	<b>TPLN</b>
Finadvice Fair Energy Wind Development sp.zo.o.	Warszawa	51,00	KO	- 551,2	- 651,2
<b>NIEDERLANDE</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Energie AG Finance BV	Amsterdam	100,00	KV	2.024,0	21,2
<b>SLOWAKEI</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Energie AG Teplo Slovakia s.r.o.	Bratislava	100,00	KO	65,6	- 44,6
Kremnické tepelné hospodárstvo s.r.o.	Kremnica	80,00	KO	4.236,0	- 5.162,0
ILC distribution a.s.	Bratislava	80,00	KO	675,0	- 1.045,0
<b>ENTSORGUNG</b>					
<b>ÖSTERREICH</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
AVE Energie AG Oberösterreich Umwelt GmbH	Linz	100,00	KV	118.481,9	- 2.174,2
AVE Österreich GmbH	Hörsching	100,00	KV	77.554,0	-6.270,4
ASPG Altlastensanierungsprojekte GmbH	Hörsching	100,00	KV	389,4	176,5
AVE Kommunalservice GmbH (vormals: RE-PLAST Kunststoff Wiederverwertungs GmbH)	Hörsching	100,00	KV	49,3	- 10,6
MA Restabfallverwertung GmbH	Hörsching	99,00	KV	41,2	0,6
Abfall-Aufbereitungs-GmbH <sup>3)</sup>	Hörsching	50,00	KV	423,7	387,4
„Papyrus“ Altpapierservice Handelsgesellschaft m.b.H.	Wien	63,33	KQ	5.433,1	- 115,9
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH	Lenzing	50,00	KO	68,8	4,8
Welser Baustoffrecycling GmbH	Wels	33,33	KO	836,7	81,3
Thermische Abfall-Verwertung					
Tirol Gesellschaft m.b.H.	Innsbruck	33,33	KO	299,0	- 1,0
Recycling Innsbruck GmbH	Innsbruck	25,00	KO	158,2	21,8
<b>UNGARN</b>				<b>THUF</b>	<b>THUF</b>
AVE Magyarország Hulladékgazdálkodási Kft	Budapest	100,00	KV	2.225.398,0	145.496,0
AVE Tatabánya Rt	Tatabánya	67,00	KV	878.338,0	206.824,0
AVE Miskolc Kft	Miskolc	55,00	KV	1.057.204,0	269.465,0
A.S.A. + AVE Kft	Gyál	50,00	KQ	643.534,0	193.551,0
A.K.S.D. Kft.	Debrecen	50,00	KQ	1.987.013,0	790.221,0
Kaposvári Városgazdálkodási Rt.	Kaposvár	44,35	KE	398.783,0	63.014,0
AVE Gyöngyös Kft.	Gyöngyös	100,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
AVE Heves Régió Kft.	Hejőpapi	100,00	KO	95.940,0	- 4.060,0
Gyöngyösi Hulladékkezelő Kft.	Gyöngyös	90,00	KO	28.934,0	15.032,0
AVE Hevesi Városfenntartó Kft	Heves	55,04	KO	52.909,0	878,0
Nyír Flop Kft.	Nyíregyháza	50,00	KO	320.622,0	3.602,0
AKSD Innova Kht	Debrecen	50,00	KO	2.650,0	- 73,0
P.M.R. Kft	Debrecen	50,00	KO	40.107,0	20.692,0

## KONZERNUNTERNEHMEN

	Sitz	Beteiligungs- anteil in %	Konsoli- dierungs- art	Eigen- kapital	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag
<b>ENTSORGUNG</b>					
BIHARI Hulladékgazdálkodási Kft.	Budapest	49,00	KO	35.362,0	32.900,0
Zöldfok Településgazdalkodási És Kommunális Részvénytársaság	Siófok	44,80	KO	1.290.055,0	189.629,0
Avermann-Holvex Kft	Orosháza	33,33	KO	220.163,0	9.795,0
<b>TSCHECHIEN</b>				<b>TCZK</b>	<b>TCZK</b>
AVE CZ odpadové hospodárství s.r.o.	Praha	100,00	KV	1.135.370,0	57.417,0
REKKA s.r.o.	České Budejovice	100,00	KV	73.045,0	16.240,0
AVE komunální služby s.r.o.	Praha	100,00	KV	11.283,0	- 2.427,0
AVE sberné suroviny a.s.	Pilsen	98,99	KV	68.210,0	3.304,0
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Ústí nad Labem	90,00	KV	208.320,0	3.140,0
AVE Kolín s.r.o.	Kolín	90,00	KV	76.240,0	9.267,0
AVE Rumburk s.r.o.	Rumburk	100,00	KO	273,0	- 198,0
ASPG CZ s.r.o.	Praha	100,00	KO	1.200,0	274,0
Teploinvest CB s.r.o.	České Budejovice	100,00	KO	1.942,0	101,0
AVE CZ Nasavrky, a.s.	Nasavrky	60,00	KO	37.566,0	2.768,0
EKO SKLÁDKA spol. s.r.o.	Jindřichův Hradec	20,00	KO	11.856,0	1.026,0
<b>RUMÄNIEN</b>				<b>TRON</b>	<b>TRON</b>
AVE Bihor S.R.L.	Oradea	100,00	KO	521,5	- 168,5
AVE Waste Management Romania SRL	Bukarest	100,00	KO	- 477,2	- 2.420,5
AVE Hunedoara S.R.L.	Petřila	100,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
AVE Cluj SRL (vormals: AVE Ardeal S.R.L.)					
AVE Salaj ECOSERV SRL	Zalău	100,00	KO	2.294,3	455,0
AVE Huron S.R.L.	Miercurea-Ciuc	100,00	KO	2.523,3	633,8
AVE Harghita Salubritate SRL	Oderheiu Secuisec	96,00	KO	3.499,2	60,4
AVE Swietelsky Depozit Ecologic S.R.L.	Bukarest	50,00	KO	146,0	—
A.K.S.D. Romania SRL (vormals: ECO VASANO SRL)	Targu Mures	49,50	KO	1.372,6	- 364,8
<b>SLOWAKEI</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
AVE SK odpadové hospodárstvo s.r.o.	Bratislava	100,00	KV	17.556,1	- 777,4
V.O.D.S., a.s.	Košice	51,00	KV	3.600,6	524,8
AVE Bratislava s.r.o.	Bratislava	100,00	KO	984,4	- 15,6
AVE Tornala s.r.o.	Tornala	70,00	KO	- 317,6	- 33,6
AVE V.O.D.S. Jasov s.r.o.	Jasov	70,00	KO	475,6	-18,3
AVE - V.O.D.S. odpadové hospodárstvo a.s.	Košice	66,00	KO	- 596,1	- 596,1
<b>DEUTSCHLAND</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
AVE Abfallwirtschaft GmbH	Rotthalmünster	100,00	KV	8.048,1	- 5.791,5
CH Abfallwirtschaft Schwaben GmbH	Gersthofen	100,00	KV	3.882,7	- 1.139,1
Papyrus Wertstoff Service GmbH	Bad Reichenhall	63,33	KQ	456,7	121,2
<b>MOLDAWIEN</b>				<b>TMDL</b>	<b>TMDL</b>
AVE Ungheni SRL	Ungheni	56,20	KO	7.499,0	- 773,0
<b>ITALIEN</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
AVE Rottamix s.r.l.	Eppan	90,00	KO	630,4	- 382,3
<b>UKRAINE</b>				<b>TUAH</b>	<b>TUAH</b>
AVE Umwelt Ukraine TOB	Lemberg	100,00	KO	5.425,0	97,0
AVE Koloyama TOB	Koloyama	60,00	KO	<sup>2)</sup>	<sup>2)</sup>
AVE Vinogradovo TOB	Vinogradovo	60,00	KO	272,0	-350,0

## KONZERNUNTERNEHMEN

	Sitz	Beteiligungs- anteil in %	Konsoli- dierungs- art	Eigen- kapital	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag
<b>WASSER</b>					
<b>ÖSTERREICH</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Energie AG Oberösterreich Wasser GmbH	Linz	100,00	KV	43.919,5	- 1.465,4
WDL-WasserdienstleistungsGmbH	Linz	90,00	KV	17.785,1	399,0
WDL Infrastruktur GmbH	Linz	49,00	KO	- 786,0	- 177,5
<b>TSCHECHIEN</b>				<b>TCZK</b>	<b>TCZK</b>
Energie AG Bohemia	České Budejovice	100,00	KV	1.001.893,0	15.732,0
1. JVS a.s.	České Budejovice	100,00	KV	334.487,0	174.552,0
VODOS s.r.o.	Kolín	100,00	KV	100.728,0	15.024,0
Vodovody a kanalizace Jizny Cechy a.s.	České Budejovice	100,00	KV	600.800,0	24.414,0
Vodáreská společnost Chrudim a.s.	Chrudim	95,00	KV	170.181,0	9.772,0
VHOS a.s.	Moravská Třebová	87,90	KV	86.064,0	—
VHOS-KA s.r.o.	Moravská Třebová	87,90	KV	1.135,0	—
Vodovody a kanalizace Beroun a.s.	Beroun	59,20	KV	489.846,0	11.221,0
Vodáreská společnost Beroun a.s.	Beroun	59,20	KV	617,0	68,0
1. Jihočeská vodohospodářská spol. s r.o.	České Budejovice	100,00	KO	6.279,0	1.287,0
AQUASERV s.r.o. (vormals: SVETLO A SERVIS s.r.o.)	České Budejovice	100,00	KO	- 163,1	- 36,7
<b>SLOWAKEI</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Energie AG Vodohospodárstvo Slovakia s.r.o.	Bratislava	100,00	KO	1,6	- 164,3
<b>UNGARN</b>				<b>THUF</b>	<b>THUF</b>
Energie AG Magyarország Vízgazdálkodási Kft	Budapest	100,00	KO	4.104,0	- 34.797,0
Energie AG Miskolc Vízgazdálkodási Kft.	Miskolc	50,00	KO	4.886,0	14,0
<b>SLOWENIEN</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
VARINGER d.o.o.	Maribor	74,00	KV	480,4	44,6
<b>SONSTIGE</b>					
<b>ÖSTERREICH</b>				<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Oberösterreichische Gemeinnützige Bau- und Wohngesellschaft mit beschränkter Haftung	Linz	100,00	KO	4.324,5	318,3
Energy IT Service GmbH	Linz	66,67	KO	63,5	7,3

KV vollkonsolidierte Gesellschaften

KQ quotenkonsolidierte Gesellschaften

KE nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaften

KO wegen Geringfügigkeit nicht einbezogene Gesellschaften

<sup>1)</sup> Anwendung Schutzklausel nach § 241 Abs 2 Z 2 UGB<sup>2)</sup> Neugründung<sup>3)</sup> Aufgrund Stimmrechtsmehrheit

## 3. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Neubewertungsmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem anteiligen, Neubewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt ihres Erwerbes.

Firmenwerte aus Unternehmenszusammenschlüssen werden entsprechend IFRS 3 angesetzt. Die Werthaltigkeit wird mindestens einmal jährlich nach IAS 36 getestet. Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden keine Abwertungen von

Firmenwerten vorgenommen (Vorjahr: TEUR 8.127,5). Passive Unterschiedsbeträge nach IFRS 3 werden sofort erfolgswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge sowie Zwischenergebnisse werden, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind, eliminiert.

Soweit Put-Optionen von Minderheitsgesellschaftern bestehen, werden diese in Übereinstimmung mit IAS 32 (Financial Instruments: Presentation) als Fremdkapital ausgewiesen.

## 4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Schätzungen

Die Erstellung des Konzernabschlusses erforderte die Vornahme von Schätzungen, welche die im Konzernabschluss ausgewiesenen Aktiva und Passiva, Erträge und Aufwendungen sowie Anhangangaben beeinflussen. Insbesondere im Bereich der Personalrückstellungen und langfristigen Rückstellungen für Deponien sowie bei der Durchführung von Impairment-Tests wurden Einschätzungen und Annahmen getroffen. Die vorgenommenen Einschätzungen können von den sich tatsächlich ergebenden Beträgen abweichen. Schätzungen und Annahmen betreffen insbesondere Zinssätze, Lohn- und Gehaltstrends, Fluktuation, künftige Kosten für Deponien sowie künftige Einzahlungsüberschüsse. Ein wesentlicher Einfluss dieser Schätzungen auf Konzernabschlüsse in näherer Zukunft wird nicht erwartet.

### Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibung oder nutzungsbedingte Abschreibung bewertet.

Entsprechend IAS 38 (Intangible Assets) aktivierte Entwicklungskosten umfassen alle dem Entwicklungsprozess direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der entwicklungsbezogenen Gemeinkosten.

Finanzierungskosten werden ab 1.10.2008 entsprechend IAS 23 (Borrowing Costs) aktiviert, wobei ein Zinssatz von 4,2% herangezogen wird.

Bestandteile der Herstellungskosten sind neben Einzelkosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Aufwendungen der allgemeinen Verwaltung werden nicht aktiviert.

Aus der Anwendung von IAS 40 (Investment Property) ergeben sich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss, da keine wesentlichen als Finanzinvestitionen dienenden Immobilien bestehen.

Sofern für wesentliche Komponenten des Anlagevermögens unterschiedliche Nutzungsdauern anzusetzen sind, werden diese im Sinne des Component-Approach (IAS 16) berücksichtigt.

Die planmäßigen Abschreibungen werden bei den wesentlichen Anlagen nach folgenden konzerneinheitlichen Nutzungsdauern bemessen:

	Nutzungsdauer in Jahren
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	
Strombezugsrechte	15 – 50
Sonstige Rechte	4 – 50
<b>Deponierungsrechte und Deponien</b>	nutzungsbedingt
<b>Bauten</b>	
Gebäude	50
Sonstige Baulichkeiten	10 – 50
Wasserbauten	75
<b>Technische Anlagen und Maschinen</b>	
Kraftwerke	10 – 25
Stromnetz	15 – 40
Entsorgungsanlagen	6 – 20
Telekomanlagen	7 – 20
<b>Betriebs- und Geschäftsausstattung</b>	3 – 10

Bei erkennbarem Abwertungserfordernis werden entsprechende Abschreibungen vorgenommen.

Nach IAS 36 (Impairment of Assets) sind immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen einem Impairment-Test (Prüfung auf Werthaltigkeit) zu unterziehen, sofern ein Anhaltspunkt dafür vorliegt, dass ein Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Soweit mangels unabhängiger Cash-Flows immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen zu zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zusammengefasst werden, wird der beizulegende Wert für diese ermittelt. Bei erkennbarem Abwertungserfordernis werden entsprechende Abschreibungen vorgenommen. Zur Ermittlung des beizulegenden Wertes werden die auf Basis einer fünfjährigen Mittelfristplanung prognostizierten Einnahmenüberschüsse unter Anwendung der gewogenen durchschnittlichen Kapitalkosten abgezinst. Die Planungsrechnungen basieren sowohl auf Erfahrungen aus der Vergangenheit also auch auf externe Informationsquellen. Die Annahmen über das künftige BIP-Wachstum stammen von der Europäischen Kommission. In Abhängigkeit der Branchenzugehörigkeit bzw. der Länderzugehörigkeit wird ein Zinssatz zwischen 6,1% und 8,5% (Vorjahr: 6,6% bis 9,1%) herangezogen, wobei nach dem Detailplanungszeitraum eine Wachstumsrate von bis zu 2% angesetzt wird. Ein Anstieg des Zinssatzes um 0,25% hätte eine Abschreibung von Firmenwerten in Höhe von EUR 19,5 Mio. zur Folge.

## Beteiligungen

Beteiligungen, soweit sie nicht nach der Equity-Methode bewertet werden, werden zu Anschaffungskosten bzw. zu Marktwerten angesetzt, soweit diese verlässlich ermittelt werden können. Wertänderungen von Beteiligungen, welche als „available for sale“ klassifiziert sind, werden erfolgsneutral erfasst, sofern keine wesentliche oder andauernde Wertminderung vorliegt.

Der Beteiligungsansatz der nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen wird entsprechend dem gehaltenen Kapitalanteil um die Eigenkapitalveränderungen erhöht bzw. vermindert.

## Sonstige Finanzanlagen und übriges langfristiges Vermögen

Marktüblich verzinsten Ausleihungen sowie langfristige Forderungen sind zum Nominalwert bilanziert. Zinslose oder niedrig verzinsten Ausleihungen und langfristige Forderungen werden mit ihrem Barwert bewertet. Für erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen gebildet. Wertpapiere und Wertrechte des Anlagevermögens werden zu Marktwerten bewertet.

Wertänderungen von Wertpapieren, welche als „at fair value through profit or loss“ eingestuft sind, werden er-

folgswirksam erfasst. Wertänderungen von Wertpapieren, welche als „available for sale“ klassifiziert sind, werden erfolgsneutral erfasst, sofern keine wesentliche oder andauernde Wertminderung vorliegt. Finanzielle Vermögenswerte der Klasse „held to maturity“ werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert, Wertminderungen werden erfolgswirksam erfasst. Finanzielle Forderungen der Kategorie „loans and receivables“ werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

## Vorräte

Die Bewertung der Vorräte erfolgt zu durchschnittlichen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten (gleitendes Durchschnittspreisverfahren) oder zum niedrigeren Nettoveräußerungswert. Die Herstellungskosten beinhalten direkt zurechenbare Kosten sowie anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten. Zinsen für Fremdkapital werden nicht angesetzt.

Wertminderungen aus reduzierter Verwertbarkeit wird durch Abwertung Rechnung getragen.

## Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu Anschaffungskosten. Erkennbare Risiken werden durch Bildung entsprechender Wertberichtigungen berücksichtigt. Finanzielle Forderungen der Kategorie „loans and receivables“ werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

## Finanzverbindlichkeiten

Finanzverbindlichkeiten werden bei Zuzählung in Höhe des tatsächlich zugeflossenen Betrages erfasst. Ein Agio, Disagio sowie sonstige Begebungskosten werden über die Laufzeit der Finanzierung verteilt und im Finanzergebnis ausgewiesen. Diese sind, sofern es sich nicht um Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing handelt, der Kategorie „financial liabilities at amortised cost“ zugeordnet.

## Derivative Finanzinstrumente

Im Konzern werden derivative Finanzinstrumente insbesondere zur Absicherung von Zinsänderungs-, Strompreis-, Kohlepreis- und Gaspreisrisiken eingesetzt. Diese werden zum Bilanzstichtag mit dem Marktwert bewertet. Marktwertveränderungen von derivativen Finanzinstrumenten werden, sofern die Voraussetzungen für Hedge

Accounting gemäß IAS 39 vorliegen, als Sonderposten im Eigenkapital dargestellt. Marktwertveränderungen von derivativen Finanzinstrumenten, für welche kein Hedge Accounting erfolgt, werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

### Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen

Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) berechnet. Erwartete Steigerungen von Löhnen, Gehältern und Pensionen werden berücksichtigt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, welche den Korridor in Höhe von 10% des Barwertes des Verpflichtungsbetrages überschreiten, werden bei Pensions- und Abfertigungsrückstellungen über die durchschnittliche Restdienstzeit verteilt.

### Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten alle am Bilanzstichtag erkennbaren Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und deren Höhe oder Fälligkeit unsicher ist. Rückstellungen werden mit dem Betrag mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet.

### Latente Steuern

Latente Steuern werden für temporäre Abweichungen zwischen den Wertansätzen in der Konzernbilanz und den Wertansätzen in den Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften gebildet. Darüber hinaus werden zukünftige Steuerentlastungen aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen berücksichtigt. Soweit mit einer Verrechnung nicht mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gerechnet werden kann, werden Wertberichtigungen vorgenommen.

### Baukostenzuschüsse

Inhalt dieser Position sind hauptsächlich von Strom-, Gas- und Fernwärmekunden vereinnahmte Finanzierungsbeiträge. Passivierte Baukostenzuschüsse werden entsprechend dem Abschreibungsverlauf der korrespondierenden Anlagegüter ergebniswirksam aufgelöst.

### Investitionszuschüsse

Zuwendungen der öffentlichen Hand für die Anschaffung von Vermögenswerten werden als Investitionszuschüsse

erfasst und entsprechend der Nutzungsdauer in den sonstigen betrieblichen Erträgen aufgelöst.

### Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten sind mit ihrem Nominalwert oder ihrem höheren Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### Haftungen

Unter den Haftungen sind mögliche oder bestehende Verpflichtungen – die auf vergangenen Ereignissen beruhen – ausgewiesen, bei denen ein Abfluss von Ressourcen nicht wahrscheinlich ist.

### Fremdwährungsumrechnung

Die Währungsumrechnung wird nach dem Konzept der funktionalen Währung vorgenommen. Bei allen konsolidierten Gesellschaften ist die funktionale Währung die jeweilige Landeswährung. Dementsprechend werden Posten der Bilanz mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag, Posten der Gewinn- und Verlustrechnung mit dem Durchschnittskurs der Periode umgerechnet. Differenzen aus der Umrechnung des anteiligen Eigenkapitals werden erfolgsneutral in den Gewinnrücklagen erfasst. Auf Fremdanteile entfallende Differenzen aus der Währungsumrechnung werden im Posten Minderheitenanteile am Eigenkapital ausgewiesen. Als Kurs für die tschechische Krone wurde zum 30.9.2009 25,19072 (Vorjahr: 24,50954), als Kurs für den ungarischen Forint 269,78 (Vorjahr: 241,514) und für den US-Dollar 1,45917 (Vorjahr: 1,418) herangezogen. Ab 1.1.2009 ist der Euro die funktionale Währung der Gesellschaften in der Slowakei. Währungsumrechnungsdifferenzen aus langfristigen konzerninternen Gesellschafterdarlehen werden erfolgsneutral in den Währungsdifferenzen dargestellt.

### Ertragsrealisierung

Erträge werden grundsätzlich im Zeitpunkt der Erbringung der Lieferung oder Leistung erfasst, sofern der Wert der Forderung feststeht oder bestimmbar ist und die Einbringlichkeit wahrscheinlich ist. Zum Bilanzstichtag noch nicht abgerechnete Forderungen aus Strom-, Gas- und Wasserlieferungen werden abgegrenzt und im Posten „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ ausgewiesen.

Zinserträge werden zeitanteilig nach Maßgabe des effektiven Zinssatzes realisiert. Dividenden werden zu dem Zeitpunkt erfasst, an welchem das Recht auf die Zahlung entstanden ist.

## 5. Cross Border Leasing

Die Energie AG Oberösterreich hat im Geschäftsjahr 2000/2001 für das Stromübertragungs- und Verteilnetz und im Geschäftsjahr 2001/2002 für einen Teil des Kraftwerksparks sogenannte Cross Border Leasing-Transaktionen abgeschlossen. Dabei wurden das Stromnetz bzw. 14 Wasserkraftwerke über Trusts an US-Investoren vermietet und gleichzeitig für eine kürzere Periode zurückgemietet. Die zivilrechtlichen und wirtschaftlichen Eigentumsverhältnisse änderten sich nach österreichischem Recht dabei nicht. Der nach Abzug der Transaktionskosten für die Energie AG Oberösterreich verbliebene finanzielle Vorteil (Barwertvorteil) wird als passiver Rechnungsabgrenzungsposten in der Bilanz geführt und entsprechend der Laufzeit der zugrunde liegenden Leasingtransaktion ertragswirksam aufgelöst.

Bei diesen Cross Border Leasing-Transaktionen wurden die aus der Mietvorauszahlung des US-Trusts erhaltenen Finanzmittel – mit Ausnahme des Barwertvorteils – bei Finanzinstituten mit erstklassiger Bonität in Depots oder über Payment Undertaking Agreements (Schuldbeitrittsverträge) veranlagt und zur fristen- und währungskonformen Deckung der künftigen Zahlungen aus der Rückvermietung verwendet.

Bei Payment Undertaking Agreements werden Verträge mit Finanzinstituten abgeschlossen, gemäß welchen sich die Finanzinstitute verpflichten, alle Zahlungen aus der Rückvermietung direkt gegenüber dem US-Trust zu erfül-

len. Insofern entsteht bei diesem Instrument im Gegensatz zum klassischen Instrument der Depotveranlagung kein Vermögenszugang in der Bilanz. Die Energie AG Oberösterreich haftet jedoch gegenüber dem US-Trust für die Erfüllung der von den Finanzinstituten im Zusammenhang mit den Payment Undertaking Agreements übernommenen Verpflichtungen.

Die CBL-Transaktion für das Hoch-, Mittel- und Niederspannungsnetz wurde am 27.3.2009 vorzeitig beendet. Die einvernehmliche Auflösung des Vertrages mit einer ursprünglichen Laufzeit von 25 Jahren wurde durch ein Angebot des US-Investors ermöglicht. Durch die Beendigung der Netz-Transaktion konnten die entsprechenden Depot- und Kreditstände, die Swapwerte sowie die anteilige Rechnungsabgrenzung des Barwertvorteils aufgelöst und ausgebucht werden. Dadurch wurde eine Bilanzverkürzung zum Bilanzstichtag erzielt.

Für die CBL-Transaktion der 14 Wasserkraftwerke musste am 14.11.2008 infolge der Herabstufung des Kreditratings der Eigenkapital-Vorauszahlungspartei (Equity Payment Undertaker) eine zusätzliche Besicherung für das Vorauszahlungsinstrument in Form eines marktkonformen Letter of Credit (L/C) beigebracht werden. Dieser mittels Bardepot in Höhe von TEUR 73.791,9 besicherte L/C wurde von einem internationalen Finanzinstitut mit entsprechender Bonität zugunsten des US-Investors ausgestellt, wodurch im gegenwärtigen wirtschaftlichen Umfeld eine stabile Struktur der Transaktion vorliegt. Die Zahlungsströme werden zusammengefasst im Cash Flow aus dem Finanzierungsbereich dargestellt.

Die Eventualverbindlichkeiten aus Cross-Border-Leasing konnten infolge der vorzeitigen Beendigung der Netz-Transaktion von EUR 1.416,4 Mio. per Ende letzten Geschäftsjahres auf EUR 611,3 Mio. per 30.9.2009 reduziert werden.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 6. Umsatzerlöse

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Stromerlöse	1.075.960,2	1.004.466,6
Wärmeerlöse	67.020,0	34.111,1
Gaserlöse	161.924,6	11.251,4
Erlöse Auflösung Baukostenzuschüsse	19.553,8	17.788,8
Entsorgungserlöse	324.612,4	320.978,5
Erlöse Wasser	89.477,6	66.051,7
Sonstige Umsatzerlöse	67.419,2	65.415,2
	<b>1.805.967,8</b>	<b>1.520.063,3</b>

### 7. Segmentberichterstattung

#### Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

Der Energie AG Konzern ist in den Segmenten „Energie“, „Entsorgung“ und „Wasser“ tätig. Das Segment „Energie“ umfasst dabei insbesondere die Erzeugung und Verteilung von elektrischer Energie, Gas und Wärme. Das Segment „Entsorgung“ umfasst im Wesentlichen die Übernahme, Sortierung, Verbrennung und Deponierung von Haus- und Gewerbeabfällen. Das Segment „Wasser“ umfasst im Wesentlichen die Versorgung mit Trinkwasser sowie die Entsorgung von Abwasser. Das primäre Berichtsformat umfasst daher die Segmente „Energie“, „Entsorgung“ sowie „Wasser“.

Zwischen den Segmenten getätigte Umsätze („Innenumsätze“) werden zu marktüblichen Preisen verrechnet. Das

Segmentvermögen enthält ausschließlich Vermögenswerte, die von einem Segment für dessen betriebliche Tätigkeit benutzt werden und dem Segment entweder direkt oder auf Basis einer vernünftigen Grundlage zugeordnet werden können. Als Segmentschulden werden Schulden aus der betrieblichen Tätigkeit der Segmente ausgewiesen.

Erträge aus der Auflösung von passiven Unterschiedsbeträgen betreffen das Segment Entsorgung (Vorjahr: Segment Energie). Die außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 9.032,6 betreffen Entsorgungsanlagen (Vorjahr: Firmenwerte im Segment Energie in Höhe von TEUR 7.212,3). Die Erträge aus der Auflösung von Baukostenzuschüssen betreffen das Segment Energie.

Die Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen stellt sich wie folgt dar:

	Energie Mio. EUR	Entsorgung Mio. EUR	Wasser Mio. EUR	Überleitung/ Eliminierung Mio. EUR	<b>Konzern Mio. EUR</b>
<b>2008/2009</b>					
Außenumsätze	1.369,4	328,7	107,9	—	1.806,0
Innenumsätze	9,6	14,4	0,8	- 24,8	—
Gesamtumsatz	1.379,0	343,1	108,7	- 24,8	1.806,0
Abschreibungen	92,2	58,8	6,8	—	157,8
Operatives Ergebnis	100,7	0,3	4,5	—	105,5
Ergebnis aus Beteiligungen an Equity-Unternehmen	12,0	0,1	—	—	12,1
Buchwert des Segmentvermögens	2.267,8	623,1	193,2	574,4	3.658,5
Firmenwerte	1,4	75,0	22,6	—	99,0
Buchwert der Beteiligungen an Equity-Unternehmen	245,5	0,7	—	—	246,2
Segmentschulden	505,7	204,3	45,9	1.600,4	2.356,3
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	119,9	67,3	6,9	—	194,1

	Energie Mio. EUR	Entsorgung Mio. EUR	Wasser Mio. EUR	Überleitung/ Eliminierung Mio. EUR	<b>Konzern Mio. EUR</b>
<b>2007/2008</b>					
Außenumsätze	1.116,1	323,8	80,2	—	1.520,1
Innenumsätze	8,5	11,8	0,8	- 21,1	—
Gesamtumsatz	1.124,6	335,6	81,0	- 21,1	1.520,1
Abschreibungen	85,9	43,3	5,2	—	134,4
Operatives Ergebnis	140,6	20,6	2,5	—	163,7
Ergebnis aus Beteiligungen an Equity-Unternehmen	15,3	0,1	—	—	15,4
Buchwert des Segmentvermögens	2.515,1	608,1	185,9	384,8	3.693,9
Firmenwerte	0,6	66,0	21,0	—	87,6
Buchwert der Beteiligungen an Equity-Unternehmen	238,1	0,6	—	—	238,7
Segmentschulden	522,1	332,2	90,5	1.391,5	2.336,3
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	110,1	65,8	5,6	—	181,5

## Segmentberichterstattung nach geographischen Segmenten

Der Energie AG Oberösterreich Konzern ist im Wesentlichen in den Regionen „Österreich“, „Tschechien“ sowie „Ungarn“ tätig. Die Geschäftstätigkeit in anderen Ländern, vor allem Deutschland und Slowakei, wird im geographischen Segment „Übrige Länder“ zusammengefasst.

2008/2009	Österreich Mio. EUR	Tschechien Mio. EUR	Ungarn Mio. EUR	Übrige Länder Mio. EUR	Überleitung/ Eliminierung Mio. EUR	Konzern Mio. EUR
Außenumsätze	1.553,5	197,6	34,3	20,6		1.806,0
Buchwert des Segmentvermögens	2.693,2	299,0	44,4	47,5	574,4	3.658,5
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	156,1	19,8	8,6	9,6		194,1

2007/2008	Österreich Mio. EUR	Tschechien Mio. EUR	Ungarn Mio. EUR	Übrige Länder Mio. EUR	Überleitung/ Eliminierung Mio. EUR	Konzern Mio. EUR
Außenumsätze	1.329,5	149,1	36,3	5,2		1.520,1
Buchwert des Segmentvermögens	2.971,6	258,4	44,6	40,1	379,2	3.693,9
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	154,4	18,8	8,2	0,1		181,5

## 8. Sonstige betriebliche Erträge

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen	2.848,6	2.607,6
Aktivierete Fertigungsleistungen	1.041,7	2.123,6
Miet- und Pächterlöse	3.349,9	3.330,8
Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	3.052,2	2.438,4
Auflösung passiver Unterschiedsbeträge	278,8	25.198,5
Umsätze aus sonstiger Primärenergie	5.735,2	3.065,3
Übrige Erträge	19.311,5	18.432,6
	<b>35.617,9</b>	<b>57.196,8</b>

## 9. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Fremdstrombezug	661.966,0	548.911,3
Aufwendungen für Systemnutzung	47.824,3	40.645,9
Brennstoffeinsatz	94.562,7	73.251,7
Sonstiger Materialeinsatz	204.774,9	100.592,3
Aufwand für bezogene Leistungen	126.400,5	113.412,9
	<b>1.135.528,4</b>	<b>876.814,1</b>

## 10. Personalaufwand

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Löhne	34.331,3	29.611,5
Gehälter	183.739,4	157.839,9
Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	5.804,2	5.285,4
Aufwendungen für Altersversorgung	7.227,2	5.804,2
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	56.975,7	50.528,6
Sonstige Sozialaufwendungen	5.907,2	3.002,8
	<b>299.029,5</b>	<b>256.979,0</b>

Der Aufwand für beitragsorientierte Versorgungspläne beträgt TEUR 5.212,8 (Vorjahr: TEUR 4.152,5). Die Aufwendungen für Abfertigungen betreffen mit TEUR 42,9 (Vorjahr: TEUR 27,3), die Aufwendungen für Altersversorgung mit TEUR 863,7 (Vorjahr: TEUR 262,3) Mitglieder des Vorstands.

Die Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat der Energie AG Oberösterreich betragen:

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Vorstand	809,6	784,1
Frühere Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebene	828,2	915,5
Aufsichtsrat	90,3	84,3
	<b>1.728,1</b>	<b>1.783,9</b>

Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 6.881 (Vorjahr: 5.753) Mitarbeiter beschäftigt. Teilzeitbeschäftigte sind aliquot berücksichtigt.

## 11. Abschreibungen

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Planmäßige Abschreibungen	148.724,9	125.101,9
Außerplanmäßige Abschreibungen	9.032,6	9.281,8
	<b>157.757,5</b>	<b>134.383,7</b>

Hinsichtlich der Zuordnung der Abschreibung zu den einzelnen Posten des Anlagevermögens verweisen wir auf den Anlagenspiegel. Die aufgrund des schwierigen Marktumfeldes im Segment Entsorgung gesunkenen Nutzungswerte führten im Geschäftsjahr 2008/2009 zu außerplanmäßigen Abschreibungen von Entsorgungsanlagen in Österreich und Deutschland in Höhe von TEUR 9.032,6.

## 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<b>2008/2009</b>	2007/2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Steuern	14.865,3	15.672,0
Fremdleistungen	36.422,9	49.302,3
Reisespesen	9.618,0	8.891,3
Versicherungsprämien	10.749,5	9.316,3
Porto und Telekommunikation	6.311,8	4.897,2
Miet- und Pachtaufwand	8.909,5	7.205,1
Abschreibung von Forderungen	3.222,0	1.166,3
Zuweisung Wertberichtigung zu Forderungen	2.306,6	1.534,8
KFZ-Aufwand	29.044,5	25.472,0
Verluste aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	2.033,1	2.809,7
Reparaturen	22.369,8	19.776,6
Sonstige Aufwendungen	45.692,1	43.925,0
	<b>191.545,1</b>	<b>189.968,6</b>

Die Steuern betreffen im Wesentlichen Grundsteuer, Standortabgabe, Elektrizitätsabgabe sowie Altlastensanierungsbeitrag.

