

Hinweis zum Konzernabschluss

Diese Datei wird im Internet ohne Unterschriften zur Verfügung gestellt.

Wenn Sie eine Version mit Unterschriften benötigen,
bitten wir Sie um eine Email an: info@steag.com

Gerne lassen wir Ihnen dann per Email
eine unterschriebene Version zukommen.



Konzernabschluss und Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2013

Inhalt

Konzernabschluss

- 1 Gewinn- und Verlustrechnung**
- 2 Gesamterfolgsrechnung**
- 3 Bilanz**
- 4 Eigenkapitalveränderungsrechnung**
- 5 Kapitalflussrechnung**

- 6 Anhang zum Konzernabschluss**

Konzernlagebericht

- 101 Grundlagen des STEAG Konzerns**
 - 101 Geschäftstätigkeit und Struktur
 - 105 Strategie
 - 107 Forschung und Entwicklung

- 108 Wirtschaftsbericht**
 - 108 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
 - 111 Ertragslage
 - 114 Finanzlage
 - 118 Vermögenslage
 - 120 Wirtschaftliche Entwicklung der STEAG GmbH
 - 126 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren
 - 129 Corporate Governance

- 130 Nachtragsbericht**

- 130 Prognose-, Chancen- und Risikobericht**
 - 130 Risikobericht
 - 135 Chancenbericht
 - 137 Prognosebericht

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Gewinn- und Verlustrechnung STEAG-Konzern

| in Millionen € | Anhang | Jahr | |
|--|--------|--------------|--------------|
| | | 2013 | 2012* |
| Umsatzerlöse | (5.1) | 2.936,4 | 2.777,7 |
| Bestandsveränderung der Erzeugnisse | | 0,1 | -6,8 |
| Andere aktivierte Eigenleistungen | | 4,5 | 4,1 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (5.2) | 346,3 | 183,4 |
| Materialaufwand | (5.3) | -2.038,9 | -1.903,0 |
| Personalaufwand | (5.4) | -411,2 | -387,2 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | (5.5) | -110,4 | -103,5 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (5.6) | -422,7 | -313,7 |
| Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern | | 304,1 | 251,0 |
| Zinserträge | (5.8) | 25,5 | 7,4 |
| Zinsaufwendungen | (5.8) | -64,0 | -69,5 |
| Ergebnis aus at Equity bilanzierten Unternehmen | (5.9) | 10,6 | 9,6 |
| Sonstiges Finanzergebnis | (5.10) | 2,7 | 8,0 |
| Finanzergebnis | | -25,2 | -44,5 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | | 278,9 | 206,5 |
| Ertragsteuern | (5.11) | -80,0 | -21,4 |
| Ergebnis nach Steuern | | 198,9 | 185,1 |
| Davon entfallen auf | | | |
| andere Gesellschafter | | 88,5 | 65,2 |
| Gesellschafter der STEAG GmbH (Konzernergebnis) | | 110,4 | 119,9 |

*Vorjahr angepasst

Gesamterfolgsrechnung STEAG-Konzern

| in Millionen € | Anhang | Jahr | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| | | 2013 | 2012* |
| Ergebnis nach Steuern | | 198,9 | 185,1 |
| Davon entfallen auf | | | |
| andere Gesellschafter | | 88,5 | 65,2 |
| Gesellschafter der STEAG GmbH (Konzernergebnis) | | 110,4 | 119,9 |
| Erfolgsbestandteile, die künftig in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden | | -10,8 | -24,3 |
| Davon entfallen auf | | | |
| Marktbewertung der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere | | 0,1 | 0,1 |
| Marktbewertung von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen | | 26,9 | -21,9 |
| Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung | | -30,9 | -10,8 |
| At Equity bewertete Unternehmen | | 2,4 | 0,0 |
| Latente Steuern | | -9,3 | 8,3 |
| Erfolgsbestandteile, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden | | -16,6 | -117,6 |
| Davon entfallen auf | | | |
| Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen | | -19,9 | -139,9 |
| Latente Steuern | | 3,3 | 22,3 |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erfolgsbestandteile nach Steuern | (6.10) | -27,4 | -141,9 |
| Davon entfallen auf | | | |
| andere Gesellschafter | | -5,2 | -13,4 |
| Gesellschafter der STEAG GmbH | | -22,2 | -128,5 |
| Gesamterfolg | | 171,5 | 43,2 |
| Davon entfallen auf | | | |
| andere Gesellschafter | | 83,3 | 51,8 |
| Gesellschafter der STEAG GmbH | | 88,2 | -8,6 |

* Vorjahr angepasst

Bilanz STEAG-Konzern

| in Millionen € | Anhang | 31.12.2013 | 31.12.2012* | 01.01.2012* |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | (6.1) | 101,5 | 100,5 | 82,2 |
| Sachanlagen | (6.2) | 1.712,0 | 1.404,0 | 1.283,6 |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | (6.3) | 14,2 | 16,3 | 16,5 |
| At Equity bilanzierte Unternehmen | (6.4) | 89,1 | 82,5 | 65,1 |
| Finanzielle Vermögenswerte | (6.5) | 687,9 | 798,9 | 869,4 |
| Latente Steuern | (6.14) | 151,1 | 193,7 | 141,6 |
| Laufende Ertragsteueransprüche | (6.14) | 10,3 | 13,4 | 16,4 |
| Sonstige Forderungen | (6.7) | 33,9 | 33,6 | 47,0 |
| Langfristige Vermögenswerte | | 2.800,0 | 2.642,9 | 2.521,8 |
| Vorräte | (6.6) | 266,2 | 254,1 | 230,2 |
| Laufende Ertragsteueransprüche | (6.14) | 14,5 | 12,2 | 15,1 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (6.7) | 353,8 | 358,8 | 400,4 |
| Sonstige Forderungen | (6.7) | 169,6 | 74,8 | 59,0 |
| Finanzielle Vermögenswerte | (6.5) | 377,2 | 270,5 | 153,5 |
| Flüssige Mittel | (6.8) | 576,4 | 544,1 | 706,7 |
| | | 1.757,7 | 1.514,5 | 1.564,9 |
| Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte | (6.9) | 0,8 | - | - |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 1.758,5 | 1.514,5 | 1.564,9 |
| Summe Vermögenswerte | | 4.558,5 | 4.157,4 | 4.086,7 |
| Gezeichnetes Kapital | | 128,0 | 128,0 | 128,0 |
| Rücklagen | | 608,1 | 609,9 | 720,8 |
| Anteile der Gesellschafter der STEAG GmbH | | 736,1 | 737,9 | 848,8 |
| Anteile anderer Gesellschafter | | 520,2 | 476,9 | 424,7 |
| Eigenkapital | (6.10) | 1.256,3 | 1.214,8 | 1.273,5 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | (6.11) | 826,0 | 790,8 | 635,2 |
| Sonstige Rückstellungen | (6.12) | 252,1 | 223,9 | 187,4 |
| Latente Steuern | (6.15) | 71,7 | 88,1 | 90,6 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | (6.13) | 818,8 | 877,3 | 961,1 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (6.14) | 119,2 | 89,5 | 67,7 |
| Langfristige Schulden | | 2.087,8 | 2.069,6 | 1.942,0 |
| Sonstige Rückstellungen | (6.11) | 403,2 | 163,7 | 148,7 |
| Laufende Ertragssteuerschulden | (6.15) | 39,0 | 29,0 | 26,0 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | (6.13) | 400,2 | 350,4 | 316,9 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | (6.14) | 278,0 | 240,9 | 284,7 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (6.14) | 94,0 | 89,0 | 94,9 |
| Kurzfristige Schulden | | 1.214,4 | 873,0 | 871,2 |
| Summe Eigenkapital und Schulden | | 4.558,5 | 4.157,4 | 4.086,7 |

* Vorjahr angepasst

Eigenkapitalveränderungsrechnung STEAG-Konzern

| in Millionen € | Rücklagen | | | | | | Summe Eigenkapital |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|--|--|-----------------------|
| | Gezeich- netes Kapital | Kapital- rück- lage | Ange- sammelte Ergeb- nisse | Angesam- melte andere Erfolgsbe- standteile | Anteile der Gesell- schafter der STEAG GmbH | Anteile anderer Ge- sellschafter | |
| Stand 31.12.2011 | 128,0 | 77,5 | 700,4 | -1,0 | 904,9 | 425,1 | 1.330,0 |
| Anpassungen gem. IAS 8 (Anhang 2.7) | - | - | -56,1 | - | -56,1 | -0,4 | -56,5 |
| Stand 01.01.2012* | 128,0 | 77,5 | 644,3 | -1,0 | 848,8 | 424,7 | 1.273,5 |
| Kapitalzuführungen/-herabsetzungen | - | - | - | - | - | 65,0 | 65,0 |
| Dividendenausschüttung/Ergebnisabführung | - | - | -103,2 | - | -103,2 | -64,8 | -168,0 |
| Anteilsveränderungen an Tochterunternehmen ohne Kontrollverlust | - | - | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ergebnis nach Steuern | - | - | 119,9 | - | 119,9 | 65,2 | 185,1 |
| Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen nach Steuern | - | - | -117,7 | - | -117,7 | 0,1 | -117,6 |
| Andere Erfolgsbestandteile nach Steuern | - | - | - | -10,8 | -10,8 | -13,5 | -24,3 |
| Gesamterfolg | - | - | 2,2 | -10,8 | -8,6 | 51,8 | 43,2 |
| Sonstige Veränderungen | - | - | 0,9 | - | 0,9 | 0,2 | 1,1 |
| Stand 31.12.2012* | 128,0 | 77,5 | 544,2 | -11,8 | 737,9 | 476,9 | 1.214,8 |
| Kapitalzuführungen/-herabsetzungen | - | - | - | - | - | 56,2 | 56,2 |
| Dividendenausschüttung/Ergebnisabführung | - | - | -89,0 | - | -89,0 | -95,7 | -184,7 |
| Anteilsveränderungen an Tochterunternehmen ohne Kontrollverlust | - | - | 0,2 | - | 0,2 | -0,5 | -0,3 |
| Ergebnis nach Steuern | - | - | 110,4 | - | 110,4 | 88,5 | 198,9 |
| Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen nach Steuern | - | - | -16,5 | - | -16,5 | -0,1 | -16,6 |
| Andere Erfolgsbestandteile nach Steuern | - | - | - | -5,7 | -5,7 | -5,1 | -10,8 |
| Gesamterfolg | - | - | 93,9 | -5,7 | 88,2 | 83,3 | 171,5 |
| Sonstige Veränderungen | - | - | -1,2 | - | -1,2 | - | -1,2 |
| Stand 31.12.2013 | 128,0 | 77,5 | 548,1 | -17,5 | 736,1 | 520,2 | 1.256,3 |

| in Millionen € | Anhang | Jahr | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| | | 2013 | 2012* |
| Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern | | 304,1 | 251,0 |
| Abschreibungen, Wertminderungen/Wertaufholungen langfristiger Vermögenswerte | | 12,0 | 89,5 |
| Ergebnis aus dem Abgang langfristiger Vermögenswerte | | -0,6 | -1,8 |
| Veränderung der Vorräte | | -13,6 | -25,6 |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 2,0 | 38,3 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der kurzfristigen erhaltenen Kundenanzahlungen | | -29,6 | -68,5 |
| Veränderungen der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | -13,2 | -15,8 |
| Veränderungen der sonstigen Rückstellungen | | 263,2 | 44,2 |
| Veränderungen der übrigen Vermögenswerte/Schulden | | 19,6 | 69,5 |
| Zinsauszahlungen | | -45,1 | -45,1 |
| Zinseinzahlungen | | 3,6 | 3,1 |
| Dividendeneinzahlungen | | 14,0 | 7,8 |
| Auszahlungen für Ertragsteuern | | -44,2 | -40,2 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | (7.1) | 472,2 | 306,4 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien | | -208,9 | -160,2 |
| Auszahlungen für Investitionen in Unternehmensbeteiligungen | | -18,0 | -31,3 |
| Einzahlungen aus Veräußerungen von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen, als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien | | 8,8 | 1,8 |
| Einzahlungen aus Veräußerungen von Unternehmensbeteiligungen | | 0,7 | 41,2 |
| Ein-/Auszahlungen für Wertpapiere, Geldanlagen und Ausleihungen | | -20,0 | -64,5 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | (7.2) | -237,4 | -213,0 |
| Kapitaleinzahlungen/-auszahlungen | | 41,0 | 65,0 |
| Auszahlungen an andere Gesellschafter | | -95,7 | -64,8 |
| Ein-/Auszahlungen aus Anteilsveränderungen an Tochterunternehmen ohne Kontrollverlust | | -0,2 | 0,0 |
| Ergebnisabführung des Vorjahres | | -103,2 | -99,9 |
| Aufnahme der Finanzschulden | | 283,4 | 20,3 |
| Tilgung der Finanzschulden | | -318,3 | -175,8 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | (7.3) | -193,0 | -255,2 |
| Zahlungswirksame Veränderung der Finanzmittel | | 41,8 | -161,8 |
| Flüssige Mittel zum 01.01. | | 544,1 | 706,7 |
| Zahlungswirksame Veränderung der flüssigen Mittel | | 41,8 | -161,8 |
| Einfluss von Wechselkurs- und sonstigen Veränderungen der flüssigen Mittel | | -9,5 | -0,8 |
| Flüssige Mittel zum 31.12. laut Bilanz | (6.8) | 576,4 | 544,1 |

*Vorjahr angepasst

(1) Allgemeine Informationen

Die STEAG GmbH ist ein in Deutschland ansässiges, international tätiges Energieunternehmen. Als einer der größten Stromerzeuger in Deutschland liegen die Aktivitäten in der Planung, Errichtung, dem Erwerb und Betrieb von Kraftwerken und den hiermit verbundenen Dienstleistungen. Zu den weiteren Kernkompetenzen zählen die Beschaffung und die Vermarktung von Energien, sonstigen Medien und Reststoffen sowie die Herstellung, Anschaffung und Vorhaltung der diesen Zwecken dienenden Anlagen sowie damit verbundene Dienstleistungen.

Das Unternehmen hat seinen Sitz in Essen, Rüttenscheider Straße 1–3, und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Essen, HRB Nr. 19649, eingetragen.

Die STEAG GmbH ist ein 51-prozentiges Tochterunternehmen der KSBG Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG (KSBG KG), einem Konsortium aus sieben deutschen Stadtwerke-Gesellschaften der Rhein-Ruhr-Region. Die verbleibenden 49 Prozent werden von der RBV Verwaltungs-GmbH, einem 100-prozentigen Tochterunternehmen der Evonik Industries AG, gehalten. Zwischen der KSBG KG und der STEAG GmbH besteht seit dem 1. Juli 2011 ein Gewinnabführungsvertrag.

Die STEAG GmbH wird mit ihren Tochterunternehmen in den jeweils zum 31. Dezember eines Jahres gemäß § 315a HGB nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellten Konzernabschluss der KSBG KG als oberstes Mutterunternehmen des Konzerns als vollkonsolidiertes Unternehmen einbezogen. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Der vorliegende Konzernabschluss der STEAG GmbH und ihrer Tochterunternehmen (zusammen „STEAG-Konzern“) wird freiwillig aufgestellt und nicht offengelegt.

Der Konzernabschluss wird am 10. März 2014 von der Geschäftsführung der STEAG GmbH zur Veröffentlichung genehmigt.

(2) Grundlagen der Abschlussaufstellung

(2.1) Übereinstimmung mit den IFRS

Der vorliegende Konzernabschluss wurde freiwillig nach den IFRS aufgestellt, wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, und stimmt mit diesen überein. Die IFRS umfassen die vom International Accounting Standards Board (IASB), London, verabschiedeten Standards (IFRS, IAS) und die Interpretationen (IFRIC, SIC) des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC).

(2.2) Darstellung der Abschlussbestandteile

Der Konzernabschluss umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 und wird in Euro, der funktionalen Währung der STEAG GmbH, aufgestellt. Alle Beträge werden, soweit nicht anders vermerkt, zum Zweck der Übersichtlichkeit und Vergleichbarkeit in Millionen Euro (Millionen €) angegeben.

Der Konzernabschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie der Ausweis von Posten im Konzernabschluss werden grundsätzlich von Periode zu Periode beibehalten. Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, werden einzelne Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung, der Gesamterfolgsrechnung, der Bilanz sowie der Eigenkapitalveränderungsrechnung zusammengefasst und im Anhang ausführlich erläutert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

Die Gesamterfolgsrechnung leitet das Ergebnis nach Steuern aus der Gewinn- und Verlustrechnung unter Berücksichtigung der anderen Erfolgsbestandteile auf den Gesamterfolg des Konzerns über.

Die Bilanz wird nach der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden gegliedert. Vermögenswerte und Schulden sind grundsätzlich als kurzfristig einzustufen, wenn sie innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag realisiert oder erfüllt werden. Entsprechend werden Vermögenswerte und Schulden dann als langfristig klassifiziert, wenn sie länger als ein Jahr im Unternehmen verbleiben. Latente Steueransprüche bzw. latente Steuerverbindlichkeiten sowie Rückstellungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen und ähnlichen Verpflichtungen werden als langfristig ausgewiesen.

In der Eigenkapitalveränderungsrechnung werden die Veränderungen des gezeichneten Kapitals und der Rücklagen, die den Gesellschaftern der STEAG GmbH zustehen, sowie die Veränderungen der Anteile anderer Gesellschafter ohne beherrschenden Einfluss für den Berichtszeitraum gezeigt. Transaktionen mit Gesellschaftern, die in ihrer Eigenschaft als Anteilseigner handeln, werden ebenfalls hier ausgewiesen.

Die Kapitalflussrechnung stellt Informationen über die Zahlungsströme des Konzerns zur Verfügung. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode, die Cashflows aus Investitionstätigkeit sowie aus Finanzierungstätigkeit werden nach der direkten Methode ermittelt.

Der Anhang beinhaltet grundsätzliche Informationen zum Abschluss, ergänzende Informationen zu den obigen Abschlussbestandteilen sowie weitere Angaben.

(2.3) Neu veröffentlichte Rechnungslegungsvorschriften

Erstmals angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Das IASB hat verschiedene Standards und Interpretationen überarbeitet bzw. neu verabschiedet. Diese sind vor erstmaliger Anwendung von der Europäischen Union mittels Anerkennungsverfahren in europäisches Recht zu übernehmen.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden im STEAG-Konzern die nachfolgend dargestellten neuen bzw. geänderten Standards und Interpretationen erstmalig angewandt:

Änderungen an IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities“: Bezüglich des IFRS 7 werden ergänzende Anhangangaben zur Saldierung von Finanzinstrumenten verlangt. Diese Änderung betrifft allein die Darstellungsweise im Abschluss und hat daher keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

IFRS 13 „Fair Value Measurement“: IFRS 13 gibt standardübergreifend einheitliche Maßstäbe zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts vor und erweitert die Angaben zum beizulegenden Zeitwert. Der Standard enthält keine Vorgaben, in welchen Fällen der beizulegende Zeitwert zu verwenden ist, sondern erläutert in den Fällen, in denen dies bereits von Standards verlangt oder erlaubt wird, wie der beizulegende Zeitwert zu ermitteln ist. Die Anwendung des IFRS 13 hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts des STEAG-Konzerns. In Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des IFRS 13 wurden die neuen Vorschriften zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert im STEAG-Konzern prospektiv angewendet. Es werden keine Vergleichsinformationen zum Vorjahr für neue Angaben zur Verfügung gestellt. Vorgeschriebene Erläuterungen finden sich in den Anhangangaben zu den einzelnen Vermögenswerten und Schulden, deren beizulegende Zeitwerte ermittelt wurden.

Änderungen an IAS 1 „Presentation of Items of Other Comprehensive Income“: Die Änderungen führen zu einer geänderten Gruppierung von Posten, die in den anderen Erfolgsbestandteilen nach Steuern ausgewiesen werden. Diese sind nun gesondert nach Posten, die in Folgeperioden erfolgswirksam umgegliedert (sog. Recycling), und solche, die nicht erfolgswirksam umgegliedert werden, auszuweisen. Diese Änderung betrifft allein die Darstellungsweise im Abschluss und hat daher keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Änderungen an IAS 19 „Employee Benefits“: Die Neufassung des IAS 19 beinhaltet Neuregelungen zur Erfassung, Bewertung und Darstellung des Verpflichtungsumfangs und des Aufwands für leistungsorientierte Pensionspläne sowie von Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Entsprechend der Übergangsvorschriften hat der STEAG-Konzern die Neufassung des IAS 19 in der Berichtsperiode rückwirkend angewendet.

Die wesentlichen Änderungen stellen sich wie folgt dar: Versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste sind sofort im Jahr des Entstehens im sonstigen Ergebnis (Other Comprehensive Income) in voller Höhe zu erfassen. Die bisher zulässige Abgrenzung nach dem Korridoransatz und auch eine sofortige erfolgswirksame Erfassung sind nicht mehr möglich. Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird nun in der Periode, in der die zugrundeliegende Planänderung stattfindet, erfasst. Für verfallbare Anwartschaften erfolgt keine Verteilung mehr. Erwartete Erträge aus dem Planvermögen und der Zinsaufwand auf die leistungsorientierten Verpflichtungen werden von einem Nettozinsergebnis unter Zugrundelegung eines einheitlichen Rechnungszinssatzes ersetzt.

Die Neufassung des IAS 19 ändert weiterhin die Vorgaben für Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Als eine wesentliche Folge dieser Änderungen dürfen die Aufstockungs- und Abfindungsbeträge in Altersteilzeitprogrammen nicht mehr als Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses klassifiziert werden. Sie sind vielmehr als andere langfristig fällige Leistungen zu qualifizieren und müssen daher über den Zeitraum des Erdienens angesammelt werden.

Darüber hinaus werden umfangreichere Angaben verlangt, vgl. Anhangziffer (6.11). Die Auswirkungen der Änderungen des IAS 19 auf den Konzernabschluss sind unter Anhangziffer (2.7) dargestellt.

Folgende andere im Geschäftsjahr 2013 erstmals anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften waren für den Konzernabschluss ohne Relevanz:

- Änderungen des IAS 12 „Income Taxes: Deferred Tax – Recovery of Underlying Assets“;
- IFRIC Interpretation 20 „Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine“;
- Änderungen des IFRS 1 „First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters“;
- Änderungen des IFRS 1 „First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans“;
- Annual Improvements to IFRSs 2009-2011 Cycle (Mai 2012).

Noch nicht verpflichtend anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

EU-Endorsement erfolgt

Das IASB hat bis zum 31. Dezember 2013 weitere Rechnungslegungsvorschriften sowie Änderungen an Rechnungslegungsvorschriften verabschiedet, die in der Europäischen Union im Geschäftsjahr 2013 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind. Die wichtigsten Neuerungen sind im Folgenden dargestellt:

Im Mai 2011 hat das IASB drei neue sowie zwei überarbeitete Standards zur Konzernrechnungsliegung veröffentlicht:

IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ ersetzt die in IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“ und SIC-12 „Consolidation – Special Purpose Entities“ enthaltenen Leitlinien über Beherrschung und Konsolidierung. IFRS 10 ändert die Definition von „Beherrschung“ dahin gehend, dass zur Ermittlung eines Beherrschungsverhältnisses auf alle Unternehmen einschließlich Zweckgesellschaften die gleichen Kriterien angewandt werden. Diese Definition wird durch umfassende Anwendungsleitlinien gestützt. Das bisherige Kernprinzip in IAS 27, dass ein Konzernabschluss das Mutterunternehmen und seine Tochterunternehmen wie eine Einheit darstellt, bleibt ebenso unberührt wie die Konsolidierungsverfahren. IAS 27 wird in „Separate Financial Statements“ umbenannt und behandelt zukünftig ausschließlich die Bilanzierung von Anteilen an Tochterunternehmen, gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen in separaten Einzelabschlüssen.

IFRS 11 „Joint Arrangements“ ersetzt IAS 31 „Interests in Joint Ventures“ sowie SIC-13 „Jointly Controlled Entities – non-monetary Contributions by Venturers“. Durch die geänderten Definitionen in IFRS 11 gibt es nunmehr nur zwei Arten gemeinschaftlicher Vereinbarungen: gemeinschaftliche Tätigkeiten (Joint Operations) und Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures). Gemeinschaftsunternehmen werden zukünftig ausschließlich nach der Equity-Methode in Übereinstimmung mit dem geänderten Standard IAS 28 „Investments in Associates and Joint Ventures“ bilanziert. Das bisherige Wahlrecht der Quotenkonsolidierung wurde abgeschafft. Unternehmen, die an gemeinschaftlichen Tätigkeiten beteiligt sind, werden zukünftig Regelungen anwenden müssen, die mit den derzeit geltenden Bilanzierungsvorschriften für gemeinschaftliche Vermögenswerte oder gemeinschaftliche Tätigkeiten vergleichbar sind.

IFRS 12 „Disclosures of Interests in Other Entities“ führt die überarbeiteten und ausgeweiteten Anhangangaben aus den bisherigen Standards IAS 27, IAS 28 und IAS 31 zusammen. Die neuen und geänderten Standards sind auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist erlaubt, soweit alle neuen und geänderten Standards vorzeitig angewendet werden. Eine Ausnahme stellt IFRS 12 dar. Dessen Regelungen zu Anhangangaben können auch früher angewendet werden, ohne eine verpflichtende Anwendung der anderen Standards. Der STEAG-Konzern hat von der Option der vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch gemacht.

Die mit IFRS 10 eingeführten Änderungen erfordern gegenüber der bisherigen Rechtslage erhebliche Ermessensausübung des Managements bei der Beurteilung der Frage, über welche Unternehmen im Konzern Beherrschung ausgeübt wird und ob diese daher im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einzubeziehen sind. Nach den Ergebnissen der vorläufigen Analyse wird IFRS 10 jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Einstufung derzeit vom STEAG-Konzern gehaltener Beteiligungen haben. IFRS 11 wird sich auf den Konzernabschluss nicht auswirken. Da IFRS 12 neben den zuvor bestandenen Erläuterungspflichten neue Angabefordernisse formuliert, werden die Konzernangaben zu diesem Unternehmenskreis künftig umfassender sein.

Das IASB hat im Juni 2012 Änderungen der IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“, IFRS 11 „Joint Arrangements“ und IFRS 12 „Disclosure of Interests in Other Entities“ veröffentlicht. Ziel der Änderungen ist eine Klarstellung der Übergangsvorschriften in den drei Standards. In Bezug auf IFRS 10 wird klargestellt, dass der „Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung“ der Beginn des Geschäftsjahres ist, in dem der Standard erstmalig angewendet wird. Dies hat zur Folge, dass Entscheidungen, ob Investments nach IFRS 10 zu konsolidieren sind oder nicht, zu Beginn dieser Periode zu treffen sind.

Die Änderungen beinhalten daneben zusätzliche Erleichterungen beim Übergang auf IFRS 11 und IFRS 12. Bei erstmaliger Anwendung der neuen Konsolidierungsregeln sind Vergleichsangaben für die zwingenden Angabepflichten des IFRS 12 im Zusammenhang mit Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und gemeinschaftlichen Vereinbarungen nur für die unmittelbar vorangehende Vergleichsperiode zwingend anzugeben. Für die Anhangangaben zu nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen entfällt die Pflicht zur Angabe von Vergleichsinformationen für Perioden, die vor der Erstanwendung von IFRS 12 liegen. Die Änderungen sind erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Der Erstanwendungszeitpunkt wurde jedoch von der Europäischen Kommission auf den 1. Januar 2014 verschoben. Im Übrigen gelten die oben zu IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 gemachten Ausführungen auch für die Änderungen der Standards. Die Änderungen werden sich nicht wesentlich auf den Konzernabschluss auswirken.

Darüber hinaus hat das IASB im Oktober 2012 weitere Änderungen der IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ und IFRS 12 „Disclosure of Interests in Other Entities“ sowie des IAS 27 „Separate Financial Statements“ veröffentlicht, durch die die in IFRS 10 neu definierten Investmentgesellschaften, d. h. insbesondere Fonds oder ähnliche Unternehmen, künftig von der Verpflichtung befreit werden, die von ihnen beherrschten Tochterunternehmen in ihren Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einzubeziehen. Stattdessen werden die zu Investmentzwecken gehaltenen Beteiligungen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Darüber hinaus werden verpflichtende Anhangangaben für Investmentgesellschaften in IFRS 12 eingefügt. Die neuen Regelungen sind zwingend in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen sind für den Konzernabschluss nicht relevant.

Das IASB hat im Mai 2013 Änderungen des IAS 36 „Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets“ veröffentlicht. 2011 war IAS 36 als Folgeänderung des IFRS 13 „Fair Value Measurement“ dahingehend angepasst worden, dass der erzielbare Betrag für alle zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen ein wesentlicher Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist, anzugeben ist. Vom IASB war jedoch beabsichtigt, eine solche Angabe nur für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (oder Gruppen von Einheiten) zu verlangen, für die in der laufenden Berichtsperiode eine Wertminderung oder Wertaufholung erfasst wurde. Mit dem Änderungsstandard wird die Angabepflicht zum erzielbaren Betrag eingeschränkt. Ferner erfolgte eine Änderung und Klarstellung hinsichtlich der Angabepflichten, wenn ein Vermögenswert wertgemindert ist und der erzielbare Betrag auf Grundlage seines beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten bestimmt wurde. Die Änderungen des IAS 36 sind erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden, wobei jedoch eine vorzeitige Anwendung erlaubt ist. Die Anwendung hat retrospektiv zu erfolgen, jedoch nur auf Berichtsperioden, in denen bereits IFRS 13 zur Anwendung kommt. Der STEAG-Konzern hat von der Option der vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch gemacht.

Im Juni 2013 hat das IASB IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ um eine Erleichterungsregel ergänzt, die dazu führt, dass ein Wechsel der Vertragspartei eines Sicherungsinstruments zu einer zentralen Gegenpartei oder zu einem Mitglied einer zentralen Gegenpartei unter bestimmten Bedingungen keine Beendigung des Hedge Accounting auslöst. Eine ähnliche Erleichterung wird auch in IFRS 9 „Financial Instruments“ aufgenommen. Die Änderung „Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting“ tritt für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Diese Änderungen begünstigen alle Unternehmen mit Hedge Accounting im Sinne des IAS 39, die Novationen von OTC-Derivaten durchführen. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch geprüft.