## 13. Zinsergebnis

	<b>2008/2009</b>	2007/2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Finanzierungsaufwendungen		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 43.077,9	- 37.855,7
Cross Border Leasing	- 1.303,9	- 5.279,8
Kursverluste Finanzverbindlichkeiten	- 1.402,2	- 1.585,9
	- 45.784,0	- 44.721,4
Finanzierungserträge		
Zinsen und ähnliche Erträge	6.570,7	10.157,5
Cross Border Leasing	11.783,5	8.828,4
Kursgewinne Finanzverbindlichkeiten	1.322,8	4.049,1
	19.677,0	23.035,0
Marktwertänderungen		
Zinsswap-Geschäfte und Anleihen	-545,0	3.444,1
	<b>- 26.652,0</b>	<b>- 18.242,3</b>

## 14. Sonstiges Finanzergebnis

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
<b>Beteiligungsergebnis</b>		
Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen	70,0	198,2
Sonstige Beteiligungen	2.354,7	3.021,6
Erträge aus dem Abgang von Beteiligungen	25,3	—
Verluste aus dem Abgang von Beteiligungen	—	- 332,7
Abschreibung von Beteiligungen	- 106,9	—
Sonstiges	- 466,4	- 60,4
	<b>1.876,7</b>	<b>2.826,7</b>
<b>Wertpapiere</b>		
Erträge aus Wertpapieren	3.040,8	1.521,4
Abschreibung von Wertpapieren	- 5.589,6	- 7.758,9
Zuschreibung zu Wertpapieren	13.163,2	1.257,9
Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren	- 1.134,6	- 4,5
Gewinne aus dem Abgang von Wertpapieren	433,2	—
	<b>9.913,0</b>	<b>- 4.984,1</b>
	<b>11.789,7</b>	<b>- 2.157,4</b>

## 15. Steuern vom Einkommen

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Aufwand für laufende Ertragsteuern	19.550,6	19.972,4
Veränderung latenter Ertragsteuern	- 2.089,2	6.792,6
	<b>17.461,4</b>	<b>26.765,0</b>

Der Ertragsteueraufwand ist um TEUR 4.149,7 (Vorjahr: TEUR 9.070,0) niedriger als der rechnerische Ertragsteueraufwand, der sich bei Anwendung des österreichischen, tschechischen bzw. ungarischen Steuersatzes auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ergibt. Die Ursachen für den Unterschied zwischen dem rechnerischen und dem ausgewiesenen Ertragsteueraufwand stellen sich wie folgt dar:

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Gewinn vor Ertragsteuern	90.595,9	143.340,2
Rechnerischer Steueraufwand	21.611,1	35.835,0
<b>Steuereffekte aus</b>		
Beteiligungserträgen	- 3.775,6	- 5.034,0
Veränderung von Wertberichtigungen zu latenten Steuern	1.018,4	337,7
aperiodischem Steueraufwand	- 3.145,2	- 20,3
steuerlich nicht abzugsfähigen Aufwendungen	2.000,8	714,3
Abschreibung von Firmenwerten	—	2.031,9
Auflösung von passiven Unterschiedsbeträgen	- 61,5	- 6.299,6
Investitions-, Lehrlings-, Forschungs- und Bildungsprämien	- 179,3	- 232,5
übrigen Posten	- 7,3	- 567,6
Effektiver Steueraufwand	17.461,4	26.765,0
<b>Effektiver Steuersatz in %</b>	<b>19,3</b>	<b>18,7</b>

Temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen im Konzernabschluss und dem jeweiligen steuerlichen Wertansatz wirken sich wie folgt auf die ausgewiesene Steuerlatenz aus:

	<b>2008/2009</b>	2007/2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Immaterielle Vermögensgegenstände	- 21.067,7	- 19.979,8
Sachanlagen	- 79.741,8	- 78.588,6
Finanzanlagen	914,4	1.321,8
Finanzanlagen Cross Border Leasing	—	10.420,5
Übriges langfristiges Vermögen	7.661,7	- 20.393,6
Finanzverbindlichkeiten/Cross Border Leasing	—	- 6.234,1
Rückstellungen	5.279,5	1.130,7
Baukostenzuschüsse	20.391,0	19.879,3
Steuerliche Verlustvorträge	133,6	214,4
Unversteuerte Rücklagen	- 15.528,3	- 12.748,7
Übrige Posten	- 5.270,7	- 5.185,9
	<b>- 87.228,3</b>	<b>- 110.164,0</b>
davon aktive latente Steuer	18.639,4	7.715,7
davon passive latente Steuer	- 105.867,7	- 117.879,7

Für temporäre Differenzen bei at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 35.798,1 (Vorjahr: TEUR 29.344,8) wurden keine passiven latenten Steuern angesetzt.

## Erläuterungen zur Bilanz

### 16. Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Hinsichtlich der Entwicklung der Posten der immateriellen Vermögensgegenstände und der Sachanlagen wird auf den Anlagenspiegel verwiesen.

Der Posten „Andere Rechte“ beinhaltet neben EDV-Software im Wesentlichen Benützungrechte an diversen Anlagen, Mietrechte sowie Deponierungsrechte.

Forschungskosten in Höhe von TEUR 3.145,3 (Vorjahr: TEUR 2.530,4) werden als Aufwand erfasst. Fremdkapitalzinsen in Höhe von TEUR 1.205,0 wurden aktiviert.

Im Segment Wasser bestehen Dienstleistungskonzessionsverträge, aufgrund derer der Konzern berechtigt ist, Anlagen von öffentlich rechtlichen Körperschaften und Verbänden zur Wasserversorgung und Abwasserentsorgung zu nutzen. Im Gegenzug dafür werden Mietzahlungen getätigt. Der Konzern hat das Recht und die Verpflichtung, die öffentliche Wasserversorgung und Abwasserentsorgung vorzunehmen. Dabei steht dem Konzern das Recht zu, von den Abnehmern der Dienstleistungen entsprechende Entgelte einzuheben. Die Verträge sind auf

einen Zeitraum von bis zu 25 Jahren abgeschlossen, wobei die Preise während der Laufzeit der Verträge angepasst werden können. Werden vom Konzern auf Basis dieser Verträge Anlagen errichtet, so sind diese als immaterielle Vermögenswerte nach IFRIC 12 bilanziert. Bei Ablauf der Vertragslaufzeit gehen diese Anlagen im Regelfall in das Eigentum des Konzessionsgebers über. Die Umsätze aus diesen Verträgen betragen TEUR 556,9 (Vorjahr: TEUR 268,4).

Zugänge zu immateriellen Vermögensgegenständen (Strombezugsrechte) im Geschäftsjahr 2006/2007 in Höhe von TEUR 22.155,0 führten im Geschäftsjahr 2007/2008 zu einer Verringerung des Finanzmittelfonds. Die Zugänge zu Anlagen in Bau führten zu Abflüssen von Zahlungsmitteln in Höhe von TEUR 56.238,4. Die Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen betragen TEUR 15.098,0.

Im Geschäftsjahr 2007/2008 wurden im Segment Entsorgung Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens verkauft und über einen Zeitraum von 15 Jahren zurückgemietet („Sale-and-Lease-back“). Die Vermögenswerte dieses Finanzierungs-Leasingverhältnisses werden weiterhin in der Bilanz aktiviert, der Barwert der Mindestleasingzahlungen wurde in gleicher Höhe passiviert. Der Buchwert

per 30.9.2009 beträgt TEUR 61.028,7 (Vorjahr: TEUR 64.979,0). Die künftigen Mindestleasingzahlungen betragen für das Folgejahr TEUR 2.684,1 (Vorjahr: TEUR 4.869,4), länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren TEUR 11.625,4 (Vorjahr: TEUR 24.428,1) und länger als fünf Jahre TEUR

66.463,0 (Vorjahr: TEUR 77.253,2). Auf Basis variabler Zinsen ermittelte bedingte Leasingzahlungen in Höhe von TEUR 2.807,8 (Vorjahr: TEUR 1.689,9) wurden als Aufwand erfasst. Der Barwert der Mindestleasingzahlungen stellt sich wie folgt dar:

	Mindest- leasingzahlungen TEUR	Abzinsung TEUR	Barwert der Mindest- leasingzahlungen TEUR
Laufzeit bis zu einem Jahr	2.684,1	- 16,4	2.667,7
Laufzeit zwischen einem und fünf Jahren	11.625,4	- 306,6	11.318,8
Laufzeit über fünf Jahren	66.463,0	- 6.181,0	60.282,0
	<b>80.772,5</b>	<b>- 6.504,0</b>	<b>74.268,5</b>

## 17. Beteiligungen

Eine detaillierte Gliederung und die Entwicklung der Beteiligungen ist im Anlagenspiegel dargestellt. Die Veränderung im Wertansatz der nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen wird in den Anlagenzu- bzw. -abgängen ausgewiesen.

## 18. Sonstige Finanzanlagen

Eine detaillierte Gliederung und die Entwicklung der sonstigen Finanzanlagen ist im Anlagenspiegel dargestellt. Die Wertpapiere enthalten im Wesentlichen Anteile an Investmentfonds, welche teilweise zur Deckung der steuerlichen Pensionsrückstellungen dienen.

## 19. Übriges langfristiges Vermögen

Das übrige langfristige Vermögen besteht insbesondere aus dem positiven Marktwert von Finanzinstrumenten, die die Kriterien für Hedge-Accounting nach IAS 39 (Financial Instruments) erfüllen sowie Posten zur Besicherung der Cross-Border-Leasing Transaktion.

## 20. Vorräte

	<b>30.09.2009</b> TEUR	30.09.2008 TEUR
Primärenergie	55.179,8	56.344,4
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	14.984,7	16.271,5
Noch nicht abrechenbare Leistungen	9.042,7	7.971,8
Fertige Erzeugnisse und Waren	1.990,2	1.840,0
	<b>81.197,4</b>	<b>82.427,7</b>

## 21. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	209.776,4	205.705,2
Forderungen gegenüber nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen	21.535,5	13.032,8
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.413,2	3.657,0
Zingsabgrenzungen	4.894,1	10.551,5
Marktwert Derivate	37.671,0	46.695,0
Übrige	82.084,7	86.357,0
	<b>359.374,9</b>	<b>365.998,5</b>

Zum Bilanzstichtag noch nicht abgerechnete Forderungen aus Strom-, Gas- und Wasserlieferungen werden abgegrenzt und im Posten „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ ausgewiesen.

## 22. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Kassenbestand	368,1	401,6
Guthaben bei Kreditinstituten	108.627,9	223.385,2
	<b>108.996,0</b>	<b>223.786,8</b>

## 23. Eigenkapital

Das Grundkapital der Energie AG Oberösterreich ist zerlegt in 89.000.000 (Vorjahr: 89.000.000) Stückaktien, davon 88.600.000 Stück (Vorjahr: 88.600.000) Stammaktien und 400.000 Stück (Vorjahr: 400.000) Vorzugsaktien ohne Stimmrecht. Das Grundkapital wurde voll eingezahlt.

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich ist bis zum 08.07.2013 ermächtigt, das Grundkapital um bis zu EUR 2.800.000 durch Ausgabe von auf Inhaber lautenden Stückaktien an Mitarbeiter in Form von Vorzugsaktien ohne Stimmrecht zu erhöhen.

Die Kapitalrücklagen resultieren aus dem Agio aus der Kapitalerhöhung abzüglich unmittelbar zuzurechnender Kosten der Eigenkapitalbeschaffung in Höhe von TEUR 1.771,9 sowie aus der im Geschäftsjahr 2006/2007 erfolgten Einbringung von eigenen Aktien.

Im Geschäftsjahr 2007/2008 wurden 390.000 Stück stimmrechtslose Vorzugsaktien in die Energie AG Oberösterreich eingebracht. Diese Aktien wurden im Geschäftsjahr 2007/2008 an Mitarbeiter des Konzerns zu vergünstigten Bedingungen abgegeben. Die Vergünstigung je Mitarbeiter beträgt höchstens den nach § 3 Abs 1 Z 15 lit b EStG steuerfreien Betrag.

Die Gewinnrücklagen resultieren aus den im Konzern erwirtschafteten und nicht ausgeschütteten Gewinnen.

Die Rücklagen IAS 39 enthalten Marktwertänderungen von zur Veräußerung verfügbaren Beteiligungen und Wertpapieren, Marktwertänderungen von Cash-Flow-Hedges sowie erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen von at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen.

Die Cash Flow Hedge Rücklage beträgt per 30.09.2009 TEUR 48.518,4 (Vorjahr: TEUR 44.961,0). Der effektive Anteil der Fair Value Veränderungen von Cash Flow Hedges wird erfolgsneutral in der Cash Flow Hedge Rücklage erfasst. Der ineffektive Anteil der Fair Value Veränderungen von Cash Flow Hedges in Höhe von TEUR 0,0 (Vorjahr: TEUR 0,0) wurde erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Im Geschäftsjahr wurden der Cash Flow Hedge Rücklage TEUR 3.174,9 (Vorjahr: TEUR 3.144,1) entnommen und in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Davon wurden TEUR 960,0 (Vorjahr: TEUR 0,0) im Finanzergebnis und TEUR 2.214,9 (Vorjahr: TEUR 3.144,1) im operativen Ergebnis erfasst.

In der AFS-Rücklage, die in den Rücklagen IAS 39 enthalten ist, werden die Wertänderungen von Beteiligungen und Wertpapieren der Kategorie Available for Sale erfolgsneutral erfasst. Die AFS-Rücklage beträgt zum 30.09.2009 TEUR 15.374,4 (Vorjahr: TEUR 14.619,0). Im Geschäftsjahr wurden Marktwertänderungen in Höhe von TEUR 755,4 (Vorjahr: TEUR 25.055,3) erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst und TEUR 0,0 (Vorjahr: TEUR 0,0) der AFS-Rücklage entnommen und in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Zum 30.09.2009 wurden 2.496 (Vorjahr: 208) eigene Aktien gehalten.

## Kapitalmanagement

Zielsetzung des Kapitalmanagements ist es, eine starke Kapitalbasis zu erhalten, damit weiterhin eine der Risikosituation des Unternehmens entsprechende Rendite für die Gesellschafter erzielt, die zukünftige Entwicklung des Unternehmens gefördert und auch für andere Interessengruppen Nutzen gestiftet werden kann. Das Management betrachtet als Kapital das buchmäßige Eigenkapital nach IFRS. Zum Bilanzstichtag betrug die Eigenkapitalquote 35,6% (Vorjahr: 36,8%).

## 24. Finanzinstrumente und Finanzrisikomanagement

### 24.1. GRUNDLAGEN

Der Energie AG Oberösterreich Konzern hält originäre und derivative Finanzinstrumente.

Der Bestand an originären Finanzinstrumenten beinhaltet aktivseitig im Wesentlichen Beteiligungen, (im Vorjahr) Finanzanlagen aus Cross Border Leasing, sonstige Finanzanlagen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Der Bestand an originären Finanzinstrumenten wird in der Bilanz ausgewiesen, wobei der Buchwert der Höhe des maximalen Ausfallsrisikos entspricht.

Auf der Passivseite der Bilanz beinhaltet der Bestand an originären Finanzinstrumenten im Wesentlichen Finanzverbindlichkeiten sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Derivative Finanzinstrumente werden insbesondere zur Absicherung von Zinsänderungs-, Strompreis-, Gas- und Kohlepreisrisiken eingesetzt. Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist im Konzern entsprechenden Bewilligungs- und Kontrollverfahren unterworfen. Die Bindung an ein Grundgeschäft ist zwingend erforderlich. Eigenhandel wird nur innerhalb von sehr engen Limiten ausgeübt.

Käufe und Verkäufe von originären Finanzinstrumenten werden zum Erfüllungstag angesetzt. Käufe und Verkäufe von derivativen Finanzinstrumenten werden am Handelstag angesetzt. Die Bewertung der Finanzinstrumente erfolgt im Zugangszeitpunkt grundsätzlich zum Fair Value. Die Finanzinstrumente werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Zahlungen aus dem Investment erloschen sind oder übertragen wurden und der Konzern im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

Die Fair Values der finanziellen Vermögenswerte und Schulden entsprechen in der Regel den Marktpreisen zum Bilanzstichtag. Sofern Preise aktiver Märkte nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie – 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.

### 24.2. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND HEDGING

Zur teilweisen Absicherung der bei den Anleihen bestehenden Zinsänderungsrisiken werden Zinsswaps eingesetzt. Zur Absicherung variabler Preise bzw. zur Verringerung des Counterpartisikos für Stromzukäufe und Stromverkäufe werden Stromfutures, -forwards und -swaps abgeschlossen. Zur Absicherung des künftigen Gas- und Kohlepreises werden Gas- und Kohleswaps eingesetzt.

Fair Value Hedges dienen der Absicherung gegen das Risiko einer Änderung des beizulegenden Zeitwertes eines bilanzierten Vermögenswertes oder einer bilanzierten Verbindlichkeit. Die Derivate sowie die entsprechenden Grundgeschäfte werden bei Anwendung von Hedge Accounting erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Fair Value Hedges werden im Konzern zur teilweisen Absicherung der bei den Anleihen bestehenden Zinsänderungsrisiken und vor dessen Auflösung auch zur Sicherung des Fixzinsaufwandes aus der US Cross Border Lease-Verbindlichkeit des Geschäftsjahres 2000/2001 eingesetzt (Zinsswaps).

Cash Flow Hedges werden zur Absicherung von künftigen Zahlungsströmen abgeschlossen. Erfüllen die Sicherungsgeschäfte die Voraussetzungen für Hedge Accounting wird das Ergebnis aus dem Sicherungsinstrument, welches als effektive Absicherung ermittelt wird, erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der ineffektive Teil des Ergebnisses wird erfolgswirksam erfasst. Im Konzern werden Stromfutures und Strom-, Gas- und Kohleswaps zur Absicherung variabler Preise bzw. zur Verringerung des Counterpartisikos eingesetzt, sowie Zinsswaps zur Absicherung des Cashflow-Risikos der variabel verzinsten Verbindlichkeiten.