Mit den Änderungen des IAS 32 „Financial Instruments: Presentation – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities“ ist lediglich eine Klarstellung der Voraussetzungen für eine Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz verbunden. Unter anderem wird die Bedeutung des gegenwärtigen Rechtsanspruchs zur Aufrechnung erläutert und festgestellt, welche Systeme mit Bruttoausgleich als Nettoausgleich im Sinne des Standards angesehen werden können. Die Änderungen des IAS 32 sind auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist erlaubt. Der STEAG-Konzern hat von der Option der vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch gemacht. Die vorgenannten Änderungen werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

EU-Endorsement ausstehend

Darüber hinaus hat das IASB bis zum 31. Dezember 2013 weitere Rechnungslegungsvorschriften und Änderungen an Rechnungslegungsvorschriften verabschiedet, die von der Europäischen Union im laufenden Geschäftsjahr noch nicht in europäisches Recht übernommen wurden. Diese neuen Rechnungslegungsvorschriften werden – soweit sie für den Konzernabschluss relevant sind und im Rahmen des Komitologieverfahrens in EU-Recht übernommen werden – voraussichtlich zum Zeitpunkt ihres Inkrafttretens erstmals angewendet.

Im November 2009 hat das IASB den neuen Standard IFRS 9 „Financial Instruments“ veröffentlicht. Dieser Standard ist Teil des Nachfolgestandards von IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“. Der Standard widmet sich in einem ersten Schritt ausschließlich der Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten. Durch IFRS 9 werden die bisherigen Bewertungskategorien ersetzt durch die Gruppen „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und „zum beizulegenden Zeitwert“. Ob ein Instrument „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ eingeordnet werden kann, ist einerseits abhängig vom Geschäftsmodell und andererseits von den vertraglich vereinbarten Cashflows des jeweiligen finanziellen Vermögenswerts. Schuldinstrumente, die nicht die Definitionsmerkmale „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ erfüllen, sind ergebniswirksam „zum beizulegenden Zeitwert“ zu bewerten. Eine ergebnisneutrale Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert ist für ausgewählte Eigenkapitalinstrumente zulässig. Der neue Standard ist retrospektiv anzuwenden. Der verpflichtende Erstanwendungszeitpunkt wurde auf den 1. Januar 2015 verschoben. Eine frühere Anwendung ist erlaubt. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch geprüft.

Des Weiteren hat das IASB den Standard IFRS 9 „Financial Instruments“ erweitert und im Oktober 2010 neu veröffentlicht. Ergänzend zum IFRS 9 (2009) enthält der IFRS 9 (2010) Regelungen für die Einstufung und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten sowie zur Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Für finanzielle Verbindlichkeiten enthält IFRS 9 (2010) im Wesentlichen Änderungen hinsichtlich der Fair-Value-Option. Hierbei werden künftig Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts aufgrund des eigenen Kreditrisikos in den anderen Erfolgsbestandteilen der Gesamterfolgsrechnung, sämtliche anderen Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam erfasst. Bezüglich der Ausbuchung übernimmt der Standard die derzeit gültigen Regelungen. Der neue Standard ist retrospektiv anzuwenden. Der verpflichtende Erstanwendungszeitpunkt wurde ebenfalls auf den 1. Januar 2015 verschoben. Die Erweiterung des IFRS 9 ist für den Konzernabschluss nicht relevant.

Im Dezember 2011 hat das IASB Änderungen des IFRS 9 „Financial Instruments“ und IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures“ veröffentlicht. Aufgrund dieser Änderungen wird der verpflichtende Erstanwendungszeitpunkt von IFRS 9 vom 1. Januar 2013 auf den 1. Januar 2015 verschoben und auf die Anpassung von Vorjahreszahlen bei Erstanwendung verzichtet. Darüber hinaus fallen zusätzliche Anhangangaben nach IFRS 7 im Übergangszeitpunkt an, um eine bessere Beurteilung der Auswirkungen der Erstanwendung von IFRS 9 auf Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten zu ermöglichen. Eine frühere Anwendung von IFRS 9 ist auch weiterhin erlaubt. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch geprüft.

Im November 2013 hat das IASB im Rahmen der dritten Phase zur Ablösung des IAS 39 durch IFRS 9 „Financial Instruments“ eine aktuelle Version des Standards mit einem Kapitel zu „Hedge Accounting“ veröffentlicht. Die Ergänzungen zu IFRS 9 beinhalten ein neues allgemeines Modell für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. „Macro Hedge Accounting“ wird weiterhin in einem separaten Projekt behandelt und ist nicht Teil der Veröffentlichung. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch geprüft.

Das IASB hat im Mai 2013 mit IFRIC 21 „Levies“ eine Interpretation zu IAS 37 „Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets“ veröffentlicht. Die vom IFRS IC entwickelte Interpretation beschäftigt sich mit der Fragestellung der Bilanzierung öffentlicher Abgaben, die keine Ertragsteuer im Sinn des IAS 12 „Income Taxes“ darstellen und klärt insbesondere, wann Verpflichtungen zur Zahlung derartiger Abgaben im Abschluss als Verbindlichkeiten zu erfassen sind. Die Interpretation ist erstmals verpflichtend in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, rückwirkend anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig. Die Interpretation ist für den Konzernabschluss nicht relevant.

Das IASB hat im November 2013 Änderungen des IAS 19 „Defined Benefit Plans: Employee Contributions“ veröffentlicht. Hierdurch wird die Bilanzierung leistungsorientierter Pensionszusagen, an denen sich Arbeitnehmer oder Dritte durch verpflichtende Beiträge beteiligen, erleichtert. Die neue Regelung sieht vor, Arbeitnehmerbeiträge, die in den formalen Regelungen eines leistungsorientierten Versorgungsplans festgelegt und an Arbeitsleistungen geknüpft sind, den Jahren des Erdienens der Ansprüche auf Versorgungsleistungen zuzuordnen. In diesem Fall kann, unabhängig von der Planformel, der Dienstzeitaufwand der Periode reduziert werden, in der die korrespondierende Arbeitsleistung erbracht wird. Die Regelung ist verpflichtend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, retrospektiv anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die vorgenannte Änderung ist für den Konzernabschluss nicht relevant.

Im Dezember 2013 hat das IASB im Rahmen seines Prozesses zur jährlichen Vornahme kleinerer Verbesserungen von Standards und Interpretationen (Annual-Improvement-Prozess) zwei weitere Änderungsstandards (Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle und Annual Improvements to IFRSs 2011 – 2013 Cycle) mit Änderungen von insgesamt elf IFRSs veröffentlicht. Hierdurch erfolgen Klarstellungen zu folgenden Standards und Themenbereichen:

- IFRS 1: Anzuwendende IFRS;
- IFRS 2: Definition von Ausübungsbedingungen;
- IFRS 3: Ausnahmen vom Anwendungsbereich für gemeinsame Vereinbarungen und Bilanzierung bedingter Gegenleistungen im Zusammenhang mit Unternehmenszusammenschlüssen;
- IFRS 8: Angaben zur Zusammenfassung von Segmenten und Erfordernis einer Überleitungsrechnung für Segmentvermögenswerte;
- IFRS 13: Anwendungsbereich der sog. portfolio exception und Verzicht auf Abzinsung bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert kurzfristiger Forderungen und Verbindlichkeiten, sofern der Effekt unwesentlich ist;
- IAS 16 und IAS 38: Neubewertungsmethode – Ermittlung der kumulierten Abschreibungen zum Zeitpunkt einer Neubewertung;
- IAS 24: Erweiterung der Definition der nahestehenden Unternehmen und Personen um sog. Management-Entities und Regelung zugehöriger Angabepflichten;
- IAS 40: Zusammenhang zwischen IFRS 3 und IAS 40 bei der Klassifizierung von „Investment Property“ als „vom Eigentümer selbst genutzt“.

Die neuen Regelungen sind verpflichtend für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen – in Abhängigkeit von der jeweiligen Änderung prospektiv oder retrospektiv – anzuwenden. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist möglich. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden zurzeit noch geprüft.

Im Januar 2014 hat das IASB IFRS 14 „Regulatory Deferral Accounts“ veröffentlicht. Hierdurch wird es Unternehmen, die erstmals einen IFRS-Abschluss gemäß IFRS 1 aufstellen und unter Geltung ihrer bisherigen nationalen Rechnungslegungsvorschriften bestimmte sog. regulatorische Abgrenzungsposten im Zusammenhang mit preisregulierten Tätigkeiten angesetzt haben, ermöglicht, diese Posten im IFRS-Abschluss beizubehalten und sie weiterhin nach den bisherigen Rechnungslegungsmethoden zu bilanzieren. Allerdings schreibt der neue Standard einen separaten Ausweis dieser Posten sowie ihrer Ergebnisauswirkungen in der Bilanz bzw. der Gesamtergebnisrechnung vor. Darüber hinaus beinhaltet er besondere Angabepflichten zur Art der zugrundeliegenden Preisregulierung sowie zu den damit zusammenhängenden Risiken.

Die Regelungen des neuen Standards sind bis zur endgültigen umfassenden Regelung der Bilanzierung preisregulierter Tätigkeiten als Interimslösung zur Erleichterung des Übergangs auf IFRS gedacht. Bereits nach IFRS bilanzierende Unternehmen sind von der Anwendung der Regelungen explizit ausgeschlossen.

Die Regelung ist verpflichtend für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, anzuwenden. Eine frühere, freiwillige Anwendung ist zulässig. Die Rechnungslegungsvorschrift ist für den Konzernabschluss nicht relevant.

(2.4) Konsolidierungskreis und -methoden

Konsolidierungskreis

Neben der STEAG GmbH werden in den Konzernabschluss alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, die von der STEAG GmbH unmittelbar oder mittelbar beherrscht werden. Beherrschung liegt vor, wenn das Mutterunternehmen rechtlich oder faktisch die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens zu bestimmen, um daraus wirtschaftlichen Nutzen zu ziehen. Wesentliche assoziierte Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert, wenn ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann bzw. diese gemeinschaftlich geführt werden. Erst- bzw. Entkonsolidierungen erfolgen grundsätzlich zum Zeitpunkt der Erlangung oder des Verlustes der Beherrschung.

Die Veränderungen des Konsolidierungskreises werden unter der Anhangziffer (4) dargestellt.

Konsolidierungsmethoden

Die in die Konsolidierung einbezogenen Abschlüsse der in- und ausländischen Tochterunternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Im Erwerbszeitpunkt erfolgt die Kapitalkonsolidierung durch Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem anteiligen, neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen. Anschaffungsnebenkosten sind entsprechend IFRS 3 „Business Combinations“ nicht im Beteiligungsbuchwert, sondern als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Vermögenswerte und Schulden (Reinvermögen) der Tochterunternehmen werden dabei grundsätzlich mit ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Werden vor Übergang der Kontrolle bereits Anteile an einem Tochterunternehmen gehalten, so sind diese Anteile neu zu bewerten und hieraus resultierende Wertänderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen zu erfassen. Gewinne oder Verluste, die in den anderen Erfolgsbestandteilen erfasst werden, sind auf derselben Grundlage auszubuchen, wie dies erforderlich wäre, wenn der Erwerber den zuvor gehaltenen Anteil unmittelbar veräußert hätte. Verbleibende positive Unterschiedsbeträge werden als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Negative Unterschiedsbeträge werden nach erneuter Überprüfung der beizulegenden Zeitwerte des Reinvermögens ergebniswirksam erfasst.

Änderungen der Beteiligungsquote an einem bereits konsolidierten Tochterunternehmen, die nicht zu einem Kontrollverlust führen, werden als erfolgsneutrale Transaktion zwischen Eigentümern direkt im Eigenkapital bilanziert. Unter diesen Umständen sind die Anteile der Eigentümer des Mutterunternehmens und der anderen Gesellschafter so anzupassen, dass sie die Änderungen der an dem Tochterunternehmen bestehenden Anteilsquoten widerspiegeln. Jede Differenz zwischen dem Betrag, um den die Anteile anderer Gesellschafter angepasst werden, und dem beizulegenden Zeitwert der gezahlten oder erhaltenen Gegenleistung ist unmittelbar im Eigenkapital zu erfassen und den Anteilen der Eigentümer des Mutterunternehmens zuzuordnen. Direkt zurechenbare Transaktionskosten sind ebenfalls als Bestandteil der erfolgsneutralen Transaktion zwischen Eigentümern zu bilanzieren, mit der Ausnahme von Kosten für die Emission von Schuldtiteln oder Eigenkapitalinstrumenten, die weiterhin gemäß den Vorschriften für Finanzinstrumente zu erfassen sind.

Mit dem Zeitpunkt, in dem die Kontrolle über ein Tochterunternehmen endet, ist das Tochterunternehmen nicht mehr voll zu konsolidieren. Im Rahmen der Entkonsolidierung werden das Reinvermögen des Tochterunternehmens und die Anteile anderer Gesellschafter (anteiliges Reinvermögen am Tochterunternehmen) ausgebucht. Der Veräußerungsgewinn bzw. -verlust ist aus Konzernsicht zu ermitteln. Dieser ergibt sich als Differenz aus dem Veräußerungserlös (Veräußerungspreis abzüglich Veräußerungskosten) und dem abgehenden anteiligen Reinvermögen am Tochterunternehmen (inklusive verbliebener stiller Reserven und Lasten sowie eines zuzuordnenden Geschäfts- oder Firmenwerts). Die Anteile, die der STEAG-Konzern am ehemaligen Tochterunternehmen behält, werden zum beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt des Kontrollverlustes neu angesetzt. Alle hieraus resultierenden Gewinne und Verluste sind in der Gewinn- und Verlustrechnung ebenfalls unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen zu erfassen. Darüber hinaus werden Beträge, die im Eigenkapital unter den angesammelten anderen Erfolgsbestandteilen erfasst sind, ebenfalls in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht, soweit nicht eine andere Rechnungslegungsvorschrift eine direkte Übertragung in die Gewinnrücklagen verlangt.

Aufwendungen und Erträge, Zwischenergebnisse sowie Forderungen und Schulden zwischen den einbezogenen Tochterunternehmen werden eliminiert. In Einzelabschlüssen vorgenommene Abschreibungen auf deren Anteile werden zurückgenommen.

Dieselben Konsolidierungsgrundsätze gelten grundsätzlich auch für die nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen, wobei ein bilanzierter Geschäfts- oder Firmenwert im Beteiligungsansatz ausgewiesen wird. Die Abschlüsse der at Equity bilanzierten Unternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, vgl. Anhangziffer (2.6) unter „At Equity bilanzierte Unternehmen“.

(2.5) Währungsumrechnung

Geschäftsvorfälle in fremder Währung werden mit dem Wechselkurs zum Zeitpunkt der Transaktion bewertet. Bis zum Bilanzstichtag eingetretene Kursgewinne und Kursverluste aus der Bewertung von monetären Vermögenswerten bzw. Schulden in fremder Währung werden ergebniswirksam unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Die Währungsumrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen außerhalb des Euroraums erfolgt auf Basis der funktionalen Währung. Im Konzernabschluss erfolgt die Umrechnung der Vermögenswerte und Schulden aller ausländischen Tochterunternehmen von der jeweiligen funktionalen Währung in den Euro zu Stichtagskursen am Bilanzstichtag, da diese Tochterunternehmen ihre Geschäfte selbständig in ihrer funktionalen Währung betreiben. Bei der Umrechnung der Eigenkapitalfortschreibung von ausländischen Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, wird entsprechend vorgegangen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden als Vermögenswerte der wirtschaftlich selbständigen ausländischen Teileinheiten mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Aufwands- und Ertragsposten werden mit Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Die Jahresdurchschnittskurse ergeben sich als Mittelwert aus den Währungskursen am Monatsende der vergangenen 13 Monate. Unterschiede aus der Währungsumrechnung gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gewinn- und Verlustrechnung und Bilanz werden in den anderen Erfolgsbestandteilen der Gesamterfolgsrechnung erfasst.