Die derivativen Finanzinstrumente aus dem Finanzbereich setzen sich wie folgt zusammen:

	30.09.2009			30.09.2008		
	Nominalwert	Positive Marktwerte TEUR	Negative Marktwerte TEUR	Nominalwert	Positive Marktwerte TEUR	Negative Marktwerte TEUR
<b>Derivate mit Fair Value Hedge-Beziehung</b>						
Zinsswaps Anleihe	100 Mio. EUR	6.284,9	—	100 Mio. EUR	6.162,9	—
Zinsswaps Cross Border Leasing	0 Mio. EUR	—	—	110 Mio. USD	16.287,2	—
<b>Derivate mit Cash Flow Hedge-Beziehung</b>						
Zinsswaps	60 Mio. EUR	—	- 531,9	0 Mio. EUR	—	—
Währungsderivate	1 Mio. EUR	—	- 148,2	0 Mio. EUR	—	—
<b>Derivate ohne Hedge-Beziehung</b>						
Zinsswaps	5 Mio. EUR	—	- 91,5	0 Mio. EUR	—	—
Strukturierte Zins- und Währungsderivate	62 Mio. EUR	407,9	- 3.258,5	67 Mio. EUR	1.094,0	- 410,1

Die derivativen Finanzinstrumente aus dem Energiebereich setzen sich wie folgt zusammen:

30.09.2009	Nominalwert		Positive Marktwerte TEUR	Negative Marktwerte TEUR
	Kauf	Verkauf		
<b>Derivate mit Cash Flow Hedge-Beziehung</b>				
Stromfutures	101,2 Mio. EUR	12,8 Mio. EUR	1.821,1	- 20.130,9
Stromswaps	0,0 Mio. EUR	7,1 Mio. EUR	996,3	—
Gasswaps	89,5 Mio. EUR	1,4 Mio. EUR	1.724,4	- 22.617,6
Kohleswaps	2,6 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	—	-99,4
<b>Derivate ohne Hedge-Beziehung</b>				
Stromforwards	217,7 Mio. EUR	223,2 Mio. EUR	49.806,6	- 47.667,4
Stromfutures	9,9 Mio. EUR	2,8 Mio. EUR	270,3	- 661,9
Gasswaps	7,7 Mio. EUR	8,9 Mio. EUR	2.139,0	- 999,0

30.09.2008	Nominalwert		Positive Marktwerte TEUR	Negative Marktwerte TEUR
	Kauf	Verkauf		
<b>Derivate mit Cash Flow Hedge-Beziehung</b>				
Stromfutures	78,5 Mio. EUR	104,7 Mio. EUR	8.086,0	- 18.656,0
Stromswaps	0,0 Mio. EUR	7,1 Mio. EUR	—	- 2.731,3
Gasswaps	190,3 Mio. EUR	22,7 Mio. EUR	73.327,2	- 3.045,6
Kohleswaps	4,1 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	2.872,3	—
<b>Derivate ohne Hedge-Beziehung</b>				
Stromforwards	213,9 Mio. EUR	215,4 Mio. EUR	32.290,8	- 32.496,5
Stromfutures	14,3 Mio. EUR	1,6 Mio. EUR	3.569,7	- 189,1
Gasswaps	7,9 Mio. EUR	10,0 Mio. EUR	7.588,8	- 5.515,2

Positive Marktwerte sind im übrigen langfristigen bzw. kurzfristigen Vermögen und negative Marktwerte in den übrigen langfristigen bzw. kurzfristigen Schulden enthalten.

Die folgende Tabelle zeigt die vertraglichen Fälligkeiten der Zahlungen (Nominalwerte) zu den Cash Flow Hedges, d.h. wann die Grundgeschäfte erfolgswirksam werden:

30.09.2009	Nominalwert		Fälligkeit
	Kauf	Verkauf	
<b>Sicherungsgeschäft</b>			
Zinsswaps- und Währungsderivate	61,1 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	2009 - 2016
Stromfutures	101,2 Mio. EUR	12,8 Mio. EUR	2009 - 2012
Stromswaps	0,0 Mio. EUR	7,1 Mio. EUR	2010
Gasswaps	89,5 Mio. EUR	1,4 Mio. EUR	2009 - 2012
Kohleswaps	2,6 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	2010

30.09.2008	Nominalwert		Fälligkeit
	Kauf	Verkauf	
<b>Sicherungsgeschäft</b>			
Zinsswaps- und Währungsderivate	0,0 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	—
Stromfutures	78,5 Mio. EUR	104,7 Mio. EUR	2008 - 2011
Stromswaps	0,0 Mio. EUR	7,1 Mio. EUR	2010
Gasswaps	190,3 Mio. EUR	27,7 Mio. EUR	2009 - 2011
Kohleswaps	4,1 Mio. EUR	0,0 Mio. EUR	2010 - 2011

Zum 30.9.2009 sind Sicherungsinstrumente im Rahmen von Fair Value Hedges gemäß obiger Darstellung designiert. Aus der Buchwertanpassung der Grundgeschäfte resultieren im Geschäftsjahr 2008/2009 im sonstigen Finanzergebnis erfasste Verluste von TEUR 122,0 (Vorjahr: TEUR 7.385,3). Aus den Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsgeschäfte wurden Gewinne von TEUR 122,0 (Vorjahr: TEUR 7.385,3) im sonstigen Finanzergebnis erfasst.

## 24.3. BUCHWERTE, FAIR VALUES UND WERTANSATZ NACH IAS 39

Die Buchwerte, Fair Values und Wertansätze der finanziellen Vermögenswerte und Schulden setzen sich wie folgt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IAS 39 bzw. IAS 17 zusammen:

	Kategorie nach IAS 39*)	Buchwert 30.09.2009 TEUR	Fair Value 30.09.2009 TEUR	Buchwert 30.09.2008 TEUR	Fair Value 30.09.2008 TEUR
<b>Beteiligungen</b>		<b>60.859,3</b>	<b>60.859,3</b>	<b>66.641,7</b>	<b>66.641,7</b>
Anteile an verbundenen Unternehmen	AfS (at cost)	42.811,9	42.811,9	45.429,2	45.429,2
Sonstige Beteiligungen	AfS	3.455,0	3.455,0	4.315,0	4.315,0
Sonstige Beteiligungen	AfS (at cost)	14.592,4	14.592,4	16.897,5	16.897,5
<b>Finanzanlagen aus Cross Border Leasing</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>87.217,8</b>	<b>87.217,8</b>
<b>Sonstige Finanzanlagen</b>		<b>468.024,2</b>	<b>468.025,1</b>	<b>370.840,6</b>	<b>369.339,1</b>
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	LaR	10.016,1	10.016,1	2.601,1	2.601,1
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	LaR	34.396,5	34.396,5	3.689,9	3.689,9
Sonstige Ausleihungen	LaR	15.812,5	15.812,5	17.645,9	16.144,3
Wertpapiere (Available for Sale)	AfS	33.250,2	33.250,2	32.082,5	32.082,5
Wertpapiere (Held to Maturity)	HtM	10.422,9	10.423,8	2.963,4	2.963,4
Wertpapiere (Fair Value Option)	AtFVP&L (FV Option)	364.126,0	364.126,0	311.857,8	311.857,8
<b>Forderungen und sonstige Vermögenswerte (lang -und kurzfristig) laut Bilanz</b>		<b>479.311,0</b>	<b>—</b>	<b>468.038,3</b>	<b>—</b>
<b>davon nicht-finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>41.461,1</b>	<b>—</b>	<b>29.431,5</b>	<b>—</b>
<b>davon finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>437.849,9</b>	<b>437.849,9</b>	<b>438.606,8</b>	<b>438.606,8</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	209.937,1	209.937,1	205.932,4	205.932,4
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	LaR	24.360,1	24.360,1	14.714,2	14.714,2
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	LaR	4.398,0	4.398,0	4.730,9	4.730,9
Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)	n/a	2.720,7	2.720,7	76.199,5	76.199,5
Derivate mit Hedge-Beziehung (Fair Value Hedge)	n/a	6.284,9	6.284,9	22.875,1	22.875,1
Derivate ohne Hedge-Beziehung	AtFVP&L (Trading)	52.353,5	52.353,5	42.269,7	42.269,7
Übrige finanzielle Vermögenswerte	LaR	137.795,6	137.795,6	71.885,0	71.885,0
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>LaR</b>	<b>108.996,0</b>	<b>108.996,0</b>	<b>223.786,8</b>	<b>223.786,8</b>
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>1.075.729,4</b>	<b>1.075.730,3</b>	<b>1.187.093,7</b>	<b>1.185.592,2</b>

AfS Available for Sale  
LaR Loans and Receivables  
HtM Held to Maturity

FLAC Financial Liability Measured at Amortised Cost  
AtFVP&L At Fair Value through Profit or Loss

	Kategorie nach IAS 39*)	Buchwert 30.09.2009 TEUR	Fair Value 30.09.2009 TEUR	Buchwert 30.09.2008 TEUR	Fair Value 30.09.2008 TEUR
<b>Finanzverbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)</b>		<b>1.059.631,6</b>	<b>1.022.370,6</b>	<b>850.886,8</b>	<b>810.108,9</b>
Anleihen	FLAC	303.535,1	282.461,1	453.079,1	417.600,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	621.404,4	603.548,3	305.004,3	299.629,1
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	IAS 17	72.489,8	72.454,2	75.555,2	75.631,6
Übrige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	62.202,3	63.907,0	17.248,2	17.248,2
<b>Verbindlichkeiten aus Cross Border Leasing</b>	<b>FLAC</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>93.237,1</b>	<b>93.237,1</b>
<b>Lieferantenverbindlichkeiten (kurzfristig)</b>	<b>FLAC</b>	<b>149.268,5</b>	<b>149.268,5</b>	<b>179.601,2</b>	<b>179.601,2</b>
<b>Übrige Schulden (lang- und kurzfristig) laut Bilanz</b>		<b>350.192,9</b>	<b>—</b>	<b>348.625,7</b>	<b>—</b>
<b>davon nicht-finanzielle Schulden</b>		<b>200.471,3</b>	<b>—</b>	<b>212.405,4</b>	<b>—</b>
<b>davon finanzielle Schulden</b>		<b>149.721,6</b>	<b>149.721,6</b>	<b>136.220,3</b>	<b>136.220,3</b>
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	FLAC	4.310,8	4.310,8	817,8	817,8
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	FLAC	14.656,8	14.656,8	288,1	288,1
Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)	n/a	23.397,1	23.397,1	5.776,9	5.776,9
Derivate mit Hedge-Beziehung (Fair Value Hedge)	n/a	—	—	—	—
Derivate ohne Hedge-Beziehung	AtFVP&L (Trading)	52.016,4	52.016,4	39.596,9	39.596,9
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)	FLAC	55.340,5	55.340,5	89.740,6	89.740,6
<b>Summe finanzieller Schulden</b>		<b>1.358.621,7</b>	<b>1.321.360,7</b>	<b>1.259.945,4</b>	<b>1.219.167,5</b>
<b>Buchwerte nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39</b>					
Loans and Receivables (LaR)		545.711,9	—	632.204,0	—
Held to Maturity Investments (HtM)		10.422,9	—	2.963,4	—
Available for Sale Financial Assets (AFS)		94.109,5	—	98.724,2	—
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (Trading))		52.353,5	—	42.269,7	—
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (FV Option))		364.126,0	—	311.857,8	—
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost (FLAC)		1.210.718,4	—	1.139.016,4	—
Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss (AtFVP&L (Trading))		52.016,4	—	39.596,9	—

AFS Available for Sale      FLAC Financial Liability Measured at Amortised Cost  
 LaR Loans and Receivables      AtFVP&L At Fair Value through Profit or Loss  
 HtM Held to Maturity

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie übrige finanzielle Vermögenswerte haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen ihre Buchwerte zum Bilanzstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert. Die beizulegenden Zeitwerte der langfristigen Ausleihungen entsprechen, sofern wesentlich, den Barwerten der mit den Vermögensgegenständen verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktparameter.

Die finanziellen Vermögensgegenstände der Bewertungskategorie Available for Sale enthalten nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente, deren Fair Value nicht zuverlässig bestimmbar war und welche zu Anschaffungskosten bilanziert werden. Die Buchwerte können der obigen Tabelle entnommen werden. Die Verluste aus dem Abgang solcher

Vermögenswerte betragen im Geschäftsjahr 2008/2009 TEUR 0,0 (Vorjahr: TEUR 332,7).

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrigen finanziellen Schulden haben regelmäßig kurze Restlaufzeiten; die bilanzierten Werte stellen näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar. Die beizulegenden Zeitwerte der Finanzverbindlichkeiten werden, sofern wesentlich, als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Marktparameter ermittelt.

Das Nettoergebnis aus der Bewertung von Finanzinstrumenten verteilt sich wie folgt auf die einzelnen Kategorien von Finanzinstrumenten:

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Loans and Receivables	3.825,8	12.847,5
Held to Maturity Investments	- 1.485,9	- 2.527,7
Available for Sale Financial Assets	- 2.619,1	- 24.961,4
Financial Assets At Fair Value through Profit or Loss (FV Option)	11.956,6	78,1
Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss (Trading)	97,6	2.592,5
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	- 37.748,3	- 35.638,9
<b>Nettoergebnis</b>	<b>- 25.973,3</b>	<b>- 47.610,0</b>
Gesamtzinserträge	8.126,7	15.109,4
Gesamtzinsaufwendungen	- 37.748,3	-35.638,9

Das Nettoergebnis der Kategorie Loans and Receivables umfasst im Wesentlichen Zinserträge aus Cross Border Leasing und Erträge aus veranlagten Geldern sowie Ausleihungen und ist im Finanzergebnis erfasst. Darüber hinaus enthält dieser Posten Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen sowie Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen und Aufwendungen aus Wertminderungen und Abschreibungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen welche im operativen Ergebnis erfasst sind.

Das Nettoergebnis der Held to Maturity Investments ist im Finanzergebnis ausgewiesen und umfasst im Wesentlichen die für diese Instrumente vorgenommenen Abschreibungen sowie Zinserträge aus Wertpapieren und Wertpapierdepots.

Das Nettoergebnis der Available for Sale Financial Assets zeigt das Bewertungsergebnis der erfolgsneutral bewerte-

ten Beteiligungen und Wertpapiere sowie Beteiligungserträge, die im sonstigen Finanzergebnis dargestellt werden.

Das Nettoergebnis der Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss (FV Option) umfasst im Wesentlichen Bewertungsergebnisse sowie Ausschüttungen von Wertpapieren und ist im sonstigen Finanzergebnis enthalten.

Das Nettoergebnis der Financial Liabilities Measured at Amortised Cost umfasst im Wesentlichen Zinsaufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten und ist Teil des Finanzergebnisses.

Das Nettoergebnis der Financial Assets und Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) resultiert im Wesentlichen aus den in der Energie AG eingesetzten Derivaten. Das Bewertungsergebnis der Derivate des Energiebereichs ist im operativen Ergebnis enthalten jenes der Zins- und Währungsderivate im Finanzergebnis.

## 24.4. FINANZRISIKOMANAGEMENT

### GRUNDSÄTZE DES FINANZRISIKOMANAGEMENTS

Die Energie AG unterliegt durch ihre Geschäftstätigkeit und durch von ihr getätigte Finanztransaktionen verschiedenen Finanzrisiken. Diese Risiken umfassen im Wesentlichen das Währungs- und Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko, Ausfallsrisiko, Aktienkursrisiko aus Wertpapieren und Preisrisiko des Commodity-Bereich (Energiewirtschaftliche Preisrisiken).

Das Management von finanzwirtschaftlichen Risiken erfolgt im Rahmen des zentralen Konzern-Treasury. Eine allfällige Absicherung erfolgt zentral für alle Konzerngesellschaften. Als Grundlage für das Management der Finanzrisiken dient eine Konzernfinanzrichtlinie (Treasury Policy), in der die wesentlichen Ziele, Grundsätze und die Aufgabenverteilung im Konzern geregelt sind.

Die Sicherung von finanzwirtschaftlichen Risiken erfolgt hauptsächlich zentral durch das Konzern-Treasury, auch unter Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Derartige Transaktionen werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten sehr guter Bonität abgeschlossen, um das Risiko von Ausfällen zu minimieren.

Führt ein Unternehmenserwerb zur Erlangung eines beherrschenden Einflusses und in Folge zur Vollkonsolidierung, so wird die erworbene Gesellschaft im Rahmen eines Post-Akquisition-Projektes in das zentrale Konzern Treasury eingebunden.

#### Währungsrisiko

Das Exposure beschränkt sich vor allem auf das Translationsrisiko in Bezug auf den Wert von Vermögensgegenständen im benachbarten Ausland (insbesondere Tschechien, Ungarn, Slowakei). Das Fremdwährungsrisiko für den Energie AG Konzern ist insbesondere aufgrund des niedrigen Bestandes an finanziellen Vermögensgegenständen, die einem Fremdwährungsrisiko unterliegen sowie aufgrund der Finanzierungsstruktur als gering einzustufen. Daneben besteht im untergeordneten Ausmaß auch das Transaktionsrisiko aus Zahlungen in Fremdwährung.

#### Zinsrisiko

Der Energie AG Konzern hält zinsensitive Finanzinstrumenten, um den Erfordernissen der operativen und strategischen Liquiditätssteuerung gerecht zu werden. Zinsänderungsrisiken resultieren im Wesentlichen aus variabel verzinsten Finanzinstrumenten (Cash Flow-Risiko). Zinsrisiken bestehen auf der Aktivseite insbesondere aus Ausleihungen und Guthaben bei Kreditinstituten, auf der Passivseite insbesondere aus variabel verzinsten Finanzver-

bindlichkeiten. Daneben bestehen Zinsrisiken aus zinsbezogenen Derivaten.