Für die Währungsumrechnung wurden unter anderem folgende Wechselkurse zugrunde gelegt.

| 1 € entspricht | Jahresdurchschnittskurs | | Stichtagskurs | |
|-----------------------------|-------------------------|----------|---------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Brasilianischer Real (BRL) | 2,88 | 2,52 | 3,26 | 2,70 |
| Kolumbianischer Peso (COP)* | 2.485,34 | 2.332,50 | 2.645,36 | 2.331,38 |
| Britisches Pfund (GBP) | 0,85 | 0,81 | 0,83 | 0,82 |
| Indische Rupie (INR) | 78,02 | 69,00 | 85,37 | 72,56 |
| Philippinischer Peso (PHP)* | 56,57 | 54,59 | 61,29 | 54,11 |
| Polnischer Zloty (PLN) | 4,20 | 4,19 | 4,15 | 4,07 |
| Rumänischer Leu (RON)** | 4,42 | 4,45 | 4,47 | 4,44 |
| Türkische Lira (TRY)* | 2,55 | 2,32 | 2,96 | 2,36 |
| US-Dollar (USD) | 1,33 | 1,29 | 1,38 | 1,32 |

*Die funktionale Währung dieser einbezogenen Tochterunternehmen ist der US-Dollar.

**Die funktionale Währung dieser einbezogenen Tochterunternehmen ist der Euro.

(2.6) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ertragsrealisierung

Umsatzerlöse für den Verkauf von Gütern und die Erbringung von Dienstleistungen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit anfallen, und andere Erträge werden wie folgt realisiert:

(a) Umsatzerlöse

Der STEAG-Konzern erzielt Umsatzerlöse insbesondere aus dem Betrieb von Kraftwerken im In- und Ausland, aus dem Betrieb von Energieversorgungsanlagen auf Basis erneuerbarer Energien, aus dem Kohle- und Clean Dark Spread - Handel (CDS-Handel) sowie der Vermarktung von kraftwerkstnahen Dienstleistungen und Produkten. Sofern der Kunde im Wesentlichen alle Chancen und Risiken aus dem Eigentum der Energieerzeugungsanlagen trägt, wird der Zinsanteil aus Finanzierungsleasing als Umsatzerlös erfasst.

Die Höhe der Umsatzerlöse ist zwischen den Parteien vertraglich festgelegt. Sie bemisst sich nach dem beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung abzüglich Umsatzsteuer sowie gewährter Preisnachlässe und Mengenrabatte. Allgemeine Voraussetzungen für die Erfassung von Erlösen sind, dass die Höhe der Erlöse und die Höhe der hiermit im Zusammenhang stehenden Kosten verlässlich bestimmt werden können. Des Weiteren ist der Nutzenzufluss als hinreichend wahrscheinlich einzustufen.

Erlöse aus dem Kohlehandel und dem Verkauf von erzeugten Energien werden erfasst, wenn Eigentum und Risiken aus dem Verkauf auf den Kunden übergegangen sind. Allgemeine Risiken aus dem Verkaufsgeschäft werden auf Basis von Erfahrungswerten durch entsprechende Rückstellungen abgebildet.

Erlöse aus Dienstleistungsgeschäften werden erfasst, wenn der Fertigstellungsgrad des Geschäfts verlässlich bestimmt werden kann.

Grundsätzlich werden sie in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem die Dienstleistungen erbracht wurden. Bei der periodenübergreifenden Erbringung von Dienstleistungen wird der Umsatz im Verhältnis der angefallenen Kosten zu den geschätzten Gesamtkosten ermittelt. Sofern diese Methode zur verlässlichen Ermittlung geeigneter ist, kann der Umsatz durch Begutachtung der erbrachten Leistungen bemessen werden.

(b) Andere Erträge

Voraussetzungen für die Erfassung von anderen Erträgen sind, dass die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann sowie der Nutzenzufluss als hinreichend wahrscheinlich einzustufen ist.

Zinserträge werden zeitanteilig unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Erträge aus Nutzungsentgelten werden nach dem wirtschaftlichen Gehalt des zugrunde liegenden Vertrags abgegrenzt und zeitanteilig erfasst. Dividendenerträge werden erfasst, sobald das Recht auf den Empfang der Zahlung entsteht.

Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert. Immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer werden planmäßig abgeschrieben und bei Vorliegen eines Anhaltspunktes für einen Wertminderungsbedarf daraufhin überprüft, ob Gründe für eine Wertminderung vorhanden sind, vgl. Anhangziffer (2.6) unter „Werthaltigkeitsprüfung“. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich daraufhin geprüft, ob Gründe für eine Wertminderung vorliegen (Werthaltigkeitsprüfung). Die Einschätzung der unbestimmbaren Nutzungsdauer ist ebenfalls jährlich zu prüfen.

(a) Geschäfts- oder Firmenwerte

Geschäfts- oder Firmenwerte haben keine bestimmbare Nutzungsdauer und werden mindestens einmal jährlich daraufhin geprüft, ob Gründe für eine Wertminderung vorliegen (Werthaltigkeitsprüfung).

(b) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte setzen sich aus Stromlieferungsrechten, Lizenzen sowie Computersoftware zusammen. Sie werden linear über ihre geschätzte Nutzungsdauer von 3 bis 25 Jahren planmäßig abgeschrieben.

Sachanlagen

Sachanlagen werden mit ihren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und linear über ihre Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben. Wenn ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung besteht, werden sie daraufhin geprüft, ob Gründe für eine Wertminderung vorliegen, vgl. Anhangziffer (2.6) unter „Werthaltigkeitsprüfung“.

Anschaffungskosten beinhalten die Aufwendungen, die direkt dem Erwerb zurechenbar sind. Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen umfassen Einzelkosten sowie die zurechenbaren Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich der Abschreibungen. Kosten, die sich aus der Verpflichtung der Beseitigung nach Ende der Nutzung der Sachanlage ergeben, werden als Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten zum Anschaffungs- bzw. Herstellungszeitpunkt aktiviert. Darüber hinaus können Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten auch Übertragungen von in den anderen Erfolgsbestandteilen der Gesamterfolgsrechnung erfassten Gewinnen oder Verlusten aus Cashflow Hedges, die für Käufe von Sachanlagen in Fremdwährung abgeschlossen wurden, enthalten. Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, werden als Teil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bilanziert. Ein qualifizierter Vermögenswert liegt vor, wenn ein Zeitraum von mehr als einem Jahr erforderlich ist, um diesen in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen.

Abschreibungen erfolgen linear über die erwartete Nutzungsdauer der Vermögenswerte.

in Jahren

| | |
|--|---------|
| Gebäude | 7 - 50 |
| Technische Anlagen und Maschinen | |
| Kraftwerke und Kraftwerkskomponenten | 12 - 40 |
| Dezentrale Energieversorgungsanlagen | 8 - 15 |
| Andere technische Anlagen und Maschinen | 3 - 25 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3 - 25 |

Aufwendungen für Generalüberholungen bzw. Großinspektionen (Großreparaturen) werden grundsätzlich aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass ein zukünftiger Nutzen aus dem bestehenden Vermögenswert resultiert. Sie werden über den Zeitraum bis zur nächsten Großreparatur abgeschrieben. Laufende Reparaturen und sonstige Instandhaltungen werden ergebniswirksam in der Periode erfasst, in der sie entstanden sind.

Aufwendungen, die im Rahmen von Investitionsprojekten für Vor- und Basisplanung anfallen, werden aktiviert, wenn das Investitionsprojekt mit hoher Wahrscheinlichkeit durchgeführt wird. Die Abschreibung erfolgt entsprechend der Nutzungsdauer des Investitionsprojekts.

Haben wesentliche Teile einer Sachanlage unterschiedliche Nutzungsdauern, werden sie als separate Komponenten bewertet und jeweils planmäßig abgeschrieben.

Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Vermögenswerten werden als Differenz zwischen dem Nettoveräußerungserlös und dem Buchwert ermittelt und ergebniswirksam unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Immobilien, die als Finanzinvestition zur Erzielung von Mieteinnahmen und/oder zum Zwecke der Wertsteigerung gehalten werden, werden mit ihren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Berücksichtigung der direkt zurechenbaren Transaktionskosten aktiviert und – soweit sie der Abnutzung unterliegen – linear über ihre Nutzungsdauer von 25 bis 50 Jahren planmäßig abgeschrieben. Wenn ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung besteht, werden sie daraufhin geprüft, ob Gründe für eine Wertminderung vorliegen, vgl. Anhangziffer (2.6) unter „Werthaltigkeitsprüfung“.

Die im Anhang gezeigten beizulegenden Zeitwerte der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien werden im Wesentlichen anhand der durchschnittlichen Bodenrichtwerte in Abhängigkeit der jeweiligen Nutzung des Grundstücks bewertet und sind der Stufe 2 zugeordnet. Erbbaurechtgrundstücke werden mit einem kapitalisierten Erbbauzins bewertet und sind der Stufe 3 zugeordnet.

| Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren | Bandbreite (gewichteter Durchschnitt) |
|---|---------------------------------------|
| Erbbauszinssatz | 6% bis 7% |

Der geschätzte beizulegende Zeitwert würde steigen (sinken) bei deutlicher Erhöhung (Kürzung) des Erbbauzinssatzes.

At Equity bilanzierte Unternehmen

Wesentliche assoziierte Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert, wenn ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann bzw. diese gemeinschaftlich geführt werden.

Die erstmalige Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten der Beteiligung. Die Anschaffungskosten beinhalten auch alle direkt zurechenbaren Anschaffungsnebenkosten.

Als Grundlage für die Bewertung der Beteiligung in den Folgeperioden muss der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten der Beteiligung und dem anteiligen Eigenkapital bestimmt werden. Dieser ist daraufhin zu analysieren, ob er auf stille Reserven und Lasten zurückzuführen ist. Verbleibt nach der Aufteilung auf stille Reserven und Lasten ein positiver Unterschiedsbetrag, ist dieser als Geschäfts- oder Firmenwert zu behandeln und im Beteiligungsbuchwert auszuweisen. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird unmittelbar erfolgswirksam aufgelöst, indem der Wertansatz der Beteiligung erhöht wird.

Von den Anschaffungskosten ausgehend wird der Buchwert in den Folgeperioden um das anteilige Jahresergebnis erhöht bzw. gemindert. Weitere Anpassungen des Beteiligungswerts sind notwendig, wenn sich das Eigenkapital des Beteiligungsunternehmens aufgrund von in den anderen Erfolgsbestandteilen erfassten Sachverhalten verändert hat. Im Rahmen der Folgebewertung muss die Abschreibung der im Zuge der Erstkonsolidierung aufgedeckten stillen Reserven berücksichtigt und vom anteiligen Jahresüberschuss in Abzug gebracht werden. Erhaltene Dividendenzahlungen sind zur Vermeidung einer Doppelerfassung vom Wertansatz abzuziehen.

Falls Indikatoren vorliegen, die auf eine Wertminderung der Beteiligung hindeuten, ist diese auf Werthaltigkeit zu prüfen, vgl. Anhangziffer (2.6) unter „Werthaltigkeitsprüfung“. Es erfolgt keine separate Prüfung des anteiligen Geschäfts- oder Firmenwerts. Die Prüfung wird für den gesamten Beteiligungsbuchwert durchgeführt. Demnach sind Wertminderungen nicht dem im Beteiligungsbuchwert enthaltenen Geschäfts- oder Firmenwert zuzuordnen und können in Folgeperioden auch wieder vollständig wertaufgeholt werden.

Werthaltigkeitsprüfung

Die Werthaltigkeitsprüfung nach IAS 36 „Impairment of Assets“ wird für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien bei Vorliegen eines Anhaltspunktes für einen Wertminderungsbedarf durchgeführt. Die Prüfung der Werthaltigkeit dieser Vermögenswerte erfolgt überwiegend für eine zahlungsmittelgenerierende Einheit (Cash Generating Unit, CGU), die die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten mit abgrenzbaren Mittelzuflüssen darstellt, oder für eine Gruppe von CGUs. Geschäfts- oder Firmenwerte werden den Geschäftsbereichen – also einer Gruppe von CGUs – zugeordnet. Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit geprüft. Der Stichtag für diese Prüfung ist der 30. Juni eines jeden Jahres.

Im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung wird der erzielbare Betrag dem Buchwert der CGU/Gruppe von CGUs gegenübergestellt. Der erzielbare Betrag wird bestimmt als der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert der CGU/Gruppe von CGUs. Eine Wertminderung ist vorzunehmen, wenn der erzielbare Betrag der CGU/Gruppe von CGUs niedriger ist als ihr Buchwert. Soweit der Grund für den Wertminderungsbedarf entfallen ist, werden – außer beim Geschäfts- oder Firmenwert – ergebniswirksame Zuschreibungen vorgenommen.

Für Zwecke der Werthaltigkeitsprüfung von Geschäfts- oder Firmenwerten erfolgt die Bestimmung des erzielbaren Betrags durch die Ermittlung des Marktwerts der Geschäftsbereiche des STEAG-Konzerns. Der Marktwert wird mittels eines Bewertungsmodells als Barwert der künftigen Cashflows ermittelt. Die künftigen Cashflows werden aus der aktuellen fünfjährigen Mittelfristplanung abgeleitet. Die Mittelfristplanung basiert sowohl auf Erfahrungen als auch auf Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Marktentwicklung. Die wesentlichen volkswirtschaftlichen Rahmendaten, wie das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts sowie die Entwicklung des Zinsniveaus, der Wechselkurse, der Rohstoffpreise und der Marktpreise für CO₂-Zertifikate usw., die den Mittelfristplanungen zugrunde liegen, werden zentral von der STEAG GmbH vorgegeben und aus Markterwartungen abgeleitet. Die spezifische Wachstumsrate ist aus Erfahrungen und Zukunftserwartungen abgeleitet. Die langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten für die jeweiligen Märkte werden hierbei nicht überschritten.

Die erwarteten Cashflows werden mit den gewichteten Kapitalkosten (Weighted Average Cost of Capital) nach Steuern abgezinst. Die Kapitalkosten werden auf Basis von kapitalmarktorientierten Modellen als gewichteter Durchschnitt der Eigen- und Fremdkapitalkosten berechnet. Die Eigenkapitalkosten werden durch die Komponenten risikoloser Zinssatz und Risikozuschlag bestimmt. Der Risikozuschlag ergibt sich durch die Multiplikation des Beta-Faktors mit der Marktrisikoprämie. Der Beta-Faktor wird aus dem Kapitalmarkt entsprechend den Werten vergleichbarer Unternehmen (Peergroup) abgeleitet und berechnet. Im Falle der ewigen Rente wird ein Wachstumsabschlag unterstellt. Die Fremdkapitalkosten für die einzelnen CGUs werden anhand der Analyse der Verschuldungsgrade der Peergroup-Unternehmen und der sich daraus ergebenden Fremdkapitalkosten abgeleitet.