Für die Zinsänderungsrisiken dieser Finanzinstrumente wurden Sensitivitätsanalysen durchgeführt, die die Auswirkungen von hypothetischen Änderungen des Marktzinsniveaus auf das Ergebnis (nach Steuern) und das Eigenkapital zeigen. Als Basis wurden die betroffenen Bestände zum Bilanzstichtag herangezogen. Dabei wurde unterstellt, dass das Risiko am Bilanzstichtag im Wesentlichen das Risiko während des Geschäftsjahres repräsentiert. Als Steuersatz wurde der Konzernsteuersatz in Höhe von 25% verwendet. Außerdem wurde bei der Analyse unterstellt, dass alle anderen Variablen, insbesondere Wechselkurse, konstant bleiben.

Eine Erhöhung des Marktzinsniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 50 Basispunkte (Vorjahr: um 100 Basispunkte) zum Bilanzstichtag hätte eine Verminderung des Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 95,8 (Vorjahr: TEUR 828,6) und eine Erhöhung (Vorjahr: Verminderung) des Eigenkapitals in Höhe von TEUR 1.220,8 (Vorjahr: TEUR 828,6) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei – neben der Sensitivität des Ergebnisses (nach Steuern) – von der Sensitivität der zinsbezogenen Cash Flow Hedge-Rücklage in Höhe von TEUR 1.316,6 (Vorjahr: TEUR 0,0) beeinflusst.

Eine Verminderung des Marktzinsniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 50 Basispunkte (Vorjahr: um 100 Basispunkte) zum Bilanzstichtag hätte eine Erhöhung des Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 385,6 (Vorjahr: TEUR 963,2) und eine Verminderung (Vorjahr: Erhöhung) des Eigenkapitals in Höhe von TEUR 979,4 (Vorjahr: TEUR 963,2) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei – neben der Sensitivität des Ergebnisses (nach Steuern) – von der Sensitivität der zinsbezogenen Cash Flow Hedge-Rücklage in Höhe von TEUR 1.365,0 (Vorjahr: TEUR 0,0) beeinflusst.

#### Commodity-Preisrisiko

Commodity-Preisrisiken entstehen im Wesentlichen durch die Beschaffung und Veräußerung von Strom, die Beschaffung der Brennstoffe Kohle und Gas. Darüber hinaus entstehen Preisrisiken für die Energie AG durch das Eingehen von spekulativen Positionen im Eigenhandel. Der Eigenhandel wird nur innerhalb sehr engen Limits ausgeübt, das Risiko ist daher als unwesentlich einzustufen.

Zur Absicherung energiewirtschaftlicher Risiken werden Sicherungsinstrumente (Forwards, Futures und Swaps) für elektrische Energie und Brennstoffe eingesetzt.

Für das Commodity-Preisrisiko wurden Sensitivitätsanalysen durchgeführt, die die Auswirkung von hypothetischen

Änderungen des Marktpreisniveaus auf Ergebnis (nach Steuern) und Eigenkapital zeigen. Als Basis wurden die betreffenden Bestände zum Bilanzstichtag herangezogen. Dabei wurde unterstellt, dass das Risiko am Bilanzstichtag im Wesentlichen das Risiko während des Geschäftsjahres repräsentiert. Als Steuersatz wurde der Konzernsteuersatz in der Höhe von 25% verwendet. Außerdem wurde bei der Analyse unterstellt, dass alle anderen Variablen, insbesondere Wechselkurse, konstant bleiben. Nicht in die Betrachtung einbezogen sind Verträge, die für Zwecke des Empfangs oder der Lieferung nicht finanzieller Posten gemäß dem erwarteten Einkaufs-, Verkaufs- und Nutzungsbedarfs des Unternehmens bestimmt sind (own use) und damit nach IAS 39 mit Ausnahme von belastende Verträgen nicht zu bilanzieren sind.

Sensitivität der derivativen Verträge bezüglich des Strompreises:

Eine Erhöhung (Verminderung) des Marktpreisniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 15% zum Bilanzstichtag hätte eine Erhöhung (Verminderung) des Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 384,1 (Vorjahr: TEUR 1.683,7) und eine Erhöhung (Verminderung) des Eigenkapitals um TEUR 7.577,0 (Vorjahr: Verminderung (Erhöhung) um TEUR 3.627,6) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei – neben der Sensitivität des Ergebnisses (nach Steuern) – von der Sensitivität der strompreisbezogenen Cash Flow Hedge-Rücklage in Höhe von TEUR 7.192,9 (Vorjahr: TEUR 5.311,3) beeinflusst.

Sensitivität der derivativen Verträge bezüglich des Gaspreises:

Eine Erhöhung (Verminderung) des Marktpreisniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 25% zum Bilanzstichtag hätte eine Verminderung (Erhöhung) des Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 5,7 (Vorjahr: TEUR 0,0) und eine Erhöhung (Verminderung) des Eigenkapitals um TEUR 12.587,3 (Vorjahr: TEUR 28.179,5) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei – neben der Sensitivität des Ergebnisses (nach Steuern) – von der Sensitivität der gaspreisbezogenen Cash Flow Hedge-Rücklage in Höhe von TEUR 12.593,0 (Vorjahr: TEUR 28.179,5) beeinflusst.

Sensitivität der derivativen Verträge bezüglich des Kohlepreises:

Eine Erhöhung (Verminderung) des Marktpreisniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 15% zum Bilanzstichtag hätte eine Erhöhung (Verminderung) des Eigenkapitals um TEUR 280,7 (Vorjahr: TEUR 779,7) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei ausschließlich von der Sensitivität der kohlepreisbezogenen Cash Flow Hedge-Rücklage beeinflusst.

### Marktpreisrisiko aus der Fair Value-Bewertung von Wertpapieren (insbesondere Aktienkurs-, Finanzbeteiligungs- und Fondsrisko)

Die Energie AG hält Wertpapiere, Fonds und Finanzbeteiligungen aus denen Preisänderungsrisiken für das Unternehmen resultieren. Das Schwankungsrisiko der gehaltenen Wertpapiere wird durch eine konservative Veranlagungspolitik und ein laufendes Monitoring sowie eine laufende Quantifizierung des Risikopotenzials beschränkt.

Für das Kursrisiko wurde eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt, die die Auswirkung von hypothetischen Änderungen des Marktpreisniveaus auf Ergebnis (nach Steuern) und Eigenkapital zeigen. Als Basis wurden die betreffenden Bestände zum Bilanzstichtag herangezogen. Dabei wurde unterstellt, dass das Risiko am Bilanzstichtag im Wesentlichen das Risiko während des Geschäftsjahres repräsentiert. Als Steuersatz wurde der Konzernsteuersatz in Höhe von 25% verwendet. Außerdem wurde bei der Analyse unterstellt, dass alle anderen Parameter, wie zum Beispiel die Währung, konstant bleiben.

Eine Erhöhung (Verminderung) des Marktpreisniveaus – nach den oben genannten Annahmen – um 15% zum Bilanzstichtag hätte eine Erhöhung (Verminderung) des Ergebnisses (nach Steuern) in Höhe von TEUR 40.964,1 (Vorjahr: TEUR 36.206,0) und des Eigenkapitals in Höhe von TEUR 45.288,8 (Vorjahr: TEUR 41.981,5) ergeben. Die Sensitivität des Eigenkapitals wurde dabei – neben der Sensitivität des Ergebnisses (nach Steuern) – von der Sensitivität der kursbezogenen Available for Sale-Rücklage in Höhe von TEUR 4.324,7 (Vorjahr: TEUR 5.775,5) beeinflusst.

### Ausfallsrisiko

Kreditrisiken entstehen für die Energie AG durch die Nichterfüllung vertraglicher Vereinbarungen durch den Kontrahenten.

Das Ausfallsrisiko wird durch regelmäßige Bonitätsanalyse des Kundenportfolios begrenzt. Im Finanz- und Energiehandelsbereich werden Transaktionen nur mit Kontrahenten erstklassiger Bonität durchgeführt. Risikobegrenzung erfolgt weiters durch Limit-Systeme und Monitoring.

Hinsichtlich der in den folgenden Tabellen nicht dargestellten finanziellen Vermögenswerte lagen zum Abschlussstichtag keine wesentlichen Überfälligigkeiten bzw. Wertminderungen vor und es deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	Buchwert 30.09.2009 TEUR	davon: Zum Abschluss- stichtag weder wertgemindert noch überfällig TEUR	davon nicht wertgemindert und in folgenden Zeitbändern überfällig				davon: Zum Abschluss- stichtag wert- gemindert TEUR
			weniger als 30 Tage TEUR	zwischen 30 und 60 Tagen TEUR	zwischen 60 und 90 Tagen TEUR	Mehr als 90 Tage TEUR	
<b>Sonstige Finanzanlagen</b>	<b>10.016,1</b>	<b>10.016,1</b>	—	—	—	—	—
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	10.016,1	10.016,1	—	—	—	—	—
<b>Forderungen und sonstige finanzielle Vermögens- gegenstände (lang- und kurzfristig)</b>	<b>376.490,8</b>	<b>342.998,0</b>	<b>14.454,7</b>	<b>3.395,3</b>	<b>2.283,0</b>	<b>9.275,4</b>	<b>4.084,4</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	209.937,1	181.786,6	11.001,1	3.369,1	2.249,5	7.646,0	3.884,8
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	24.360,1	22.220,3	565,3	9,1	22,8	1.542,6	—
Forderungen gegenüber Unter- nehmen, mit denen ein Beteili- gungsverhältnis besteht	4.398,0	4.268,8	58,1	11,2	10,7	49,2	—
Übrige finanzielle Vermögenswerte	137.795,6	134.722,3	2.830,2	5,9	0,0	37,6	199,6
<b>Summe</b>	<b>386.506,9</b>	<b>353.014,1</b>	<b>14.454,7</b>	<b>3.395,3</b>	<b>2.283,0</b>	<b>9.275,4</b>	<b>4.084,4</b>

	Buchwert 30.09.2008 TEUR	davon: Zum Abschluss- stichtag weder wertgemindert noch überfällig TEUR	davon nicht wertgemindert und in folgenden Zeitbändern überfällig				davon: Zum Abschluss- stichtag wert- gemindert TEUR
			weniger als 30 Tage TEUR	zwischen 30 und 60 Tagen TEUR	zwischen 60 und 90 Tagen TEUR	Mehr als 90 Tage TEUR	
<b>Sonstige Finanzanlagen</b>	<b>2.601,1</b>	<b>1.832,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>768,9</b>	<b>0,0</b>
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.601,1	1.832,2	0,0	0,0	0,0	768,9	0,0
<b>Forderungen und sonstige finanzielle Vermögens- gegenstände (lang- und kurzfristig)</b>	<b>297.262,5</b>	<b>268.200,5</b>	<b>14.564,5</b>	<b>3.464,9</b>	<b>2.562,1</b>	<b>6.116,6</b>	<b>2.354,0</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	205.932,4	181.796,6	12.421,7	3.448,3	2.552,8	3.662,8	2.050,2
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	14.714,2	10.568,5	1.857,1	0,7	0,0	2.288,0	0,0
Forderungen gegenüber Unter- nehmen, mit denen ein Beteili- gungsverhältnis besteht	4.730,9	4.701,3	2,2	3,8	3,8	19,8	0,0
Übrige finanzielle Vermögenswerte	71.885,0	71.134,2	283,5	12,1	5,5	145,9	303,8
<b>Summe</b>	<b>299.863,6</b>	<b>270.032,7</b>	<b>14.564,5</b>	<b>3.464,9</b>	<b>2.562,1</b>	<b>6.885,4</b>	<b>2.354,0</b>

Die Wertberichtigungen von finanziellen Vermögenswerten haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.10.2008 TEUR	Änderung Konsolidie- rungskreis TEUR	Zuführung TEUR	Verbrauch TEUR	Auflösung TEUR	Währungs- umrechnung TEUR	Stand 30.09.2009 TEUR
<b>Sonstige Finanzanlagen</b>	<b>5.323,8</b>	—	<b>3.126,0</b>	—	—	—	<b>8.449,8</b>
Wertpapiere (Available for Sale)	2.738,8	—	990,3	—	—	—	3.729,1
Wertpapiere (Held to Maturity)	2.585,0	—	2.135,7	—	—	—	4.720,7
<b>Forderungen und sonstige finanzielle Vermögens- gegenstände (lang- und kurzfristig)</b>	<b>7.690,5</b>	<b>1.028,4</b>	<b>2.306,6</b>	<b>- 1.574,2</b>	<b>- 1.201,7</b>	—	<b>8.249,6</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.437,3	1.012,2	2.298,5	-693,0	-954,4	—	8.100,6
Übrige finanzielle Vermögenswerte	1.253,2	16,2	8,1	- 881,2	- 247,3	—	149,0
<b>Summe</b>	<b>13.014,3</b>	<b>1.028,4</b>	<b>5.432,6</b>	<b>- 1.574,2</b>	<b>- 1.201,7</b>	—	<b>16.699,4</b>

	Stand 01.10.2007 TEUR	Änderung Konsolidie- rungskreis TEUR	Zuführung TEUR	Verbrauch TEUR	Auflösung TEUR	Währungs- umrechnung TEUR	Stand 30.09.2008 TEUR
<b>Sonstige Finanzanlagen</b>	—	—	<b>5.323,8</b>	—	—	—	<b>5.323,8</b>
Wertpapiere (Available for Sale)	—	—	2.738,8	—	—	—	2.738,8
Wertpapiere (Held to Maturity)	—	—	2.585,0	—	—	—	2.585,0
<b>Forderungen und sonstige finanzielle Vermögens- gegenstände (lang- und kurzfristig)</b>	<b>7.065,9</b>	<b>622,9</b>	<b>1.534,7</b>	<b>- 1.349,6</b>	<b>- 191,1</b>	<b>7,7</b>	<b>7.690,5</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.765,9	563,7	1.473,6	-1.349,6	-28,5	12,2	6.437,3
Übrige finanzielle Vermögenswerte	1.300,0	59,2	61,1	0,0	- 162,6	- 4,5	1.253,2
<b>Summe</b>	<b>7.065,9</b>	<b>622,9</b>	<b>6.858,5</b>	<b>- 1.349,6</b>	<b>- 191,1</b>	<b>7,8</b>	<b>13.014,3</b>

Die Aufwendungen für die vollständige Ausbuchung von Forderungen betragen TEUR 3.222,0 (Vorjahr: TEUR 1.166,3). Die Erträge aus dem Eingang von ausgebuchten Forderungen betragen TEUR 25,7 (Vorjahr: TEUR 304,9). Im Geschäftsjahr betragen die Wertminderungsaufwendungen TEUR 1.104,3 (Vorjahr: TEUR 1.343,6) für finanzielle Vermögenswerte der Kategorie „Loans and Receivables“, TEUR 990,3 (Vorjahr: TEUR 2.738,8) für finanzielle Vermögenswerte der Kategorie „Available for Sale“ und TEUR 2.135,7 (Vorjahr: TEUR 2.585,0) für finanzielle Vermögenswerte der Kategorie „Held to Maturity“.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der finanziellen Liefer- und sonstigen Forderungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Hinsichtlich der in den obigen Tabellen nicht ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte liegen zum Bilanzstichtag keine wesentlichen Überfälligkeiten und Wertberichtigungen vor.

Einzelwertberichtigungen von finanziellen Vermögensgegenständen werden dann vorgenommen, wenn der Buchwert des finanziellen Vermögenswerts höher als der Barwert der zukünftigen, abgezinsten Cash Flows ist. Als Indikatoren für Einzelwertberichtigungen gelten finanzielle Schwierigkeiten, Insolvenz, Vertragsbruch und erheblicher Zahlungsverzug der Kunden. Die Einzelwertberichtigungen setzen sich aus zahlreichen Einzelpositionen zusammen, von denen keine alleine betrachtet wesentlich ist. Daneben werden nach Risikogruppen abgestufte Wertberichtigungen zur Berücksichtigung allgemeiner Kreditrisiken vorgenommen.

### Liquiditätsrisiko

Ein Liquiditätsrisiko würde dann bestehen, wenn Liquiditätsreserven bzw. die Verschuldungsfähigkeit nicht ausreichen, um finanzielle Verpflichtungen fristgerecht zu erfüllen. Durch vorausschauende Planung der Liquidität und Halten von Liquiditätsreserven wird das Risiko für die Energie AG als sehr gering eingeschätzt. Darüber hinaus kann auf offene Banklinien und auf den Kapitalmarkt als Finanzierungsquellen zurückgegriffen werden. In diesem Zusammenhang wird auf eine angemessene Kapitalstruktur und ein konservatives Finanzprofil geachtet, um ein starkes „A“ Rating halten zu können.