Die angewandten Parameter lauten wie folgt:

| Geschäftsbereich | Risikoloser Zinssatz | | Risikoadjustierter Zinssatz (WACC) | | Wachstumsabschlag | |
|---|----------------------|------|------------------------------------|------|-------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| | % | % | % | % | % | % |
| Kraftwirtschaft | 2,75 | 2,50 | 5,40 | 5,70 | 0,70 | 0,70 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 2,75 | 2,50 | 5,20 | 5,40 | 0,70 | 0,70 |

Weiterhin wurden nach IAS 36 bei bestimmten Vermögenswerten Wertminderungstests aufgrund von Anhaltspunkten zum Abschlussstichtag vorgenommen. Die angewandten Parameter werden individuell auf Basis des bereits beschriebenen Verfahrens ermittelt und lauten für die bedeutendsten vorgenommenen Tests wie folgt:

| CGUs im Geschäftsbereich | Risikoloser Zinssatz | | Risikoadjustierter Zinssatz (WACC) | | Wachstumsabschlag | |
|---|----------------------|------|------------------------------------|------|-------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| | % | % | % | % | % | % |
| Kraftwirtschaft | | | | | | |
| - Walsum 10 | 2,75 | 2,50 | 5,40 | 5,90 | 0,70 | 0,70 |
| - Übrige | 2,75 | 2,50 | 5,40 | 5,70 | 0,70 | 0,70 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 2,75 | 2,50 | 5,20 | 5,40 | 0,70 | 0,70 |

Die Diskontierungssätze werden nach Steuern bestimmt und auf den Cashflow nach Steuern bezogen. Die auf dieser Grundlage ermittelten erzielbaren Werte entsprechen den Werten, die sich – wie von IAS 36 gefordert – bei einer Diskontierung der Zahlungsströme vor Steuern mit einem Vorsteuereinkontierungszinssatz ergeben hätten.

Vorräte

Vorräte werden zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt. Der Nettoveräußerungswert entspricht dem im normalen Geschäftsverlauf erzielbaren Verkaufserlös abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Aufwendungen für Fertigung und Vertrieb. Um eine risikofreie Bewertung der Vorräte zu gewährleisten, werden auf Vorräte, die technisch bedingten Ungenauigkeiten in der Inventur unterliegen, und auf Vorräte, die ungängig geworden sind, Wertkorrekturen vorgenommen.

Entfällt der Grund für eine Wertminderung, erfolgt eine Zuschreibung maximal bis zur Höhe der historischen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten.

Die Kosten von Vorräten, die von ähnlicher Beschaffenheit oder Verwendung sind, werden einheitlich auf Basis der Durchschnittsmethode bestimmt. Die Herstellungskosten fertiger und unfertiger Erzeugnisse umfassen die Kosten für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, direkte Personalkosten, andere direkte Kosten und der Produktion zurechenbare Gemeinkosten (basierend auf normaler Betriebskapazität). Die Kosten für Vorräte können auch aus den anderen Erfolgsbestandteilen der Gesamterfolgsrechnung entnommene Gewinne oder Verluste aus Cashflow Hedges, die für den Kauf von Rohstoffen abgeschlossen wurden, beinhalten.

Entgeltlich erworbene Emissionsrechte werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Eine planmäßige Abschreibung erfolgt nicht, jedoch sind die Regeln der IAS 36 und IAS 2 zu berücksichtigen. Unentgeltlich zugeteilte Emissionsrechte werden in Anlehnung an IAS 20 „Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance“ mit dem Erinnerungswert angesetzt. Rückstellungen für die Abgabeverpflichtung von Emissionsrechten werden, soweit Emissionsrechte vorhanden sind, mit dem aktivierten Betrag dieser Rechte bewertet. Übersteigt die Abgabeverpflichtung die aktivierten Rechte, so wird dieser übersteigende Anteil mit dem Durchschnittskurs der letzten drei Monate zum Bilanzstichtag bewertet.

Flüssige Mittel

Unter den flüssigen Mitteln sind Guthaben bei Kreditinstituten sowie Schecks und Kassenbestände erfasst. Weiterhin sind hier kurzfristig veräußerbare liquide Finanztitel mit einer Laufzeit – gerechnet vom Erwerbszeitpunkt – von nicht mehr als drei Monaten enthalten, die nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen. Ihr Ansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert und ergibt sich aus den Börsenkursen oder wird mit anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Bewertung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen erfolgt nach dem in IAS 19 „Employee Benefits“ vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahren für Leistungszusagen (Defined Benefits) auf Altersversorgung. Bei diesem Verfahren werden neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften auch künftig zu erwartende Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Die Bewertung für die inländischen Unternehmen basiert auf den biometrischen Grundlagen der „Richttafeln 2005 G“ von Klaus Heubeck. Die Pensionsverpflichtungen außerhalb Deutschlands werden unter Berücksichtigung landesspezifischer Rechnungslegungsgrundlagen und Parameter ermittelt. Die Verpflichtungen werden in Höhe des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens gekürzt.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen ist der ohne Abzug vom Planvermögen beizulegende Zeitwert erwarteter künftiger Zahlungen, die erforderlich sind, um die auf Grund von Arbeitnehmerleistungen in der Berichtsperiode oder früheren Perioden entstandenen Verpflichtungen erfüllen zu können.

Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste im Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen und die Erträge aus Planvermögen (ohne Zinsertrag) ergeben sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem zum Jahresende rechnungsmäßig erwarteten und den tatsächlichen ermittelten Werten für den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung und dem Zeitwert des Planvermögens.

Diese Gewinne bzw. Verluste aus der Neubewertung der Nettoverpflichtung werden im Jahr des Entstehens im sonstigen Ergebnis (Other Comprehensive Income) erfasst.

Der STEAG-Konzern weist den laufenden und den nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand sowie etwaige Gewinne oder Verluste aus Planänderungen oder -kürzungen im Personalaufwand und den Nettozinsaufwand auf die Nettoverpflichtung im Zinsergebnis aus.

Dem Verpflichtungsumfang zum Jahresende wird das Planvermögen zum Zeitwert gegenübergestellt (Finanzierungsstand). Unter Berücksichtigung der Limitierung des Planvermögens (Asset Ceiling) ergeben sich die Pensionsrückstellungen.

Beitragsorientierte Verpflichtungen existieren sowohl aufgrund betrieblicher Zusagen als auch aufgrund staatlicher Pläne (gesetzliche Rentenversicherung). Risiken aus der Veranlagung der Beiträge und aus versicherungsmathematischen Parametern trägt dabei nicht der STEAG-Konzern, sondern der Arbeitnehmer. Beitragsorientierte Zusagen (Defined Contribution) führen in der Periode zu Aufwand, in der die Zahlung erfolgt.

Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen sind Schulden, die bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe ungewiss sind. Sie werden gebildet, sofern rechtliche oder faktische Verpflichtungen zum Bilanzstichtag gegenüber Dritten bestehen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und wahrscheinlich zu einem Mittelabfluss führen werden. Darüber hinaus muss die Schätzung der Höhe der Verpflichtung verlässlich möglich sein. Wenn eine Anzahl gleichartiger Verpflichtungen besteht, wird die Wahrscheinlichkeit eines Nutzenabflusses auf Basis der Gruppe dieser Verpflichtungen als Ganzes ermittelt. Restrukturierungsrückstellungen werden nur angesetzt, wenn eine faktische Verpflichtung aufgrund eines detaillierten, formalen Plans entsteht und bei den Betroffenen vor dem Bilanzstichtag die gerechtfertigte Erwartung geweckt wird, dass die Restrukturierungsmaßnahme auch durchgeführt wird.

Rückstellungen werden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt und berücksichtigen auch zukünftige Kostensteigerungen. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst. Bei kurzfristigen Rückstellungen sowie beim kurzfristigen Teil langfristiger Rückstellungen wird eine Abzinsung nicht vorgenommen. Mit fortschreitendem Zeitverlauf werden die Rückstellungen bei Bedarf neuen Erkenntnisgewinnen angepasst.

Latente Steuern, laufende Ertragsteuern

Die STEAG GmbH hat mit Wirkung zum 1. Juli 2011 einen Gewinnabführungsvertrag mit der KSBG KG abgeschlossen. Sie stellt somit für ertragsteuerliche Zwecke kein Steuersubjekt dar. Die Darstellung im Konzernabschluss entspricht der wirtschaftlichen Betrachtungsweise. Basis ist die Richtlinie Steuern über die steuerliche Behandlung von deutschen Organschaften im KSBG-Konzern.

Latente Steuern werden nach IAS 12 für temporäre Ansatz- und Bewertungsunterschiede von Vermögenswerten und Schulden zwischen der Steuerbilanz und der IFRS-Bilanz gebildet. Steuerliche Verlustvorträge, die wahrscheinlich zukünftig genutzt werden können, werden in Höhe des latenten Steueranspruchs (aktive latente Steuern) aktiviert. Aktive latente Steuern sind grundsätzlich mit der Maßgabe angesetzt, dass ein künftiges zu versteuerndes Einkommen wahrscheinlich ist, mit dem die temporären Differenzen genutzt werden können. Soweit die Realisierung aktiver latenter Steuern unwahrscheinlich ist, erfolgt eine Wertberichtigung.

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden (passive latente Steuern) werden saldiert, soweit das Unternehmen ein Recht zur Aufrechnung der laufenden Ertragsteueransprüche und -schulden hat und wenn sich die aktiven und passiven latenten Steuern auf laufende Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden.

Zur Ermittlung der latenten Steuern sind die Steuersätze anzuwenden, die nach der derzeitigen Rechtslage für den Zeitpunkt gültig oder angekündigt sind, in dem sich die temporären Differenzen wahrscheinlich ausgleichen werden. Durch den Abschluss des Gewinnabführungsvertrags mit der KSBG KG beträgt der Gesamtsteuersatz für die Ermittlung der latenten Steuern inländischer, dem Organkreis zugehörigen Unternehmen, 16,0 Prozent. Da der Organträger eine Personengesellschaft ist, fällt im Organkreis keine Körperschaftsteuer nebst Solidaritätszuschlag an. Für steuerlich selbständige und ausländische Unternehmen wird der jeweilige nationale Steuersatz angewandt. Der ausländische Steuersatz beträgt zwischen 16,0 Prozent (Rumänien) und 37,2 Prozent (USA).

Laufende Ertragsteuern für die Berichtsperiode und für frühere Perioden sind mit dem Betrag zu bemessen, in dessen Höhe eine Zahlung an bzw. Erstattung durch die Steuerbehörden erwartet wird. Sie werden anhand der am Bilanzstichtag geltenden gesellschaftsbezogenen Steuersätze ermittelt.

Finanzinstrumente

Als Finanzinstrumente werden vertraglich vereinbarte Rechte und Verpflichtungen bilanziert, aus denen ein Zu- oder Abfluss von finanziellen Vermögenswerten oder die Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten resultiert. Sie werden in originäre und derivative Finanzinstrumente unterteilt und in der Bilanz unter den finanziellen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten, den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen oder Flüssigen Mitteln ausgewiesen.

Beim erstmaligen Ansatz werden Finanzinstrumente mit ihrem beizulegenden Zeitwert bzw. mit dem Transaktionspreis zuzüglich direkt zuordenbarer Transaktionskosten bewertet. Transaktionskosten von Finanzinstrumenten, die „ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ bewertet werden, sind direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen. Die Folgebewertung richtet sich nach der Kategorisierung der Finanzinstrumente.

Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert folgt einer dreistufigen Hierarchie unter Berücksichtigung des Kontrahenten- und des eigenen Ausfallrisikos. Sofern vorhanden, wird der Börsen- oder Marktpreis von identischen Finanzinstrumenten auf einem aktiven und am Bewertungsstichtag zugänglichen Markt zugrunde gelegt (Stufe 1). Ist ein solcher Preis nicht verfügbar, sind der Börsen- oder Marktpreis auf einem aktiven Markt für ähnliche Finanzinstrumente, auf einem inaktiven Markt für identische oder ähnliche Finanzinstrumente oder andere Inputfaktoren als Marktpreisnotierungen, die für die Finanzinstrumente beobachtet werden können, wie Zinssätze und -kurven, heranzuziehen, bei denen die angewandten Parameter auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 2). Dabei werden die zukünftigen Zahlungsströme mittels aktueller Marktzinssätze, die die Restlaufzeit widerspiegeln, abgezinst. In allen anderen Fällen wird auf Bewertungstechniken zurückgegriffen, bei denen die angewandten Parameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3). Als etablierte Bewertungstechniken werden Discounted-Cashflow-Analysen oder Optionspreismodelle gewählt. Nicht marktgerecht verzinst langfristige Finanzinstrumente

werden bewertet, indem die erwarteten Cashflows mit dem effektiven Zinssatz auf den Zeitpunkt der Anschaffung diskontiert werden (Barwert). Der effektive Zinssatz berücksichtigt alle zurechenbaren Gebühren mit Zinscharakter. Der am niedrigsten eingestufte signifikante Bewertungsfaktor bestimmt die Hierarchieebene des Gesamtergebnisses.

Die Regularien im STEAG-Konzern legen Richtlinien und Verfahrensanweisungen für wiederkehrende und nicht wiederkehrende Bemessungen des beizulegenden Zeitwertes für Derivate fest. Diese Vorgaben werden durch den kaufmännischen Bereich erstellt und verabschiedet. Wenn möglich werden für Derivate auf Energiehandelsprodukte börsennotierte Produkte als Bewertungsgrundlagen herangezogen. Für Brennstoffe und Emissionshandelsprodukte werden dafür die Notierungen der Intercontinental Exchange (ICE) in London verwendet, für Stromprodukte die Notierungen der European Energy Exchange (EEX) in Leipzig. Die Grundlage für diese Entscheidung bildet die höchstmögliche Liquidität der zugrunde liegenden Produkte. Nicht beobachtbare Inputfaktoren werden aus börsennotierten Produkten abgeleitet oder über etablierte Dienstleister eingeholt.

Im Rahmen einer regelmäßigen Marktkonformitätsprüfung erfolgt eine kontinuierliche Plausibilisierung der verwendeten Techniken und Inputfaktoren. Dieser Abgleich wird analysiert, dokumentiert und dem Management als Berichterstattung zur Verfügung gestellt. Zudem werden verwendete finanzmathematische Modelle regelmäßig validiert und mit verfügbaren Marktinformationen verglichen. Im Rahmen eines vierteljährlich tagenden Steuerungsausschusses für den Commodity-Bereich werden die Annahmen für die Bewertungsgrundlagen diskutiert und bei Bedarf neu festgelegt.

(a) Originäre Finanzinstrumente

Im STEAG-Konzern werden originäre Finanzinstrumente als finanzielle Vermögenswerte den Kategorien „Ausleihungen und Forderungen“, „ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert – zu Handelszwecken gehalten“ oder „zur Veräußerung verfügbar“ zugeordnet. Die erstmalige Erfassung dieser Vermögenswerte erfolgt zum Erfüllungstag. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf Erhalt von Zahlungen erloschen sind oder übertragen werden und der STEAG-Konzern im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat. Im STEAG-Konzern liegen keine Fälle vor, in denen finanzielle Vermögenswerte mit einer Verbriefung oder Rückkaufsvereinbarung verkauft und ganz oder teilweise weiterbilanziert wurden.

Originäre Finanzinstrumente als finanzielle Verbindlichkeiten werden der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ zugeordnet. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn sie getilgt sind, d.h., wenn die Verpflichtung beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen ist.

Im Folgenden werden die im STEAG-Konzern verwendeten Kategorien dargestellt:

Die Kategorie „Ausleihungen und Forderungen“ umfasst insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Ausleihungen. Die Vermögenswerte dieser Kategorie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Zeigen objektive Hinweise, die auf historischen Erfahrungswerten beruhen, dass die fälligen Erfüllungsbeträge im Rahmen der üblichen Bedingungen nicht vollständig einbringlich sind, wird eine Wertminderung vorgenommen. Die Höhe bemisst sich als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem auf Basis des Effektivzinssatzes ermittelten Barwert der geschätzten zukünftigen Einzahlungen. Wertminderungen werden ergebniswirksam erfasst. Soweit der Grund für den Wertminderungsbedarf entfallen ist, werden ergebniswirksame Zuschreibungen bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

In der Kategorie „ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert – zu Handelszwecken gehalten“ werden sonstige finanzielle Vermögenswerte hinsichtlich der Vermarktung von Kraftwerkskapazitäten ausgewiesen. Neben Marktparametern sind auch nicht direkt am Markt beobachtbare Parameter in die Bewertung der Optionspreismodelle eingeflossen, für die plausible Annahmen getroffen wurden. Bewertungsänderungen des beizulegenden Zeitwertes der Option werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Sofern keine oder nur unwesentliche Mengen physisch ausgeliefert werden, erfolgt die Realisierung der Optionsprämie in den sonstigen betrieblichen Erträgen. Bei einer physischen Erfüllung werden die realisierten Ergebnisse in den Umsatzerlösen ausgewiesen.

Der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ werden Eigenkapitalanteile zugeordnet, die nicht konsolidiert oder at Equity bilanziert werden, sowie Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche. Sie werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Die nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden unter Berücksichtigung latenter Steuern in den anderen Erfolgsbestandteilen der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Liegt der beizulegende Zeitwert solcher Vermögenswerte nicht vor oder ist er nicht verlässlich bestimmbar, wie im Falle von nicht börsennotierten Eigenkapitaltiteln, werden die Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Zu jedem Bilanzstichtag wird geprüft, ob objektive Hinweise für eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts vorliegen. Ein wesentlicher oder andauernder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts unter den Buchwert wird als Hinweis für eine Wertminderung gesehen. Bei Aktien liegt ein solcher Hinweis vor, wenn der beizulegende Zeitwert um 20 Prozent unter dem Buchwert liegt. Existiert ein derartiger Hinweis, werden die in den anderen Erfolgsbestandteilen erfassten Verluste ergebniswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht. Soweit der Grund für den Wertminderungsbedarf entfallen ist, werden Zuschreibungen grundsätzlich in den anderen Erfolgsbestandteilen erfasst. Lediglich für Schuldinstrumente, die dieser Kategorie zugeordnet sind, werden Zuschreibungen bis zur Höhe der ursprünglichen Wertminderung ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Bei Beteiligungen und anderen finanziellen Vermögenswerten, deren Zeitwerte nicht verlässlich bestimmt werden können, werden keine Zuschreibungen vorgenommen.

Der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ sind insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Kredite zugeordnet. Die Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

(b) Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente (Derivate) werden zur Absicherung von Risiken aus Währungs-, Warenpreis- und Zinsänderungen eingesetzt. Hierzu werden Sicherungsinstrumente in Form von Zinsswaps, Optionen, Devisentermingeschäften und Warentermingeschäften entweder freistehend oder im Rahmen einer Bewertungseinheit mit dem zugehörigen abzusichernden Grundgeschäft (Hedge Accounting) bilanziert. Die erstmalige Erfassung erfolgt zum Handelstag. Derivate werden immer mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet, der dem veröffentlichten Börsenkurs an einem aktiven und zugänglichen Markt entspricht. Existiert kein Börsen- oder Marktpreis auf einem aktiven Markt für das Derivat, wird der beizulegende Zeitwert mittels finanzmathematischer Methoden ermittelt. Bei Devisentermingeschäften wird der Devisenterminkurs am Bilanzstichtag zugrunde gelegt. Die Marktpreise von Optionsgeschäften werden über anerkannte Optionspreismodelle ermittelt, für die interne Daten herangezogen werden. Commodityderivate werden auf Basis von Spotpreisen und Forwardsätzen, Zinsderivate durch Abzinsung zukünftiger Cashflows mittels aktueller restlaufzeitkongruenter Marktzinssätze bewertet. Dabei werden alle Marktfaktoren herangezogen, die auch andere Marktteilnehmer für die Preisfestsetzung berücksichtigen würden. In Abhängigkeit von der jeweiligen Art des Sicherungszusammenhangs werden Derivate wie folgt ausgewiesen:

Verträge, die den Empfang oder die Lieferung von nicht finanziellen Vermögenswerten oder nicht finanziellen Verbindlichkeiten gemäß dem erwarteten Einkaufs-, Verkaufs- oder Nutzungsbedarf des Unternehmens regeln, werden nicht als derivatives Finanzinstrument gemäß IAS 39 bilanziert, sondern stellen schwebende Geschäfte dar. Enthalten diese Verträge eingebettete Derivate, die nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrags verbunden sind, werden diese getrennt vom Basisvertrag bewertet und bilanziert.

Freistehende derivative Finanzinstrumente gehören der Kategorie „ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ an und werden „als zu Handelszwecken gehalten“ eingestuft. Finanzinstrumente dieser Kategorie werden an jedem Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ein Gewinn oder Verlust aus der Änderung des beizulegenden Zeitwerts ist ergebniswirksam zu erfassen.

Die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften als Hedge Accounting ist an bestimmte Kriterien geknüpft. Das Hedge Accounting setzt insbesondere eine ausführliche Dokumentation der Sicherungsbeziehung und einen Nachweis der erwarteten sowie der tatsächlichen Sicherungseffektivität zwischen 80,0 und 125,0 Prozent voraus. Es ist dann zu beenden, wenn die Voraussetzungen nicht mehr erfüllt sind. Bei Cashflow Hedges ist eine Beendigung des Hedge Accounting auch dann erforderlich, wenn der Eintritt der vorhergesehenen Transaktion nicht mehr wahrscheinlich ist. In diesem Falle ist der in den anderen Erfolgsbestandteilen erfasste Betrag ergebniswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umzubuchen.

Fair Value Hedges verfolgen den Zweck, die beizulegenden Zeitwerte von bilanzierten Vermögenswerten oder bilanzierten Schulden abzusichern. Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines Sicherungsinstruments werden in diesem Fall gemeinsam mit den Wertänderungen des abgesicherten Grundgeschäfts in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Diese Änderungen müssen sich dabei auf das abgesicherte Risiko beziehen. Werden außerbilanzielle feste Verpflichtungen abgesichert, führen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der festen Verpflichtung im Hinblick auf das abgesicherte Risiko zum ergebniswirksamen Ansatz eines Vermögenswerts oder einer Schuld. Aufgrund der Vorgehensweise kompensieren sich bei Effektivität der Absicherung die Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft in der Gewinn- und Verlustrechnung der Periode.

Cashflow Hedges verfolgen den Zweck, das Risiko der Volatilität der künftigen Zahlungsströme eines bilanzierten Vermögenswerts bzw. einer Verbindlichkeit oder einer mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden geplanten Transaktion abzusichern. Der effektive Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts eines Sicherungsinstruments wird in den anderen Erfolgsbestandteilen und der ineffektive Teil der Wertänderungen wird ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die in den anderen Erfolgsbestandteilen erfassten Beträge werden ergebniswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht, sobald das abgesicherte Grundgeschäft die Gewinn- und Verlustrechnung berührt. Bei einer Zinssicherung laufen diese Beträge in das Zinsergebnis, bei einer Umsatzzsicherung in die entsprechenden Umsatzerlöse und im Fall eines Einkaufs direkt in die Kosten der umgesetzten Leistung. Besteht die abgesicherte zukünftige Transaktion aus dem Ansatz eines nichtfinanziellen Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit, werden die zuvor in den anderen Erfolgsbestandteilen erfassten Gewinne oder Verluste in die Erstbewertung der Anschaffungskosten des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit einbezogen.

Hedges of a Net Investment in a Foreign Entity verfolgen den Zweck, das Fremdwährungsrisiko aus Beteiligungen mit ausländischer Funktionalwährung abzusichern. Solche Absicherungen werden wie Cashflow Hedges behandelt. Die in den anderen Erfolgsbestandteilen erfassten Gewinne oder Verluste werden mit Veräußerung des ausländischen Tochterunternehmens bzw. Rückführung des Investments ergebniswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht.

Leasing

Leasing ist eine Vereinbarung, in der gegen eine Zahlung oder eine Reihe von Zahlungen das Recht auf Nutzung eines Vermögenswerts für einen bestimmten Zeitraum übertragen wird. Der STEAG-Konzern tritt in Vereinbarungen über Operating- oder Finanzierungsleasing sowohl als Leasingnehmer als auch als Leasinggeber auf.

Als Finanzierungsleasing werden Leasingverhältnisse klassifiziert, bei denen der Leasingnehmer entsprechend den vertraglichen Regelungen im Wesentlichen alle Chancen und Risiken aus dem Eigentum am Leasingobjekt trägt. Neben dem vertraglich vereinbarten Finanzierungsleasing können Vereinbarungen über die Nutzung von Vermögenswerten, zum Beispiel langfristige Lieferverträge aus der Stromvermarktung, bei kumulativer Erfüllung bestimmter Kriterien als Finanzierungsleasing eingestuft werden. Ist der STEAG-Konzern selbst Leasingnehmer, werden die Vermögenswerte in den Sachanlagen zu ihrem beizulegenden Zeitwert oder zum niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen angesetzt. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden als Verbindlichkeit zum abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert. Ist der STEAG-Konzern Leasinggeber, so wird anstelle von Sachanlagen eine Forderung in Höhe des Nettoinvestitionswerts angesetzt.

Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden in der Bilanz unter den finanziellen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Operating-Leasing sind alle Leasingverhältnisse, bei denen es sich nicht um Finanzierungsleasing handelt. Aufwendungen und Erträge hieraus werden periodengerecht ergebniswirksam erfasst.

Fertigungsaufträge

Kundenspezifische Fertigungsaufträge werden nach dem Fertigungsfortschritt, der Percentage-of-Completion-(PoC-)Methode, bilanziert. Die erbrachte Leistung einschließlich des anteiligen Ergebnisses wird entsprechend dem Fertigstellungsgrad in den Umsatzerlösen ausgewiesen. Der anzusetzende Fertigstellungsgrad wird entsprechend dem Leistungsfortschritt ermittelt. Das heißt, die bis zum Stichtag erbrachte Leistung wird in Bezug zur Gesamtleistung des Auftrags gesetzt. Der Ausweis der Aufträge erfolgt unter den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen. Soweit die kumulierte Leistung (Auftragskosten und Auftragsergebnis) die Anzahlungen im Einzelfall übersteigt, erfolgt der Ausweis der Fertigungsaufträge aktivisch unter den Forderungen aus Fertigungsaufträgen. Verbleibt nach Abzug der Anzahlungen ein negativer Saldo, wird dieser passivisch unter den Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen ausgewiesen. Zu erwartende Auftragsverluste werden auf Basis der erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte und mit diesen im Zusammenhang stehende Schulden

Langfristige Vermögenswerte werden als „zur Veräußerung vorgesehen“ ausgewiesen, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Die Vermögenswerte müssen in ihrem jetzigen Zustand zu Bedingungen, die für den Verkauf derartiger Vermögenswerte gängig und üblich sind, sofort veräußerbar sein und eine solche Veräußerung muss höchst wahrscheinlich sein. Sofern mit einer Transaktion auch die zugehörigen Schulden mitveräußert werden sollen, werden diese ebenfalls gesondert ausgewiesen.

Unmittelbar vor der erstmaligen Einstufung als „zur Veräußerung vorgesehen“ sind die Vermögenswerte und Schulden gemäß den bisher relevanten Rechnungslegungsvorschriften zu bewerten. Danach sind sie mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten anzusetzen. Für eine spätere Neubewertung sind für Vermögenswerte und Schulden, die nicht unter die Bewertungsvorschriften des IFRS 5 „Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations“ fallen, auch weiterhin die relevanten Rechnungslegungsvorschriften zu beachten. Dies sind im STEAG-Konzern hauptsächlich:

- IAS 2 „Inventories“
- IAS 12 „Income Taxes“
- IAS 19 „Employee Benefits“
- IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“

Soweit es sich nicht um eine nicht fortgeführte Aktivität (Discontinued Operation) handelt, werden die Ergebnisse aus der Bewertung und dem Verkauf dieser Vermögenswerte weiterhin im Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand für den Erwerb oder Bau von Sachanlagen vermindern die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Sie werden über die Nutzungsdauer der Sachanlage in Form geminderter Abschreibungen ergebniswirksam erfasst. Sonstige gewährte Zuwendungen werden unter den sonstigen Verbindlichkeiten abgegrenzt und über den Zeitraum als Ertrag erfasst, um sie mit den entsprechenden Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, zu verrechnen.

Eventualschulden und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Eventualschulden sind mögliche oder gegenwärtige Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen und bei denen ein Abfluss von Ressourcen nicht wahrscheinlich ist oder die Höhe der Verpflichtung nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden kann. Eventualschulden werden in der Bilanz nur dann erfasst, wenn sie im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses übernommen wurden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen resultieren aus unbelasteten schwebenden Rechtsgeschäften, Dauerschuldverhältnissen, öffentlich-rechtlichen Auflagen oder sonstigen wirtschaftlichen Verpflichtungen, die nicht bereits unter den bilanzierten Schulden oder den Eventualschulden erfasst sind, sofern diese für die Beurteilung der Finanzlage von Bedeutung sind.

(2.7) Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Im Geschäftsjahr 2013 hat der STEAG-Konzern die Neufassung des IAS 19 „Employee Benefits“ erstmals rückwirkend angewendet. Hieraus ergeben sich Anpassungen für die früheste dargestellte Vergleichsperiode (1. Januar 2012) und die Vergleichszahlen in der Bilanz sowie für die Vorjahreszahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung. Durch die Neufassung des IAS 19 wird die Bilanzierung leistungsorientierter Pläne geändert. Dadurch ist es nicht mehr zulässig, Abweichungen in den Versorgungsverpflichtungen und -vermögen von den Erwartungen zeitverzögert zu erfassen. Vielmehr sind diese Gewinne bzw. Verluste aus der Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen im Jahr des Entstehens im sonstigen Ergebnis (Other Comprehensive Income) in voller Höhe zu erfassen. Die bisherige Erfassung des verfallbaren nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwandes über den Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit ist nicht mehr möglich. Verfallbarer nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand ist bei Entstehung sofort ergebniswirksam auszuweisen. Als weitere Änderung aus der Neufassung des IAS 19 werden die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen und der Zinsaufwand auf die leistungsorientierten Verpflichtungen von einem Nettozinsergebnis unter Zugrundelegung eines einheitlichen Rechnungszinssatzes ersetzt.

Die Neufassung des IAS 19 ändert weiterhin die Vorgaben für Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Aufstockungs- und Abfindungsbeträge in Altersteilzeitprogrammen dürfen nicht mehr als Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses klassifiziert werden, sondern sind vielmehr als andere langfristig fällige Leistungen zu qualifizieren und müssen daher über den Zeitraum des Erdienens angesammelt werden.

Die Auswirkungen der Änderungen auf die Bilanz sind im Folgenden dargestellt:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 1.1.2012 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Latente Steuern | 34,2 | 33,0 | 11,2 |
| Langfristige Vermögenswerte | 34,2 | 33,0 | 11,2 |
| Summe Vermögenswerte | 34,2 | 33,0 | 11,2 |
| Rücklagen | -179,1 | -173,5 | -56,1 |
| Anteile der Gesellschafter der STEAG GmbH | -179,1 | -173,5 | -56,1 |
| Anteile anderer Gesellschafter | -0,4 | -0,3 | -0,4 |
| Eigenkapital | -179,5 | -173,8 | -56,5 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 215,7 | 208,8 | 69,1 |
| Sonstige Rückstellungen | -1,8 | -1,8 | -1,7 |
| Latente Steuern | -0,2 | -0,2 | 0,3 |
| Langfristige Schulden | 213,7 | 206,8 | 67,7 |
| Summe Eigenkapital und Schulden | 34,2 | 33,0 | 11,2 |

In der Gewinn- und Verlustrechnung führt die Umstellung auf die Neufassung des IAS 19 zu einem um 13,0 Millionen € niedrigeren Personalaufwand (Vorjahr: 0,4 Millionen €) und zu um 2,1 Millionen € niedrigeren latenten Steuererträgen (Vorjahr: 0,0 Millionen €). Im Vorjahr ergab sich darüber hinaus ein um 0,1 Millionen € höherer Zinsaufwand.