	<b>Buchwert</b> <b>30.09.2009</b> <b>TEUR</b>	Cash Flows 2009/2010		Cash Flows 2010/2011 bis 2013/2014		Cash Flows ab 2014/2015	
		Zinsen TEUR	Tilgung TEUR	Zinsen TEUR	Tilgung TEUR	Zinsen TEUR	Tilgung TEUR
<b>Finanzverbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)</b>	<b>1.059.631,6</b>	<b>35.271,5</b>	<b>225.825,0</b>	<b>119.912,7</b>	<b>217.313,8</b>	<b>170.636,2</b>	<b>620.045,0</b>
Anleihen	303.535,1	13.500,0	1,3	54.373,3	—	148.500,0	306.284,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	621.404,4	17.843,1	220.242,8	50.668,0	202.492,3	11.083,0	199.470,4
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	72.489,8	1.018,7	2.668,2	3.528,1	10.663,3	6.362,4	59.158,3
Übrige Finanzverbindlichkeiten	62.202,3	2.909,7	2.912,7	11.343,3	4.158,2	4.690,8	55.131,4
<b>Verbindlichkeiten aus Cross Border Leasing</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Lieferantenverbindlichkeiten (kurzfristig)</b>	<b>149.268,5</b>	<b>—</b>	<b>149.268,5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Übrige Schulden (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b>	<b>350.192,9</b>						
<b>davon nicht-finanzielle Schulden</b>	<b>200.471,3</b>						
<b>davon finanzielle Schulden</b>	<b>149.721,6</b>	<b>815,2</b>	<b>99.036,6</b>	<b>1.906,0</b>	<b>36.102,1</b>	<b>106,1</b>	<b>11.088,1</b>
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.310,8	—	4.310,8	—	—	—	—
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	14.656,8	—	14.656,8	—	—	—	—
Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)	23.397,1	—	5.028,0	—	17.737,8	—	99,4
Derivate mit Hedge-Beziehung (Fair Value Hedge)	—	—	—	—	—	—	—
Derivate ohne Hedge-Beziehung	52.016,4	815,2	34.065,5	1.906,0	14.601,0	106,1	—
Sonstige finanzielle Verbindlich- keiten (lang- und kurzfristig)	55.340,5	—	40.975,5	—	3.763,3	—	10.988,7
<b>Summe</b>	<b>1.358.621,8</b>	<b>36.086,7</b>	<b>474.130,1</b>	<b>121.818,7</b>	<b>253.415,9</b>	<b>170.742,3</b>	<b>631.133,1</b>

Einbezogen werden alle Finanzinstrumente, die am Bilanzstichtag im Bestand sind und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart sind. Planzahlen für zukünftige neue finanzielle Verbindlichkeiten gehen nicht ein. Bei den laufenden Betriebsmittelkrediten wird eine durchschnittliche Restlaufzeit von 12 Monaten unterstellt; diese Kredite werden aber regelmäßig prolongiert und stehen – wirtschaftlich betrachtet – länger zur Verfügung. Fremdwährungsbeträge werden jeweils mit dem Stichtagskassakurs um-

gerechnet. Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten werden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem Bilanzstichtag gefixten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Laufzeitband zugeordnet.

Finanzverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 0,0 (Vorjahr: TEUR 0,0) sind dinglich besichert.

	<b>Buchwert</b> <b>30.09.2008</b> <b>TEUR</b>	Cash Flows 2008/2009		Cash Flows 2009/2010 bis 2012/2013		Cash Flows ab 2013/2014	
		Zinsen TEUR	Tilgung TEUR	Zinsen TEUR	Tilgung TEUR	Zinsen TEUR	Tilgung TEUR
<b>Finanzverbindlichkeiten (lang- und kurzfristig)</b>	<b>850.886,8</b>	<b>37.167,0</b>	<b>368.812,6</b>	<b>78.996,6</b>	<b>103.198,5</b>	<b>193.479,0</b>	<b>381.962,3</b>
Anleihen	453.079,1	19.500,0	150.002,8	54.000,0	0,0	162.000,0	306.162,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	305.004,3	13.518,1	209.999,9	10.155,5	86.849,9	4.380,8	8.154,5
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	75.555,2	3.727,4	2.662,3	13.495,6	11.226,8	26.348,3	61.666,1
Übrige Finanzverbindlichkeiten	17.248,2	421,6	6.147,5	1.345,5	5.121,8	749,9	5.978,8
<b>Verbindlichkeiten aus Cross Border Leasing</b>	<b>93.237,1</b>	<b>8.162,9</b>	<b>0,0</b>	<b>32.050,1</b>	<b>0,0</b>	<b>116.000,2</b>	<b>93.237,1</b>
<b>Lieferantenverbindlichkeiten (kurzfristig)</b>	<b>179.601,2</b>	<b>0,0</b>	<b>179.601,2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Übrige Schulden (lang- und kurzfristig) lt. Bilanz</b>	<b>348.625,7</b>						
<b>davon nicht-finanzielle Schulden</b>	<b>212.405,4</b>						
<b>davon finanzielle Schulden</b>	<b>136.220,3</b>	<b>243,3</b>	<b>100.584,2</b>	<b>1.257,3</b>	<b>26.745,8</b>	<b>1.037,9</b>	<b>8.927,7</b>
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	817,8	0,0	691,4	—	126,4	—	—
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	288,1	0,0	288,1	—	—	—	—
Derivate mit Hedge-Beziehung (Cash Flow Hedge)	5.776,9	—	—	—	5.776,9	—	—
Derivate mit Hedge-Beziehung (Fair Value Hedge)	—	—	—	—	—	—	—
Derivate ohne Hedge-Beziehung	39.596,9	243,3	21.164,3	1.257,3	18.022,6	1.037,9	—
Sonstige finanzielle Verbindlich- keiten (lang- und kurzfristig)	89.740,6	—	78.440,4	—	2.819,9	—	8.927,7
<b>Summe</b>	<b>1.259.945,4</b>	<b>45.573,2</b>	<b>648.998,0</b>	<b>112.304,1</b>	<b>129.944,3</b>	<b>310.517,0</b>	<b>484.127,2</b>

## 21.5 KONDITIONEN DER WESENTLICHSTEN FINANZINSTRUMENTE

Die Energie AG Oberösterreich hat folgende Anleihen emittiert:

4,5% Energie AG OÖe. Anleihe 2005-25 ISIN: XS0213737702 Volumen: EUR 300.000.000 Kupon: 3.3.  
 Energie AG Schuldscheindarlehen 2009-2013 Volumen: EUR 134.500.000, davon EUR 109.500.000 variabel verzinst  
 Energie AG Schuldscheindarlehen 2009-2016 Volumen: EUR 115.500.000, davon EUR 101.000.000 variabel verzinst  
 Energie AG Finance B.V. Anleihe (Privatplatzierung) 2009-2016 Volumen: EUR 50.000.000, fix verzinst

## 25. Langfristige Rückstellungen

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Pensionsrückstellungen	78.556,1	80.861,1
Abfertigungsrückstellungen	51.008,3	46.660,3
Jubiläumsgeldrückstellungen	14.062,1	13.505,5
Rückstellung für Vorruhestand	12.950,7	18.857,2
Rückstellung für Deponien und übrige Rückstellungen	33.426,9	41.513,2
	<b>190.004,1</b>	<b>201.397,3</b>

Die Rückstellung für Vorruhestand wird im Wesentlichen innerhalb der nächsten fünf Geschäftsjahre zu Zahlungsmittelabflüssen führen. Alle anderen langfristigen Rückstellungen haben überwiegend eine Fälligkeit von mehr als fünf Jahren.

### Rückstellungen für Pensionen

Aufgrund von Betriebsvereinbarungen und einzelvertraglichen Zusagen besteht die Verpflichtung, für bestimmte Mitarbeiter, die vor dem 30.9.1996 eingetreten sind und weder eine gänzliche noch eine teilweise Abfindung ihrer Ansprüche auf Direktzahlungen angenommen haben, nach Eintreten in den Ruhestand Pensionszahlungen zu leisten. Darüber hinaus besteht die Verpflichtung, für bestimmte Mitarbeiter, die vor dem 01.07.1998 in den Ruhestand getreten sind, Pensionszahlungen zu leisten.

Für diesen Personenkreis wurde gemäß IAS 19 (Employee Benefits) nach der versicherungsmathematischen Bewertungsmethode – projected-unit-credit-method (Anwartschaftsbarwertverfahren) – eine Pensionsrückstellung gebildet.

Für die an die Pensionskasse des Konzerns übertragenen leistungsbezogenen Pensionsverpflichtungen besteht eine Nachschussverpflichtung.

Folgende Parameter wurden der Berechnung zugrundegelegt:

	<b>2009</b>	2008
Rechnungszinssatz	5,75%	6,00%
Gehaltstrend	3,50%	3,50%
Pensionstrend	2,25%	2,25%
Erwartete Erträge aus Planvermögen	5,00%	6,00%

Als biometrische Rechnungsgrundlagen kamen die „AVÖ 2008 P Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung – Pagler & Pagler“ zur Anwendung.

Es wurde das gesetzliche Pensionsalter herangezogen.

Gestaffelt nach der Betriebszugehörigkeit wird eine Fluktuation im Ausmaß von 0% bis 10% angenommen.

Alle Aufwendungen und Erträge, die mit der Rückstellung in Verbindung stehen, werden im Personalaufwand erfasst.

	<b>2008/2009</b>	2007/2008
	<b>TEUR</b>	TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtung (DBO) zum 01.10.	94.424,2	95.033,4
Konsolidierungskreisänderung	—	5.067,4
+ Dienstzeitaufwand (current service costs)	5.373,5	684,1
+ Zinsaufwand (interest costs)	5.287,0	5.059,2
- Pensionszahlungen (actual benefit payments)	- 7.429,2	- 7.275,2
+/- Versicherungsmathematischer Verlust/Gewinn	2.555,2	- 4.144,7
Barwert der Pensionsverpflichtung (DBO) zum 30.09.	<b>95.575,3</b>	<b>94.424,2</b>
- Zeitwert des Fondsvermögens	- 8.788,3	- 7.983,1
- Nicht realisierter Netto-Verlust	- 8.230,9	- 5.580,0
<b>Bilanzierte Pensionsrückstellung zum 30.09.</b>	<b>78.556,1</b>	<b>80.861,1</b>

Entwicklung des Fondsvermögens	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Planvermögen zum 01.10.	7.983,1	7.092,3
Fonds Beitragszahlungen	767,9	263,1
Fonds Auszahlungen	- 334,7	- 225,9
Konsolidierungskreisänderung	—	1.231,1
Erwarteter Ertrag des Planvermögens	478,5	389,3
Versicherungsmathematische Verluste	- 106,5	- 766,8
<b>Planvermögen zum 30.9.</b>	<b>8.788,3</b>	<b>7.983,1</b>

Das Fondsvermögen setzt sich wie folgt zusammen:	30.9.2009 %	30.9.2008 %
Anleihen (Euro)	56,4	64,3
Aktien	20,9	15,2
Sonstiges	22,7	20,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Dienstzeitaufwand	651,6	684,1
Zinsaufwand	5.373,5	5.059,2
Erwarteter Veranlagungserfolg	-478,5	-389,3
Versicherungsmathematische Gewinne und -verluste	5,8	143,0
	<b>5.552,4</b>	<b>5.497,0</b>

Historische Information zur Pensionsrückstellung	30.9.2009 TEUR	30.9.2008 TEUR	30.9.2007 TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtung (DBO)	95.575,3	94.424,2	95.033,4
Zeitwert des Fondsvermögens	- 8.788,3	- 7.983,1	- 7.092,3
Unterdeckung	86.787,0	86.441,1	87.941,1
Erfahrungsbedingte Anpassungen in % des Barwertes der Verpflichtung	- 0,22%	- 2,27%	1,16%

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen betragen TEUR 372,0 (Vorjahr: TEUR -421,2).

## Rückstellungen für Abfertigungen

Abfertigungszahlungen werden aufgrund gesetzlicher und kollektivvertraglicher Verpflichtungen an MitarbeiterInnen zum Pensionierungszeitpunkt oder im Kündigungsfall geleistet, wobei für die Höhe dieser einmaligen Zahlung der letzte Bezug sowie die Anzahl der Dienstjahre relevant sind.

Aufgrund dieser arbeitsrechtlichen und kollektivvertraglichen Vorschriften wird eine Rückstellung gebildet, welche nach der projected-unit-credit-method berechnet wird.

Hierbei wurden unter Einbeziehung der Korridorregelung gemäß IAS 19 (Employee Benefits) dieselben Parameter zugrunde gelegt wie bei der Pensionsrückstellung.

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Bilanzierte Abfertigungsrückstellung zum 01.10.	46.660,4	38.037,8
+ Konsolidierungskreisänderung	—	5.322,4
+ Dienstzeitaufwand	2.563,3	2.270,5
+ Zinsaufwand	3.404,5	2.625,7
- Netto-Übertrittszahlungen	- 66,9	—
- Abfertigungszahlungen	-2.108,3	-1.877,3
+ Realisation versicherungsmathematischer Verlust	555,3	281,3
<b>Bilanzierte Abfertigungsrückstellung zum 30.09.</b>	<b>51.008,3</b>	<b>46.660,4</b>
+ nicht realisierter versicherungsmathematischer Verlust	11.295,6	9.594,0
<b>Barwert der Abfertigungsverpflichtung (DBO) zum 30.09.</b>	<b>62.303,9</b>	<b>56.254,4</b>

### Rückstellungen für Jubiläumsgelder

Für die Berechnung nach IAS 19 (Employee Benefits) wurden dieselben Parameter zugrundegelegt wie bei der Abfertigungs- und Pensionsrückstellung.

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
Barwert der Jubiläumsgeldverpflichtung (DBO) zum 01.10.	13.505,5	12.229,8
+ Konsolidierungskreisänderung	—	763,8
+ Dienstzeitaufwand	594,3	578,8
+ Zinsaufwand	806,5	658,6
- Netto-Übertrittszahlungen	- 12,6	—
- Jubiläumsgeldzahlungen	- 1.056,1	- 722,4
+/- Realisierter versicherungsmathematischer Verlust/Gewinn	224,5	- 3,1
<b>Barwert der Jubiläumsgeldverpflichtung (DBO) zum 30.09. =</b>		
<b>Bilanzierte Jubiläumsgeldrückstellung zum 30.09.</b>	<b>14.062,1</b>	<b>13.505,5</b>

### Rückstellungen für Vorruhestand

Aufgrund einer Betriebsvereinbarung aus 1998 besteht für MitarbeiterInnen der Energie AG Oberösterreich die befristete Möglichkeit, unter bestimmten Voraussetzungen ein Vorruhestandsmodell zu nutzen.

Das Modell bietet MitarbeiterInnen eine Überbrückung für den Zeitraum ab Lösung des Arbeitsverhältnisses bis zum Eintritt des Anspruches auf gesetzliche Pensionsversorgung nach den Bestimmungen des ASVG.

Für die daraus resultierenden Verpflichtungen wurde gemäß IAS 19 (Employee Benefits) eine Vorsorge in Form einer Rückstellung getroffen. Der Berechnung wurden die Parameter der Pensionsrückstellung zugrundegelegt.

	2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
TEUR		
Barwert der Vorruhestandsverpflichtung (DBO) zum 01.10.	18.857,2	25.837,2
+ Zinsaufwand	936,6	1.146,9
- Vorruhestandszahlungen	- 5.999,8	- 7.536,9
- versicherungsmathematischer Gewinn	- 843,3	- 590,0
<b>Barwert der Vorruhestandsverpflichtung (DBO) zum 30.09. =</b>		
<b>Bilanzierte Vorruhestandsrückstellung zum 30.09.</b>	<b>12.950,7</b>	<b>18.857,2</b>

## Rückstellung für Deponien und übrige Rückstellungen

Die sonstigen langfristigen Rückstellungen resultieren insbesondere aus künftigen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Abdeckung und Nachsorge von Deponien. Diese entwickelten sich wie folgt:

	2008/2009	2007/2008
	TEUR	TEUR
Buchwert 01.10.	41.513,2	33.996,0
Veränderung Konsolidierungskreis	993,7	4.145,5
Verbrauch	- 909,7	- 1.243,0
Auflösung	- 8.871,7	- 980,8
Zuweisung	2.151,0	4.291,1
Währungsdifferenzen	- 1.449,6	1.304,4
	<b>33.426,9</b>	<b>41.513,2</b>

## 26. Baukostenzuschüsse

Inhalt dieser Position sind hauptsächlich von Strom-, Gas- und Fernwärmekunden vereinnahmte Finanzierungsbeiträge. Sie werden über die jeweils durchschnittliche Abschreibungsdauer der betroffenen Anlagen (bis zu 40 Jahren) erfolgswirksam aufgelöst.

## 27. Erhaltene Anzahlungen

Dieser Posten beinhaltet im Wesentlichen Abgrenzungsposten aus dem Verkauf von Ansprüchen aus Mindestabfallmengen. Aufgrund einer vertraglichen Vereinbarung ist der Konzern verpflichtet, bestimmte Abfallmengen zu übernehmen. Dem Konzern steht dabei - unabhängig von der tatsächlich angelieferten Menge - das Entgelt für eine im Voraus bestimmte Mindestabfallmenge zu. Die Ansprüche aus diesen Mindestabfallmengen bis 30.9.2021 wurden veräußert, wobei mit dem Vertragspartner ein über die gesamte Laufzeit fixer Zinssatz in Höhe von 4,2868% vereinbart wurde. Der Betrag wurde als erhaltene Anzahlung passiviert.

## 28. Übrige langfristige Schulden

	2008/2009	2007/2008
	TEUR	TEUR
Investitionszuschüsse	36.867,5	39.604,1
Sonstige Verbindlichkeiten	69.241,3	55.317,5
	<b>106.108,8</b>	<b>94.921,6</b>

## 29. Kurzfristige Rückstellungen

Die kurzfristigen Rückstellungen entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

	<b>2008/2009</b>	2007/2008
	TEUR	TEUR
Buchwert 01.10.	36.203,3	17.842,1
Veränderung Konsolidierungskreis	117,4	14.808,1
Verbrauch	- 28.977,0	- 11.341,7
Auflösung	- 2.389,6	- 2.418,8
Zuweisung	38.354,9	17.222,9
Währungsdifferenzen	- 47,4	90,7
	<b>43.261,6</b>	<b>36.203,3</b>

Die kurzfristigen Rückstellungen bestehen im Wesentlichen aus Rückstellungen für Entsorgungskosten, Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften sowie Rückstellungen für Emissionszertifikate.