(3) Diskussion zu Annahmen und Schätzungsunsicherheiten

Mit Aufstellung des Konzernabschlusses werden vom Management Annahmen und Einschätzungen getroffen, die die Zukunft betreffen. Die hieraus abgeleiteten Schätzungen werden naturgemäß nicht immer den späteren Gegebenheiten entsprechen. Schätzungsanpassungen werden periodengerecht zum Zeitpunkt besserer Kenntnis berücksichtigt. Diejenigen Annahmen und Schätzungen, die ein wesentliches Risiko in Form einer Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden innerhalb des nächsten Geschäftsjahres mit sich bringen können, werden im Folgenden dargestellt:

(a) Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten

Die Prüfung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten, und hier insbesondere der Geschäfts- oder Firmenwerte, erfordert auch Annahmen und Schätzungen bezüglich künftiger Cashflows, erwarteter Wachstumsraten, Währungskursen und der Abzinsungssätze. Die hierzu getroffenen Annahmen können Änderungen unterliegen, die zu Wertminderungen in zukünftigen Perioden führen würden.

Eine relative Erhöhung des gewichteten Kapitalkostensatzes um 10 Prozent aufgrund etwaiger Veränderungen des Zinsniveaus am Kapitalmarkt würde ebenfalls zu keinem Wertminderungsbedarf führen.

(b) Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern

Aktive latente Steuern dürfen nur insoweit angesetzt werden, wie es hinreichend wahrscheinlich ist, dass zukünftig ausreichend zu versteuernde Jahresergebnisse verfügbar sein werden. Die Berechnung latenter Steuern erfolgt auf Basis der Steuersätze, die nach der derzeitigen Rechtslage zu dem Zeitpunkt gelten werden, in dem sich die nur vorübergehenden Differenzen wieder ausgleichen werden. Werden diese Erwartungen nicht erfüllt, so ist eine ergebniswirksame Wertberichtigung der aktiven latenten Steuern vorzunehmen.

(c) Bewertung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Der Bewertung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen liegen unter anderem Annahmen über Abzinsungssätze, zukünftig erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen sowie Sterbetafeln zugrunde. Diese Annahmen können aufgrund veränderter wirtschaftlicher Bedingungen oder einer veränderten Marktlage von den tatsächlichen Daten abweichen.

Die Sensitivitätsanalyse für die wesentlichen versicherungsmathematischen Parameter sind unter Anhangziffer (6.11) dargestellt.

(d) Bewertung von sonstigen Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen, insbesondere die Rückstellungen für Rekultivierung und Umweltschutz, für Rückbauverpflichtungen, Prozessrisiken sowie für Restrukturierungen, unterliegen naturgemäß in hohem Maße Schätzungsunsicherheiten bezüglich der Höhe oder des Eintrittszeitpunkts der Verpflichtungen. Das Unternehmen muss teilweise aufgrund von Erfahrungswerten Annahmen bezüglich der Eintrittswahrscheinlichkeit der Verpflichtung oder zukünftiger Entwicklungen, wie zum Beispiel der zur Verpflichtungsbewertung anzusetzenden Kosten, treffen. Diese können insbesondere bei langfristigen Rückstellungen Schätzungsunsicherheiten unterliegen. Des Weiteren ist die Höhe von langfristigen Rückstellungen im besonderen Maße von der Wahl und Entwicklung der marktgerechten Abzinsungssätze sowie von der Schätzung der Gesamtkosten abhängig. Im STEAG-Konzern werden nach Währungen und Restlaufzeiten gestaffelte Zinssätze verwendet.

(e) Bewertung von Finanzinstrumenten

Zur Sicherung zukünftiger Transaktionen im Rahmen des Absatzes aus STEAG-eigenen Kraftwerken und des Kohlehandels (vgl. Anhangziffer (8.1) unter „Hedge Accounting“) werden Annahmen über die Eintrittswahrscheinlichkeiten der damit verbundenen Transaktionen getroffen. Der STEAG-Konzern verfolgt bei der Absatzsicherung im Clean Dark Spread – Handel das Ziel, die zukünftig erwarteten Zahlungsströme in Verbindung mit Stromabsätzen sukzessive abzusichern. Der erwartete Stromabsatz wird ermittelt, indem die zukünftig erwarteten stündlichen Strompreise anhand von Vergangenheitsdaten und erwarteten Marktentwicklungen modelliert werden. Neben der stündlichen Terminpreiskurve für Strom sind auch die zugrunde liegenden Bewirtschaftungsmodelle ein wesentlicher Einflussfaktor über die zu sichernde Leistung. Neben virtuellen Kraftwerksscheiben für Dritte handelt es sich hierbei um ein eigenes Optionsbewertungsmodell sowie um einen rollierenden intrinsischen Sicherungsansatz. Die dafür verwendeten Prämissen und Parameter werden regelmäßig auf Anpassungsbedarf überprüft und weiterentwickelt, um eine möglichst gute Hedgегüte zu gewährleisten. Im Rahmen des Brennstoffhandels werden Annahmen über die Wahrscheinlichkeiten von Einkaufs- und Absatzmengen sowohl für lang laufende Rahmenverträge als auch über kurzfristigere Einzelabschlüsse für den Kohle- und Seefracht-handel getroffen.

(4) Konsolidierungskreis

Neben der STEAG GmbH werden in den Konzernabschluss alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen. Wesentliche assoziierte Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert.

Der Konsolidierungskreis veränderte sich wie folgt:

| Anzahl | Inland | Ausland | Gesamt |
|---|-----------|-----------|-----------|
| STEAG GmbH und konsolidierte Tochterunternehmen: | | | |
| Stand 31.12.2012: | 30 | 20 | 50 |
| Erwerbe/Neugründungen | 4 | 1 | 5 |
| Sonstige Erstkonsolidierungen | 9 | - | 9 |
| Verschmelzungen | 3 | - | 3 |
| Stand 31.12.2013: | 40 | 21 | 61 |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen: | | | |
| Stand 31.12.2012: | 11 | 5 | 16 |
| Erwerbe/Neugründungen | - | 1 | 1 |
| Sonstige Abgänge aus dem Konsolidierungskreis | - | 1 | 1 |
| Stand 31.12.2013: | 11 | 5 | 16 |
| | 51 | 26 | 77 |

Erwerbe des laufenden Geschäftsjahres wirken sich nicht wesentlich auf die Bilanz aus. Im Berichtsjahr erfolgte keine Entkonsolidierung.

(5) Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(5.1) Umsatzerlöse

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Erlöse aus dem Verkauf von Gütern | 2.508,7 | 2.357,6 |
| Erlöse aus Dienstleistungen | 291,6 | 245,9 |
| Erlöse aus Finanzierungsleasing | 112,3 | 132,1 |
| Erlöse aus Fertigungsaufträgen | 23,8 | 42,1 |
| | 2.936,4 | 2.777,7 |

Der Anstieg der Erlöse aus dem Verkauf von Gütern in Höhe von 151,1 Millionen € resultiert im Wesentlichen aus höherem Energieabsatz im Inland.

(5.2) Sonstige betriebliche Erträge

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Erträge aus der Bewertung von Derivaten (ohne Zinsderivate) | 159,2 | 90,9 |
| Erträge aus Wertaufholungen auf Vermögenswerte | 93,6 | 11,8 |
| Erträge aus Schiedsverfahren | 30,2 | - |
| Erträge aus Währungsumrechnung monetärer Posten | 13,9 | 18,5 |
| Erträge aus Erstattungen von sonstigen Steuern | 6,0 | 14,9 |
| Erträge aus Weiterbelastungen | 5,7 | 6,1 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 5,4 | 4,7 |
| Erträge aus der Auflösung von Rechnungsabgrenzungsposten | 4,8 | 4,8 |
| Erträge aus Nebengeschäften | 4,3 | 8,0 |
| Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten | 4,2 | 2,6 |
| Erträge aus Versicherungserstattungen | 3,4 | 3,1 |
| Übrige Erträge | 15,6 | 18,0 |
| | 346,3 | 183,4 |

Von den Erträgen aus Wertaufholungen auf Vermögenswerte entfallen auf Wertaufholungen nach IAS 39 1,4 Millionen € (Vorjahr: 0,8 Millionen €) auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie 0,3 Millionen € (Vorjahr: 0,7 Millionen €) auf Ausleihungen. Im Vorjahr betrafen die Wertaufholungen auf Vermögenswerte darüber hinaus noch mit 0,6 Millionen € Wertpapiere und übrige Beteiligungen.

Der verbleibende Betrag von 91,9 Millionen € (Vorjahr: 9,7 Millionen €) entfällt auf Wertaufholungen des Sachanlagevermögens nach IAS 36. Diese Wertaufholungen wurden unter anderem aufgrund einer Anpassung des Abzinsungszinssatzes (5,40 %; Vorjahr: 5,90 %) bei der Risikobewertung des Kraftwerksneubaus Walsum 10 vorgenommen. Der erzielbare Betrag entspricht dem Nutzungswert des Kraftwerks.

Die Erträge aus Schiedsverfahren betreffen die Projektgesellschaft Compania Electrica de Sochagota S.A.E.S.P. (Kolumbien). Hiervon sind 28,9 Millionen € Erstattungen aus Vorjahren und 1,3 Millionen € für das laufende Jahr.

Die Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten enthalten 4,1 Millionen € (Vorjahr: 1,7 Millionen €) Erträge aus veräußerten Sachanlagen und Immobilien, die als Finanzinvestition gehalten wurden sowie 0,1 Millionen € (Vorjahr 0,9 Millionen €) Erträge aus veräußerten Unternehmensbeteiligungen. Die übrigen Erträge enthalten mit 1,0 Millionen € (Vorjahr: 1,0 Millionen €) Mieterträge aus Operating-Leasing-Verträgen.

Die Nominalwerte der Forderungen aus künftigen Mindestleasingzahlungen für die als Operating-Leasing-Verträge vermieteten Vermögenswerte haben folgende Fälligkeiten:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Fällig bis 1 Jahr | 0,8 | 1,0 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 2,0 | 3,1 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 0,3 | 1,5 |
| | 3,1 | 5,6 |

(5.3) Materialaufwand

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (RHB-Stoffe) sowie für bezogene Waren und Leistungen | 2.037,3 | 1.899,1 |
| Wertminderungen auf RHB-Stoffe und bezogene Waren | 2,3 | 5,0 |
| Wertaufholungen auf wertgeminderte RHB-Stoffe und bezogene Waren | -0,7 | -1,1 |
| | 2.038,9 | 1.903,0 |

Der Materialaufwand enthält im Wesentlichen Aufwendungen für die in den Kraftwerken eingesetzte Kohle sowie Aufwendungen für Kohlebezüge aus dem Brennstoffhandel. Die Abweichung des Materialaufwands gegenüber dem Vorjahr ist im Wesentlichen auf die folgenden Veränderungen zurückzuführen:

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe stiegen um 22,1 Millionen €, die bezogenen Waren um 114,1 Millionen € und die Reparatur- und Instandhaltungskosten um 27,3 Millionen €. Gegenläufig wirkten sich im Vergleich zum Vorjahr um 25,3 Millionen € niedrigere bezogene Leistungen aus.

Der Anstieg der bezogenen Einsatzstoffe resultiert korrespondierend zu den gestiegenen Umsatzerlösen aus dem höheren Energieabsatz und den damit verbundenen höheren Einsatzkosten im Inland; der Anstieg der bezogenen Waren resultiert vor allem aus dem Zukauf gestiegener vermarkteter Strommengen.

(5.4) Personalaufwand

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Entgelte | 345,2 | 321,7 |
| Aufwendungen für soziale Abgaben | 49,4 | 51,6 |
| Pensionsaufwendungen | 15,7 | 12,2 |
| Sonstige Personalaufwendungen | 0,9 | 1,7 |
| | 411,2 | 387,2 |

Der Aufwand für Entgelte ist gegenüber dem Vorjahr um 23,5 Millionen € gestiegen. Hierin enthalten sind die Zuführungen zu einer Restrukturierungsrückstellung in Höhe von 47,6 Millionen € (Vorjahr: 15,7 Millionen €), vgl. Anhangziffer (6.12).

Der Nettozinsaufwand aus Pensionen wird im Zinsergebnis ausgewiesen, vgl. Anhangziffer (5.8).

(5.5) Abschreibungen und Wertminderungen

In dieser Position sind Abschreibungen enthalten, die die planmäßige Verteilung der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten auf die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer darstellen. Des Weiteren sind Wertminderungen, die bei Anzeichen eines zusätzlichen Wertminderungsbedarfs festgestellt werden, enthalten.

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Abschreibungen | 99,6 | 97,7 |
| Wertminderungen | 10,8 | 5,8 |
| | 110,4 | 103,5 |

Abschreibungen

Die Abschreibungen verteilen sich auf folgende Gruppen von Vermögenswerten.

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | 4,5 | 4,3 |
| Sachanlagen | 95,0 | 93,3 |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | 0,1 | 0,1 |
| | 99,6 | 97,7 |

Wertminderungen

Die Wertminderungen, die bei Anzeichen eines zusätzlichen Wertminderungsbedarfs nach IAS 36 bzw. nach IAS 39 festgestellt werden, verteilen sich auf folgende Gruppen von Vermögenswerten.

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|--|-------------|------------|
| Wertminderungen nach IAS 36: | 2,5 | 3,0 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0,4 | 0,8 |
| Sachanlagen | 2,1 | 2,2 |
| Wertminderungen nach IAS 39: | 8,3 | 2,8 |
| Finanzielle Vermögenswerte | 5,6 | 0,8 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen | 2,7 | 2,0 |
| | 10,8 | 5,8 |

(a) Wertminderungen nach IAS 36:

Im aktuellen Geschäftsjahr entfallen die Wertminderungen im Wesentlichen bedingt durch die Aufgabe mehrerer Grubengasstandorte mit 1,0 Millionen € auf Anlagen zur Verstromung von Grubengas und 0,4 Millionen € auf Grubengasnutzungsrechte. Des Weiteren wurde ein Biomasseheizkraftwerk mit 0,5 Millionen € aufgrund geringerer wirtschaftlicher Ertragskraft wertgemindert. Im Vorjahr betrafen Wertminderungen nach IAS 36 mit 1,1 Millionen € Anlagen zur Verstromung von Grubengas sowie mit 0,6 Millionen € eine Kundenanlage.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes erfolgt auf Basis eines Bewertungsmodells, das den erzielbaren Wert ermittelt, vgl. „Werthaltigkeitsprüfung“ unter Anhangziffer (2.6).