## 30. Steuerrückstellungen

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer für das Geschäftsjahr	4.798,7	13.061,1
Körperschaftsteuernachzahlung für Vorjahre	3,2	19,8
	<b>4.801,9</b>	<b>13.080,9</b>

## 31. Übrige kurzfristige Schulden

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen	4.339,1	691,4
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	14.656,9	288,1
Verbindlichkeiten aus Steuern	57.942,8	70.115,1
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	6.885,5	6.178,1
Erhaltene Anzahlungen	27.002,2	19.167,0
Marktwert Derivate	38.945,3	21.164,3
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	44.477,3	44.323,7
Sonstige Verbindlichkeiten	49.835,0	91.776,4
	<b>244.084,1</b>	<b>253.704,1</b>

## 32. Haftungen

	<b>30.09.2009</b>	30.09.2008
	TEUR	TEUR
Cross Border Leasing	611.260,2	1.416.362,7
Sonstige	98.946,6	126.294,2
	<b>710.206,8</b>	<b>1.542.656,9</b>

### 33. Sonstige Verpflichtungen

Gemäß dem zwischen der Energie AG Oberösterreich und der Verbundgesellschaft abgeschlossenen Energieliefervertrag vom 07./08.08.2001 bezieht die Energie AG Oberösterreich jährlich eine bestimmte Strommenge auf Basis marktüblicher Produkte von der Verbundgesellschaft. Das Entgelt für diese Stromlieferungen ist unter Materialaufwand dargestellt.

Im Geschäftsjahr 2007/2008 wurde ein Operating-Leasingvertrag über die Konzernzentrale in Linz, Böhmerwaldstraße 3, auf eine Dauer von 20 Jahren ab Inbetriebnahme unter Anwendung einer variablen Verzinsung abgeschlossen. Zu festgelegten Zeitpunkten wurden Kaufoptionen zum Marktwert eingeräumt.

Aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen besteht aufgrund von langfristigen Miet-, Pacht- und Leasingverträgen für das folgende Geschäftsjahr eine Verpflichtung von TEUR 5.482,8 (Vorjahr: TEUR 5.401,7). Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen für die nächsten fünf Jahre beträgt TEUR 25.319,8 (Vorjahr: TEUR 26.561,8), länger als fünf Jahre TEUR 22.046,2 (Vorjahr: TEUR 40.114,4). Der Barwert der Mindestleasingzahlungen aus Operating-Leasingverhältnissen beträgt TEUR 26.595,7 (Vorjahr: TEUR 31.566,5).

### 34. Ergebnis je Aktie und Gewinnverwendungsvorschlag

Das Grundkapital der Energie AG Oberösterreich ist zerlegt in 89.000.000 (Vorjahr: 89.000.000) Stückaktien. Die durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Aktien betrug im Geschäftsjahr 88.998.648 (Vorjahr: 82.184.827). Daraus ergibt sich ein Konzernergebnis je Aktie in Höhe von EUR 0,779 (Vorjahr: EUR 1,416). Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich schlägt der Hauptversammlung vor, eine Dividende in Höhe von EUR 0,6 (Vorjahr: EUR 0,6) je Stückaktie, insgesamt somit TEUR 53.398,5 (Vorjahr: TEUR 53.399,6) auszuschütten.

### 35. Risikomanagement

Im Energie AG Konzern ist konzernweites Risikomanagement implementiert, das durch Integration in das Steuerungsinstrumentarium des Vorstands eine werthaltige Entwicklung der Unternehmensgruppe unterstützt.

Der Risikomanagement-Prozess entspricht den Anforderungen der Ö-Norm 49000 und ist im Rahmen der Matrix-Zertifizierung nach ISO 9000 seit dem letzten Geschäftsjahr zertifiziert und durch ein externes Audit 2009 wiederum in seiner Validität bestätigt worden.

Die standardisierte, IT- unterstützte, unternehmensweite Erfassung von Risiken und Chancen, ermöglicht die Aggregation von

Einzelrisiken zur Gesamtrisikoposition des Konzerns und erhöht dadurch die Risikotransparenz und somit die Qualität der strategischen und operativen Entscheidungen.

Folgende Hauptrisikokategorien stellen die konzernweit relevantesten Chancen/Risiken dar:

#### Finanzen

Die wesentlichen Finanzrisiken sind das Liquiditätsrisiko, das Währungs- und Zinsrisiko, das Marktpreisrisiko des Wertpapierportfolios sowie das Kontrahentenrisiko. Das Liquiditätsrisiko wird durch vorausschauende Planung der Liquidität und das Halten von Liquiditätsreserven sowie Bankrahmen gesteuert. Die Konzeption und Durchführung von Absicherungsstrategien von finanzwirtschaftlichen Risiken erfolgt hauptsächlich zentral durch das Konzern-Treasury.

#### Wasserführung

Die Ertragslage im Segment Energie ist in einem hohen Maß von der Wasserführung der Flüsse abhängig. Einerseits im Rahmen der eigenen Erzeugungskapazitäten und andererseits auch bei den Strombezugsrechten. Durch die Inbetriebnahme der GuD-Anlage in Timelkam wird durch eine stärkere Diversifizierung des Kraftwerksparks zur Risikooptimierung beigetragen.

#### Beteiligungen

Beteiligungsriskien resultieren aus Schwankungen des Beteiligungsansatzes, der Dividenden, anteiliger Jahresüberschüsse von at-equity einbezogenen assoziierten Unternehmen und aus Forderungen. Risikooptimierung erfolgt durch Identifikation, Analyse, Quantifizierung und Monitoring.

#### Kontrahentenrisiko

Um das Kontrahenten-Risiko zu minimieren, erfolgen im Finanz- und Energiehandelsbereich der Energie AG Transaktionen nur mit Kontrahenten erstklassiger Bonität. Risikobegrenzung erfolgt weiters durch Limit-Systeme und Monitoring. Der Konzern hat zur Durchführung von Sicherungsgeschäften und Warenterminkontrakten mit mehreren Counterparts einen Deutschen Rahmenvertrag mit einem im Annex befindlichen Besicherungsanhang zur Risikolimitierung abgeschlossen. In der operativen Umsetzung dieses Besicherungsanhanges erfolgen wöchentlich finanzielle Ausgleiche der mark-2-market-bewerteten diskontierten Ertragswerte mit den betroffenen Vertragspartnern.

#### Erzeugungs-, Netz-, Entsorgungs- und Infrastruktur-Anlagen

Anlagen- und Ausfallsrisiken begegnet die Energie AG mit strengen Wartungs- und Qualitätskontrollen, einer optimierten Instandhaltungsstrategie und Versicherungen.

#### Energiewirtschaft

Zur Absicherung energiewirtschaftlicher Risiken werden Sicherungsinstrumente (Forwards, Futures und Swaps) für elektrische Energie, Gas und Brennstoffe eingesetzt.

### 36. Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Zu den nahe stehenden Unternehmen und Personen zählen der Mehrheitseigentümer Land Oberösterreich, die quotenkonsolidierten Gesellschaften, die assoziierten Unternehmen sowie die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Energie AG Oberösterreich und deren nahe Angehörigen.

**Mehrheitseigentümer:** Das Land Oberösterreich als Mehrheitseigentümer zeichnete im Geschäftsjahr 2008/2009 eine Anleihe (Privatplatzierung). Zu den Konditionen dieser Finanzverbindlichkeit verweisen wir auf Punkt 24.5.

**ENAMO GmbH:** Zwischen der Energie AG Oberösterreich und der LINZ AG wurde die ENAMO GmbH als Gemeinschaftsunternehmen zum Stromvertrieb gegründet. Ein Geschäftsanteil im Ausmaß von 35% wird von der LINZ STROM GmbH für Energieerzeugung, -verteilung und Telekommunikation, einem Tochterunternehmen der LINZ AG, gehalten. Es besteht die Verpflichtung zur anteiligen Übernahme negativer Ergebnisse.

**Lieferung elektrischer Energie:** Zwischen dem Energie AG Oberösterreich Konzern und der Ennskraftwerke Aktiengesellschaft, der LINZ AG sowie der Wels Strom GmbH finden Energielieferungen zu marktüblichen Bedingungen statt. In der Gewinn- und Verlustrechnung sind Umsatzerlöse mit assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 56.485,4 (Vorjahr: TEUR 29.073,8) sowie Aufwendungen in Höhe von TEUR 24.384,8 (Vorjahr: TEUR 27.886,9) enthalten. Zwischen dem Konzern und quotenkonsolidierten Gesellschaften finden Stromlieferungen in Höhe von TEUR 284.737,5 (Vorjahr: TEUR 295.519,7) zu marktüblichen Bedingungen statt.

**Bürgschaften/Bankgarantien:** Für Verbindlichkeiten der Geothermie-Wärmegesellschaft Braunau-Simbach mbH sowie der Geothermie-Fördergesellschaft Simbach-Braunau mbH bestehen Bürgschaften in Höhe von TEUR 1.720,0 (Vorjahr: TEUR 1.720,0). Für die Gas- und Dampfkraftwerk Timelkam GmbH bestehen Haftungen in Höhe von TEUR 65.275,2 (Vorjahr: TEUR 116.990,0).

**Syndikatsvertrag:** Zwischen der Energie AG Oberösterreich und den Minderheitsgesellschaftern, mit Ausnahme der Mitar-

beiter, bestehen Aktionärsvereinbarungen. Der Energie AG Oberösterreich Konzern ist davon insbesondere durch die Festlegung einer Dividendenregelung, Entsendungsrechte in den Aufsichtsrat sowie besondere Minderheitenrechte betroffen.

### 37. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2009/2010 wurde der Erdgas-Netzbetrieb der Oberösterreichische Ferngas Aktiengesellschaft samt Fernleitungs- und Verteilnetz in die OÖ. Ferngas Netz GmbH als Tochtergesellschaft der Oberösterreichische Ferngas Aktiengesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge übertragen. Die OÖ. Ferngas Netz GmbH wird ab diesem Zeitpunkt vollkonsolidiert in den Konzernabschluss einbezogen.

### 38. Angaben zu den Organen der Konzernleitung

Als Vorstandsmitglieder der Energie AG Oberösterreich waren im Geschäftsjahr bestellt:

Dkfm. Dr. Leo Windtner (Generaldirektor, Vorsitzender des Vorstands, St. Florian); KommR Ing. DDR. Werner Steinecker, MBA (Vorstandsdirektor, Kirchschlag); Dipl.-Ing. Dr. Roland Pumberger (Vorstandsdirektor, Purkersdorf).

Der Aufsichtsrat der Energie AG Oberösterreich bestand im Geschäftsjahr 2008/2009 aus folgenden Mitgliedern:

KR Dipl.-Ing. Gerhard Falch (Vorsitzender); Dipl.-Ing. Erich Haider (1. Stellvertreter des Vorsitzenden); KR Mag. Dr. Ludwig Scharinger (2. Stellvertreter des Vorsitzenden); KR Mag. Alois Froschauer; Dr. Franz Gasselsberger, MBA; Mag. Anna-Maria Hochhauser; Mag. Michaela Keplinger-Mitterlehner; Dr. Manfred Klicnik; Dr. Ruperta Lichtenegger; Mag. Dr. Manfred Polzer; KR Viktor Sigl; Dr. Bruno Wallnöfer.

Vom Betriebsrat entsandt: Manfred Harringer; Isidor Hofbauer; Ing. Gottfried Laherstorfer; Ing. Peter Neissl; Ing. Bernhard Steiner (bis 17.04.2009); Christian Strobl (bis 17.04.2009); Gerhard Störinger (ab 17.4.2009); Egon Thalmer (ab 17.04.2009).

Linz, am 27. November 2009

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich



Dkfm. Dr. Leo Windtner



KommR Ing. DDR. Werner Steinecker, MBA



Dipl.-Ing. Dr. Roland Pumberger

# Kapitalflussrechnung

		2008/2009 TEUR	2007/2008 TEUR
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>90.595,9</b>	<b>143.340,2</b>
Steuerzahlungen		- 33.032,6	- 26.823,0
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>		<b>57.563,3</b>	<b>116.517,2</b>
Abschreibungen/Zuschreibungen auf das Anlagevermögen		150.291,3	140.481,2
Auflösung von passiven Unterschiedsbeträgen	(8)	- 278,8	- 25.198,5
Veränderung von langfristigen Rückstellungen		- 9.150,4	- 3.324,2
Veränderung des übrigen langfristigen Vermögens		- 2.189,6	- 4.067,4
Veränderung der übrigen langfristigen Schulden		- 4.097,1	- 3.230,1
Erträge aus der Auflösung des			
Barwertvorteils aus Cross Border Leasing-Transaktionen		- 10.479,6	- 3.817,3
Thesaurierte Ergebnisse der Equity-Unternehmen		- 8.110,5	15.251,3
Erhaltene Baukostenbeiträge	(26)	25.294,4	25.759,2
Erträge aus der Auflösung von Baukostenzuschüssen	(26)	- 19.553,8	- 17.788,8
Verluste aus dem Abgang von Vermögensgegenständen		3.167,7	3.202,8
Gewinne aus dem Abgang von Vermögensgegenständen		- 3.281,8	- 2.312,1
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge		4.996,3	- 4.985,8
<b>CASH FLOW AUS DEM ERGEBNIS</b>		<b>184.171,4</b>	<b>236.487,5</b>
Veränderung der Vorräte und der kurzfristigen Forderungen		15.076,9	- 47.756,6
Zahlungen aus Sicherungsgeschäften		- 54.319,7	16.812,5
Veränderungen der kurzfristigen Verbindlichkeiten		- 28.398,0	33.811,2
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen		- 860,0	5.040,1
<b>CASH FLOW AUS DEM OPERATIVEN BEREICH</b>		<b>115.670,6</b>	<b>244.394,7</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen		13.747,9	6.430,7
Auszahlungen für Zugänge zum Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögen		- 184.442,1	- 203.621,4
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen		5.842,7	9.181,5
Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich erworbener Nettozahlungsmittel	(2)	- 22.959,1	- 96.447,7
Auszahlungen für Zugänge von Finanzanlagen und sonstigen Finanzinvestitionen		- 93.823,7	- 150.432,5
<b>CASH FLOW AUS DEM INVESTITIONSBEREICH</b>		<b>-281.634,3</b>	<b>-434.889,4</b>
Dividendenausschüttung	(34)	- 54.376,9	- 38.955,1
Kapitalerhöhung	(23)	—	214.228,1
Verkauf/Rückkauf von eigenen Aktien	(23)	- 30,9	5.571,9
Cross Border Leasing		- 24.376,7	—
Aufnahme und Tilgung von Finanzschulden		129.957,4	83.083,5
<b>CASH FLOW AUS DEM FINANZIERUNGSBEREICH</b>		<b>51.172,9</b>	<b>263.928,4</b>
<b>CASH FLOW GESAMT</b>		<b>- 114.790,8</b>	<b>73.433,7</b>
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	(22)	223.786,8	150.353,1
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	(22)	108.996,0	223.786,8
In der Kapitalflussrechnung sind enthalten:			
Zinseinzahlungen		6.272,6	9.530,1
Zinsauszahlungen		36.219,1	34.255,9

## Entwicklung des Konzerneigenkapitals

		Grundkapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Rücklagen IAS 39
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand am 30.09.2007</b>		<b>80.000,0</b>	<b>7.878,8</b>	<b>808.993,3</b>	<b>43.412,0</b>
Wertänderungen von Beteiligungen und Wertpapieren Available for Sale	(23)	—	—	—	- 25.055,3
Erfolgsneutrale Wertänderungen von assoziierten Unternehmen at equity		—	—	—	230,8
Hedge Accounting	(23)	—	—	—	28.319,1
Währungsdifferenzen	(4)	—	—	—	
Latente Steuern		—	—	—	- 816,0
Erfolgsneutrale Wertänderungen		—	—	—	2.678,6
Konzernergebnis		—	—	116.403,9	—
<b>Gesamtertrag für die Periode</b>		—	—	116.403,9	2.678,6
Dividendenausschüttung		—	—	- 38.157,2	—
Änderung des Konsolidierungskreises	(2)	—	—	- 3.112,0	2.089,6
Kapitalerhöhung	(23)	9.000,0	205.228,1	—	—
Eigene Anteile		—	—	—	—
<b>Stand am 30.09.2008</b>		<b>89.000,0</b>	<b>213.106,9</b>	<b>884.128,0</b>	<b>48.180,2</b>
Wertänderungen von Beteiligungen und Wertpapieren Available for Sale	(23)	—	—	—	773,3
Erfolgsneutrale Wertänderungen von assoziierten Unternehmen at equity		—	—	—	- 588,9
Hedge Accounting	(23)	—	—	—	- 92.825,5
Währungsdifferenzen	(4)	—	—	—	
Latente Steuern		—	—	—	23.013,1
Erfolgsneutrale Wertänderungen		—	—	—	- 69.628,0
Konzernergebnis		—	—	69.332,6	—
Gesamtertrag für die Periode		—	—	69.332,6	- 69.628,0
Dividendenausschüttung		—	—	- 53.399,6	—
Änderung des Konsolidierungskreises	(2)	—	—	—	—
Eigene Anteile	(23)	—	—	—	—
<b>Stand am 30.09.2009</b>		<b>89.000,0</b>	<b>213.106,9</b>	<b>900.061,0</b>	<b>-21.447,8</b>

	Andere Rücklagen			Gesamt	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutter- unternehmens	Minderheiten- anteile am Eigenkapital	GESAMT
	Neubewertungs- rücklage	Eigene Anteile	Währungs- differenzen				
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	—	- 7.878,8	9.825,0	45.358,2	942.230,3	13.892,3	956.122,6
	—	—	—	- 25.055,3	- 25.055,3	—	- 25.055,3
	—	—	—	230,8	230,8	—	230,8
	—	—	—	28.319,1	28.319,1	—	28.319,1
	—	—	12.381,5	12.381,5	12.381,5	1.279,7	13.661,2
	—	—	- 5.301,4	- 6.117,4	- 6.117,4	- 342,6	- 6.460,0
	—	—	7.080,1	9.758,7	9.758,7	937,1	10.695,8
	—	—	—	—	116.403,9	171,3	116.575,2
	—	—	7.080,1	9.758,7	126.162,6	1.108,4	127.271,0
	—	—	—	—	- 38.157,2	- 797,9	- 38.955,1
	37.541,1	—	—	39.630,7	36.518,7	54.822,4	91.341,1
	—	—	—	—	214.228,1	—	214.228,1
	—	7.874,6	—	7.874,6	7.874,6	—	7.874,6
	37.541,1	- 4,2	16.905,1	102.622,2	1.288.857,1	69.025,2	1.357.882,3
	—	—	—	773,3	773,3	- 17,9	755,4
	—	—	—	-588,9	-588,9	—	- 588,9
	—	—	—	- 92.825,5	- 92.825,5	- 653,9	- 93.479,4
	—	—	- 7.024,9	- 7.024,9	- 7.024,9	- 778,1	- 7.803,0
	—	—	2.527,8	25.540,9	25.540,9	148,8	25.689,7
	—	—	- 4.497,1	- 74.125,1	- 74.125,1	- 1.301,1	- 75.426,2
	—	—	—	—	69.332,6	3.801,9	73.134,5
	—	—	- 4.497,1	- 74.125,1	- 4.792,5	2.500,8	- 2.291,7
	—	—	—	—	- 53.399,6	- 977,3	- 54.376,9
	—	—	—	—	—	972,4	972,4
	—	- 30,9	—	- 30,9	- 30,9	—	- 30,9
	37.541,1	- 35,1	12.408,0	28.466,2	1.230.634,1	71.521,1	1.302.155,2

# Bestätigungsvermerk



*Energie AG Oberösterreich, Linz*

*Bericht über die Prüfung des Konzernabschlusses zum 30. September 2009*

*27. November 2009*

## **Bestätigungsvermerk**

### **Bericht zum Konzernabschluss**

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der

**Energie AG Oberösterreich,  
Linz,**

für das **Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009** geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzernbilanz zum 30. September 2009, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzerngeldflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 30. September 2009 endende Geschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

### ***Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Buchführung***

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### ***Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung***

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.



*Energie AG Oberösterreich, Linz*

*Bericht über die Prüfung des Konzernabschlusses zum 30. September 2009*

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

#### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. September 2009, sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind.

#### **Aussagen zum Konzernlagebericht**

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss.

Linz, am 27. November 2009



KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Michael Ahammer  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Peter Humer, CIA  
Wirtschaftsprüfer

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Konzernabschluss samt Konzernlagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

## Bericht des Aufsichtsrats

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008/2009 regelmäßig über die Lage der Gesellschaft und ihrer Konzerngesellschaften schriftlich und mündlich berichtet und mit diesen Organen alle wichtigen Geschäftsfälle erörtert. Die Organe haben sämtliche – zu bestimmten Geschäftsfällen erforderlichen – Zustimmungen erteilt.

Der Jahresabschluss der Energie AG Oberösterreich 2008/2009 – erstellt nach den österreichischen Rechnungslegungsvorschriften – wurde unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichtes des Vorstands durch die KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, geprüft. Die Abschlussprüfer haben über das Ergebnis schriftlich berichtet und festgestellt, dass die Buchführung und der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften entsprechen und dass der Lagebericht des Vorstands im Einklang mit dem Jahresabschluss steht. Die Prüfungsgesellschaft hat daher den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss 2008/2009, den Lagebericht des Vorstands sowie den Vorschlag für die Gewinnverwendung geprüft. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hat den Jahresabschluss 2008/2009, den Lagebericht des Vorstands sowie den Vorschlag für die Gewinnverwendung ebenfalls geprüft, darüber einen schriftlichen Bericht erstattet und dem Aufsichtsrat empfohlen, den vorliegenden Jahresabschluss zum 30.09.2009 samt Anhang, Lagebericht des Vorstands sowie den Bericht des Abschlussprüfers, der den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt hat, zu billigen und damit den Jahresabschluss 2008/2009 festzustellen. Weiters hat der Prüfungsausschuss dem Aufsichtsrat empfohlen, den Vorschlag des Vorstands für die Gewinnverwendung zu genehmigen. Der Aufsichtsrat hat das Prüfungsergebnis des Prüfungsausschusses und der Prüfungsgesellschaft zustimmend zur Kenntnis genommen und festgestellt, dass auch seinerseits keine Einwendungen zu erheben sind. Der Aufsichtsrat hat sich mit dem gemäß § 96 Aktiengesetz erstatteten Lagebericht des Vorstands und dem Vorschlag für die Gewinnverwendung einverstanden erklärt und den Jahresabschluss 2008/2009 gebilligt, der damit festgestellt ist.

Der für das Geschäftsjahr 2008/2009 vom 01.10.2008 bis zum 30.09.2009 nach International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss wurde

ebenfalls von der KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, geprüft. Die Prüfungsgesellschaft hat über das Ergebnis schriftlich berichtet und festgestellt, dass der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften entspricht und dass der Konzernlagebericht im Einklang mit dem Konzernabschluss steht. Die Prüfungsgesellschaft hat daher den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht eingehend geprüft. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht ebenfalls eingehend geprüft, darüber einen schriftlichen Bericht erstattet und dem Aufsichtsrat empfohlen, den vorliegenden Konzernabschluss zum 30.09.2009 samt Anhang, den Konzernlagebericht des Vorstands sowie den Bericht des Abschlussprüfers, der den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt hat, zustimmend zur Kenntnis zu nehmen. Der Aufsichtsrat hat das Prüfungsergebnis des Prüfungsausschusses und der Prüfungsgesellschaft zustimmend zur Kenntnis genommen und festgestellt, dass auch seinerseits keine Einwendungen zu erheben sind.

Durch die Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS ist die Gesellschaft von der Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften befreit.

Dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Unternehmens wird für die erfolgreiche Tätigkeit im von schwierigen Rahmenbedingungen gekennzeichneten Geschäftsjahr 2008/2009 der Dank ausgesprochen.

Linz, Dezember 2009

Für den Aufsichtsrat  
Der Vorsitzende

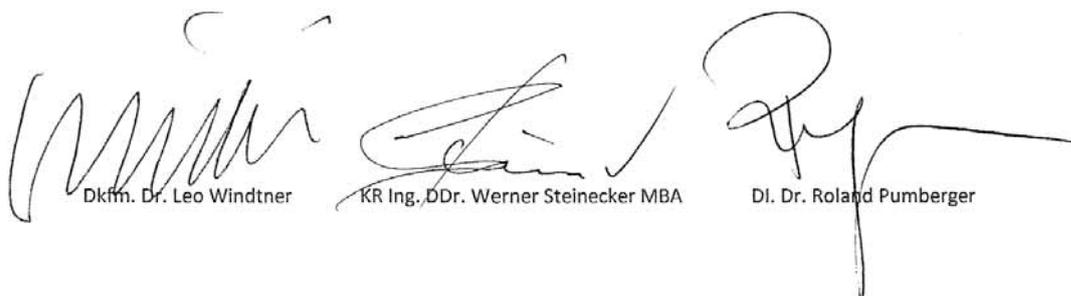
Generaldirektor KommR Dipl.-Ing. Gerhard Falch

## Erklärung des Vorstandes gem. § 82 (4) Z3 BörseG

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich bestätigt nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Linz, am 27. November 2009

Der Vorstand der Energie AG Oberösterreich



Dkfm. Dr. Leo Windtner      KR Ing., DDr. Werner Steinecker MBA      DI. Dr. Roland Pumberger

# Glossar

## ● Anreizregulierung

Behördliches Regulierungsinstrument, um Kostensenkungen bei den Entgelten für Strom- und Gasnetze durchzusetzen und diese in Form von Preissenkungen weiterzugeben

## ● API2 (All Publikations Index # 2)

Preisindex für Kohle

## ● Back to back Beschaffung

Die beschafften Mengen entsprechen den verkauften Mengen

## ● BIP (Bruttoinlandsprodukt)

Maß für die wirtschaftliche Leistung einer Volkswirtschaft in einem bestimmten Zeitraum. Das BIP real ist die Summe der inländischen Wertschöpfung, in der alle Güter und Dienstleistungen zu den Preisen eines Basisjahres bewertet werden

## ● Biogasanlage

Dient zur Erzeugung von Biogas aus Biomasse (z.B. Bioabfall, Gülle, Klärschlamm, Fette, Getreide, Mais), das zur Strom- und Wärmeerzeugung genutzt wird

## ● Biomassekraftwerk

Dient zur Erzeugung elektrischer Energie bzw. Wärme durch Verbrennung von Biomasse

## ● Brent

Die aus der Nordsee stammende für Europa wichtigste Rohölsorte

## ● Capital Employed

Errechnet sich aktivseitig auf Basis des Anlage- und Umlaufvermögens abzüglich der nicht verzinslichen Verbindlichkeiten oder passivseitig auf Basis des Eigenkapitals plus verzinster Fremdkapital abzüglich der liquiden Mittel

## ● CO<sub>2</sub>-Zertifikatemarkt

Der Handel mit Emissionsrechten zwischen Staaten und zwischen Firmen ist eines der wesentlichen im Kyoto-Protokoll verankerten Instrumente. Dazu wird vom Staat an alle am Emissionshandel teilnehmenden Unternehmen eine beschränkte Menge an Emissionszertifikaten ausgegeben, so dass die Unternehmen zur Modernisierungsmaßnahmen, sprich energieeffizienteren Produktionsverfahren angehalten werden

## ● Deutscher Rahmenvertrag

Wird für Finanztermingeschäfte von der Europäischen Zentralbank (EZB) für den Abschluss von sämtlichen OTC-Derivatgeschäften mit den Währungsreserven der EZB mit in Deutschland ansässigen Vertragspartnern verwendet

## ● Drittes Binnenmarktpaket Strom und Gas

Seit 03.09.2009 in Kraft. Es ergänzt die bisherigen Regelungen aus dem Jahr 2003 und soll die Versorgungssicherheit verbessern, den Wettbewerb stärken und nachhaltige Energieversorgung vorantreiben. Unternehmen, die Energien aus erneuerbaren Ressourcen erzeugen, soll der Zugang zum Energiemarkt erleichtert werden. Verbraucher sollen Energie zum günstigsten möglichen Preis beziehen können

## ● EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)

Operatives Ergebnis

EBIT adjusted ist das um Einmaleffekte bereinigte operative Ergebnis

EBIT Marge ist der prozentuale Anteil des EBIT am Umsatz

## ● EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Operatives Ergebnis vor Abschreibungen auf Sachanlagen und Immaterielles Vermögen

EBITDA adjusted ist das um Einmaleffekte bereinigte EBITDA

EBITDA Marge ist der prozentuale Anteil des EBITDA am Umsatz

## ● E-Control GmbH

Regulierungsbehörde, die die Umsetzung der Liberalisierung des österreichischen Strom- und Gasmarktes zu überwachen, zu begleiten und gegebenenfalls regulierend einzugreifen hat

## ● Eigenkapitalquote

Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme

## ● Energieeffizienz

Energieeffizienz bezeichnet das Verhältnis von Nutzen zum Energieaufwand = die Effizienz des Einsatzes von Energie

## ● European Energy Exchange AG (EEX)

EEX betreibt als führende Energiebörse Kontinentaleuropas Marktplätze für den Handel mit Strom, Erdgas, CO<sub>2</sub>-Emissionsrechten und Kohle

## ● Fiber to the Home (FTTH)

Fernmeldenetz, das bis in jedes Geschäfts-, Mehr- oder Einfamilienhaus über Glasfaser (Lichtwellenleiter) geführt wird

## ● FTE (Full Time Equivalent)

Zeitwert von Arbeitskräften innerhalb eines Zeitraums

## ● Gas- und Dampfturbinenkraftwerk (GuD-Kraftwerk)

Thermisches Kraftwerk, bei dem zur Erhöhung des Umsetzungswirkungsgrades ein Gasturbinen- und Dampfturbinenprozess hintereinander geschaltet sind

- **Geothermie**

Die im zugänglichen Teil der Erdkruste gespeicherte Wärme, die sowohl zum Heizen und Kühlen im Wärmemarkt als auch zur Erzeugung von Strom oder in einer Kraft-Wärme-Kopplung genutzt wird

- **Hedging**

Geschäft zur Absicherung einer Transaktion gegen Risiken (z.B. Wechselkursschwankungen oder Veränderungen in den Rohstoffpreisen)

- **Heizgradtage**

Basieren auf der Annahme, dass unter einer definierten Außentemperatur geheizt wird. Sie ergeben sich aus der Summe der täglichen Differenz zwischen der Raumtemperatur (20° C) und der darunterliegenden Außentemperatur

- **Kraft-Wärme-Kopplung (KWK)**

Erzeugung elektrischer Energie und Wärme in einem gemeinsamen Prozess

- **Nationaler Allokationsplan (NAP)**

Eine im Rahmen des europäischen Treibhausgasemissionshandels von jedem EU-Mitgliedstaat jeweils am Anfang einer Handelsperiode (drei bzw. fünf Jahre) zu erstellende Übersicht zur Verteilung von Emissionszertifikaten

- **Net Gearing**

Verhältnis von Nettoverschuldung zum Eigenkapital

- **Nettoverschuldung**

Saldo aus verzinsten Finanzverbindlichkeiten minus Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalenten

- **NOPAT (Net Operating Profit After Tax)**

EBIT abzüglich dem Ergebnis aus at equity einbezogenen assoziierten Unternehmen plus den anteiligen Zinsen des Sozialkapitals, abzüglich Ergebnissteuern

- **Operativer Cash Flow**

Der durch die operative Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Mittelzufluss (-abfluss)

- **Over-the-Counter (OTC)**

Außerhalb der Börsen stattfindender Freiverkehrshandel

- **PPP (Public Private Partnership)**

Spezifische Kooperationsform zwischen öffentlicher Hand und privaten Unternehmen

- **Pellets**

Energieträger aus Holzresten, Hackschnitzeln, Sägespänen, Stroh oder Kunststoffen

- **Photovoltaik**

Direkte Umwandlung von Strahlungsenergie, vornehmlich Sonnenenergie, in elektrische Energie

- **Portfolio**

In den Energiemärkten die Bedarfsdeckung von Energieversorgungsunternehmen oder großen Industriebetrieben; umfasst typischerweise die unterschiedlichen Produkte des Großhandelsmarktes, einsetzbare Erzeugungsanlagen und auch Preissicherungsinstrumente

- **Rating**

Einschätzung einer Ratingagentur bezüglich der Fähigkeit eines Schuldners, bestimmte Verbindlichkeiten vollständig und fristgerecht zurückzuzahlen

- **RES-Richtlinie der EU (Renewable Energy Sources)**

EU-Richtlinie zur Förderung der Nutzung von Energie aus erneuerbaren Quellen

- **ROCE (Return on Capital Employed)**

Verhältnis von NOPAT zum durchschnittlichen Capital Employed

ROCE adjusted ist der um Einmaleffekte bereinigte ROCE

- **Smart Metering**

System zur automatischen Stromverbrauchsdatenerfassung von Haushalten mit Erweiterung der Netzautomatisierung, das auch andere Medien wie Gas, Wasser und Wärme einbinden kann

- **Spotmarkt**

Sammelbegriff für einen institutionalisierten Kurzfristmarkt, an dem Geschäfte z.B. als stundenweise Kontrakte am Strom- oder Erdgasmarkt für den nächsten Tag gehandelt und abgeschlossen werden

- **Terminmarkt**

Sammelbegriff für einen institutionalisierten Großhandelsmarkt, an dem Geschäfte über längere Zeiträume am Strom- und Gasmarkt gehandelt und abgeschlossen werden. Der Terminmarkt findet an Börsen und am OTC-Markt statt

- **WACC (Weighted Average Cost of Capital)**

Durchschnittlich gewichtete Kapitalkosten (Eigen- und Fremdkapitalkosten) eines Unternehmens auf das eingesetzte Vermögen

- **Wirkungsgrad**

Verhältnis von eingesetzter Primärenergie zu erzeugter Nutzenergie

Dieser Geschäftsbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die Risiken und Unsicherheitsfaktoren darstellen, die im Ergebnis auch zu erheblichen Abweichungen führen können. Die Begriffe „davon ausgehen“, „annehmen“, „einschätzen“, „erwarten“, „beabsichtigen“, „können“, „planen“, „projizieren“, „sollte“ und vergleichbare Ausdrücke dienen dazu, zukunftsbezogene Aussagen zu kennzeichnen. Für den tatsächlichen Eintritt von Prognosen und Planungswerten über wirtschaftliche, währungsbezogene, technische, wettbewerbsbezogene und einige sonstige wichtige Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse von denjenigen abweichen, von denen in den zukunftsbezogenen Aussagen ausgegangen wurde, kann keine Gewähr geleistet werden. Die Energie AG hat nicht die Absicht, solche vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren und lehnt jede Verantwortung für derartige Aktualisierungen ab. Wir haben diesen Geschäftsbericht mit der größtmöglichen Sorgfalt erstellt und die Daten überprüft. Der Geschäftsbericht in englischer Sprache ist eine Übersetzung des deutschen Berichts. Allein die deutsche Version ist die authentische Fassung.

## IMPRESSUM

### **Medieninhaber, Verleger und Herausgeber:**

Energie AG Oberösterreich, Böhmerwaldstraße 3, 4020 Linz

**Redaktion:** Walter Czetsch, Manfred Ehrlinger, Mag. Gerald Seyr, Energie AG

**Konzeption und graphische Gestaltung:** MMS Werbeagentur Linz

**Fotos:** Gast, Energie AG, Laesser, Kremaier, Schauer, WDL

Irrtümer und Druckfehler vorbehalten  
Linz, im Dezember 2009



Energie AG Oberösterreich  
Böhmerwaldstraße 3  
A-4020 Linz  
[www.energieag.at](http://www.energieag.at)

**ENERGIEAG**  
Oberösterreich

Voller Energie