(b) Wertminderungen nach IAS 39:

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Finanzielle Vermögenswerte | 5,6 | 0,8 |
| Ausleihungen | 3,6 | 0,2 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | 0,2 | - |
| Übrige Beteiligungen | 1,8 | 0,6 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 1,8 | 1,9 |
| Sonstige Forderungen | 0,9 | 0,1 |
| | 8,3 | 2,8 |

(5.6) Sonstige betriebliche Aufwendungen

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Aufwand aus der Bewertung von Derivaten (ohne Zinsderivate) | 146,3 | 82,2 |
| Verwaltungsaufwendungen | 63,4 | 73,0 |
| Vertriebsaufwendungen | 40,3 | 11,3 |
| Versicherungsbeiträge | 19,3 | 20,5 |
| Aufwand aus Währungsumrechnung monetärer Posten | 17,6 | 14,8 |
| Mietaufwand aus Leasingverhältnissen | 16,5 | 16,6 |
| IT-Aufwendungen | 11,1 | 8,2 |
| Aufwand aus sonstigen Steuern | 7,1 | 3,8 |
| Verluste aus dem Abgang von Vermögenswerten | 3,9 | 1,8 |
| Aufwand für Reparaturen und Instandhaltung | 2,9 | 2,7 |
| Aufwand für Patente, Warenzeichen und Lizenzen | 1,2 | 1,1 |
| Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen | 93,1 | 77,7 |
| | 422,7 | 313,7 |

Der Anstieg der Aufwendungen aus der Bewertung von Derivaten gegenüber dem Vorjahr resultiert insbesondere aus einem gestiegenen Volumen an Derivaten.

Die Verluste aus dem Abgang von Vermögenswerten umfassen 2,9 Millionen € (Vorjahr: 0,9 Millionen €) aus veräußerten Sachanlagen, 0,7 Millionen € (Vorjahr: keine) aus dem Abgang von Beteiligungen sowie 0,3 Millionen € (Vorjahr: 0,9 Millionen €) aus dem Abgang sonstiger Ausleihungen und Forderungen.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Wesentlichen Aufwendungen für sonstige Fremdleistungen, Zuführungen zu Rückstellungen sowie Aufwendungen für Reisekosten enthalten.

(5.7) Forschungs- und Entwicklungsausgaben

Im Geschäftsjahr sind 1,5 Millionen € (Vorjahr: 2,3 Millionen €) Forschungs- und Entwicklungsausgaben angefallen. Der überwiegende Teil dieser Aufwendungen ist im Materialaufwand und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

(5.8) Zinsergebnis

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten | 8,4 | 5,3 |
| Zinserträge aus Abzinsung der sonstigen Rückstellungen | 2,8 | - |
| Zinsen und ähnliche Erträge aus Zins-Derivaten | 0,1 | 0,0 |
| Sonstige zinsähnliche Erträge | 14,2 | 2,1 |
| Zinserträge | 25,5 | 7,4 |
| Nettozinsaufwand aus Pensionen | -28,7 | -31,3 |
| Zinsaufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten | -19,0 | -17,1 |
| Zinsaufwendungen aus Aufzinsung der sonstigen Rückstellungen | -5,9 | -13,7 |
| Zinsaufwendungen aus Finanzierungsleasing | -4,0 | -4,6 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen aus Zinsderivaten | 0,0 | -0,7 |
| Sonstige zinsähnliche Aufwendungen | -6,4 | -2,1 |
| Zinsaufwendungen | -64,0 | -69,5 |
| | -38,5 | -62,1 |

In den sonstigen zinsähnlichen Erträgen ist der Zinsertrag aus den Schiedsverfahren zugunsten der Projektgesellschaft Compania Electrica de Sochagota S.A.E.S.P. (Kolumbien) in Höhe von 13,1 Millionen € enthalten.

Fremdkapitalkosten wurden in Höhe von 21,4 Millionen € (Vorjahr: 24,3 Millionen €) aktiviert.

(5.9) Ergebnis aus at Equity bilanzierten Unternehmen

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Erträge aus der Equity-Bewertung | 12,0 | 8,1 |
| Aufwendungen aus der Equity-Bewertung | -1,4 | -0,1 |
| Wertaufholungen | - | 1,6 |
| | 10,6 | 9,6 |

(5.10) Sonstiges Finanzergebnis

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Erträge aus übrigen Beteiligungen | 7,2 | 5,4 |
| Gewinne aus dem Verkauf von kurzfristigen Wertpapieren | 0,3 | - |
| Verluste aus dem Verkauf von kurzfristigen Wertpapieren | -0,4 | - |
| Sonstige finanzielle Erträge | 1,3 | 3,9 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | -5,7 | -1,3 |
| | 2,7 | 8,0 |

Die sonstigen finanziellen Erträge und Aufwendungen betreffen die Marktwertänderungen der Optionen von Energieverträgen.

(5.11) Ertragsteuern

Die Ertragsteuern setzen sich wie folgt zusammen:

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Laufende Ertragsteuern | 54,8 | 48,0 |
| (davon periodenfremd) | (-0,5) | (1,7) |
| Latente Steuern | 25,2 | -26,6 |
| (davon periodenfremd) | (-1,2) | (-1,1) |
| | 80,0 | 21,4 |

Die steuerliche Überleitungsrechnung zeigt die Entwicklung von den erwarteten zu den effektiven Ertragsteuern der Gewinn- und Verlustrechnung.

Die erwarteten Ertragsteuern basieren auf dem Gesamtsteuersatz von 16,0 Prozent (Vorjahr: 16,0 Prozent). Dieser betrifft die durchschnittliche Gewerbesteuer im Inland. Die effektiven Ertragsteuern schließen die laufenden Ertragsteuern, die Ertragsteuerumlagen und die latenten Steuern ein.

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 278,9 | 206,5 |
| Erwartete Ertragsteuern | 44,6 | 33,0 |
| Steuersatzabweichungen/Steuersatzänderungen | 36,3 | 7,6 |
| Änderung der Wertberichtigung von latenten Steuern | -1,2 | 1,4 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen | 0,9 | 7,6 |
| Steuerfreie Erträge | -13,0 | -19,8 |
| Sonstige | 12,4 | -8,4 |
| Effektive Ertragsteuern | 80,0 | 21,4 |

Abweichungen aus den erwarteten und den effektiven Ertragsteuern ergeben sich insbesondere durch abweichende Steuersätze im Ausland. 2013 entfiel erstmals die Steuerbefreiung der Erträge der STEAG State Power Inc. (Philippinen). Die Abweichungen durch steuerfreie Erträge betreffen im Wesentlichen steuerfreie Schadensersatzzahlungen an die Compania Electrica de Sochagota S.A.E.S.P. (Kolumbien). In den sonstigen Effekten bilden latente Steuern infolge von Währungsschwankungen bei Iskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.S. (Türkei) in Höhe von 11,7 Millionen € (Vorjahr: -8,4 Millionen €) den wesentlichen Teil.

(6) Erläuterungen zur Bilanz

(6.1) Immaterielle Vermögenswerte

| in Millionen € | Geschäfts- oder Firmenwerte | Sonstige immaterielle Ver- mögenswerte | Gesamt |
|---|-----------------------------------|--|--------------|
| Anschaffungs-/Herstellungskosten | | | |
| Stand 01.01.2012 | 43,2 | 126,7 | 169,9 |
| Währungsumrechnung | 1,3 | -0,5 | 0,8 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | 0,8 | 18,5 | 19,3 |
| Sonstige Zugänge | - | 1,1 | 1,1 |
| Abgänge | - | -0,5 | -0,5 |
| Umbuchungen | - | 2,0 | 2,0 |
| Stand 31.12.2012 | 45,3 | 147,3 | 192,6 |
| Währungsumrechnung | -0,5 | -1,3 | -1,8 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | 14,4 | 1,2 | 15,6 |
| Sonstige Zugänge | - | 3,9 | 3,9 |
| Abgänge | - | -14,9 | -14,9 |
| Umbuchungen | - | 2,1 | 2,1 |
| Stand 31.12.2013 | 59,2 | 138,3 | 197,5 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | | |
| Stand 01.01.2012 | - | 87,7 | 87,7 |
| Währungsumrechnung | - | -0,1 | -0,1 |
| Abschreibungen | - | 4,3 | 4,3 |
| Wertminderungen | - | 0,8 | 0,8 |
| Abgänge | - | -0,6 | -0,6 |
| Stand 31.12.2012 | - | 92,1 | 92,1 |
| Währungsumrechnung | - | -0,4 | -0,4 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | - | 0,0 | 0,0 |
| Abschreibungen | - | 4,5 | 4,5 |
| Wertminderungen | - | 0,4 | 0,4 |
| Abgänge | - | -0,6 | -0,6 |
| Umbuchungen | - | 0,0 | 0,0 |
| Stand 31.12.2013 | - | 96,0 | 96,0 |
| Buchwerte 31.12.2012 | 45,3 | 55,2 | 100,5 |
| Buchwerte 31.12.2013 | 59,2 | 42,3 | 101,5 |

Der ausgewiesene Geschäfts- oder Firmenwert resultiert aus Erwerben von Anteilen an Tochterunternehmen. Mit Kaufvertrag vom 11. Juli 2013 hat der Konzern 100 % der Anteile an der Wollschläger Service GmbH erworben. Der Erwerb erfolgte zur weiteren Stärkung der Aktivitäten im Marktsegment Kraftwerksservice. Der Geschäfts- und Firmenwert in Höhe von 11,0 Millionen € ergibt sich aus dem Kundenstamm, der Branchenexpertise des erworbenen Unternehmens und den durch die Integration der Wollschläger Service GmbH in den STEAG-Konzern erwarteten Synergieeffekten.

Darüber hinaus entfallen die Zugänge im Wesentlichen auf den Erwerb einer weiteren Gesellschaft des Geschäftsbereichs Kraftwirtschaft.

Der Geschäfts- oder Firmenwert ist den CGUs Kraftwirtschaft sowie Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen zugeordnet.

Die Zusammensetzung ist der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Geschäfts- und Firmenwert

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------|-------------|
| Kraftwirtschaft | 52,6 | 39,4 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 6,6 | 5,9 |
| | 59,2 | 45,3 |

Zum Bilanzstichtag dienen 8,9 Millionen € (Vorjahr: 0,2 Millionen €) der immateriellen Vermögenswerte der Sicherung von eigenen Verbindlichkeiten. Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten bestanden, wie auch im Vorjahr, keine.

(6.2) Sachanlagen

| in Millionen € | Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Gebäude | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Gesamt |
|----------------|---|---|--|--|--------|
|----------------|---|---|--|--|--------|

Anschaffungs-/Herstellungskosten

| | | | | | |
|-----------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Stand 01.01.2012 | 462,4 | 2.986,1 | 122,8 | 832,6 | 4.403,9 |
| Währungsumrechnung | 2,4 | 3,8 | -0,4 | 0,6 | 6,4 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | 2,7 | 12,7 | - | 2,1 | 17,5 |
| Sonstige Zugänge | 4,4 | 48,7 | 9,9 | 129,9 | 192,9 |
| Abgänge | -1,5 | -14,6 | -7,4 | -4,6 | -28,1 |
| Umbuchungen | 1,7 | 15,2 | 2,2 | -16,3 | 2,8 |
| Stand 31.12.2012 | 472,1 | 3.051,9 | 127,1 | 944,3 | 4.595,4 |
| Währungsumrechnung | -2,4 | -2,3 | -1,3 | -0,1 | -6,1 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | - | 0,0 | 0,6 | 2,5 | 3,1 |
| Sonstige Zugänge | 8,3 | 185,2 | 9,5 | 118,2 | 321,2 |
| Abgänge | -1,3 | -19,6 | -6,3 | -1,4 | -28,6 |
| Umbuchungen | 45,1 | 851,9 | 0,8 | -899,6 | -1,8 |
| Stand 31.12.2013 | 521,8 | 4.067,1 | 130,4 | 163,9 | 4.883,2 |

Abschreibungen und Wertminderungen

| | | | | | |
|-----------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
| Stand 01.01.2012 | 231,8 | 2.559,3 | 86,7 | 242,5 | 3.120,3 |
| Währungsumrechnung | 1,4 | 2,4 | -0,2 | - | 3,6 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | 0,0 | 0,3 | - | - | 0,3 |
| Abschreibungen | 13,0 | 69,1 | 11,2 | - | 93,3 |
| Wertminderungen | 0,3 | 1,6 | - | 0,3 | 2,2 |
| Wertaufholungen | -0,3 | -9,4 | - | - | -9,7 |
| Abgänge | -1,0 | -10,2 | -7,1 | -0,3 | -18,6 |
| Stand 31.12.2012 | 245,2 | 2.613,1 | 90,6 | 242,5 | 3.191,4 |
| Währungsumrechnung | -0,7 | -1,3 | -0,8 | - | -2,8 |
| Zugänge Unternehmenserwerbe | - | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Abschreibungen | 13,3 | 70,9 | 10,8 | - | 95,0 |
| Wertminderungen | 0,1 | 1,3 | 0,5 | 0,2 | 2,1 |
| Wertaufholungen | - | - | - | -91,9 | -91,9 |
| Abgänge | -1,3 | -15,2 | -6,1 | -0,1 | -22,7 |
| Umbuchungen | 6,3 | 142,7 | -0,3 | -148,7 | 0,0 |
| Stand 31.12.2013 | 262,9 | 2.811,5 | 94,8 | 2,0 | 3.171,2 |
| Buchwerte 31.12.2012 | 226,9 | 438,8 | 36,5 | 701,8 | 1.404,0 |
| Buchwerte 31.12.2013 | 258,9 | 1.255,6 | 35,6 | 161,9 | 1.712,0 |

Die Buchwerte, die aufgrund von Finanzierungsleasing-Vereinbarungen angesetzt werden, betragen für Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Gebäude 1,5 Millionen € (Vorjahr: 1,7 Millionen €) sowie für technische Anlagen und Maschinen 38,4 Millionen € (Vorjahr: 44,4 Millionen €).

Der Buchwert der Sachanlagen, die zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten dienen, beträgt 548,1 Millionen € (Vorjahr: 95,2 Millionen €). Zur Absicherung von konzernfremden Verbindlichkeiten sind Sachanlagen in Höhe von 18,5 Millionen € (Vorjahr: 29,5 Millionen €) sicherungsübereignet. Des Weiteren unterliegen 508,4 Millionen € (Vorjahr: 99,6 Millionen €) anderen Beschränkungen von Verfügungsrechten. Der Anstieg der als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte betrifft im Wesentlichen Walsum 10 durch Hinterlegung der Kraftwerksanlagen als zusätzliche Sicherheit unter Beibehaltung der Sponsorengarantie.

Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen bestehen in Höhe von 128,5 Millionen € (Vorjahr: 107,3 Millionen €).

(6.3) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

| in Millionen € | Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte | Gebäude | Gesamt |
|---|---|------------|-------------|
| Anschaffungs-/Herstellungskosten | | | |
| Stand 01.01.2012 | 15,1 | 4,5 | 19,6 |
| Sonstige Zugänge | 0,1 | - | 0,1 |
| Abgänge | -0,2 | - | -0,2 |
| Stand 31.12.2012 | 15,0 | 4,5 | 19,5 |
| Sonstige Zugänge | 0,0 | - | 0,0 |
| Abgänge | -0,4 | -2,5 | -2,9 |
| Umbuchungen | -0,4 | -1,1 | -1,5 |
| Stand 31.12.2013 | 14,2 | 0,9 | 15,1 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | | |
| Stand 01.01.2012 | 0,3 | 2,8 | 3,1 |
| Abschreibungen | - | 0,1 | 0,1 |
| Stand 31.12.2012 | 0,3 | 2,9 | 3,2 |
| Abschreibungen | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Abgänge | - | -2,2 | -2,2 |
| Umbuchungen | 0,0 | -0,2 | -0,2 |
| Stand 31.12.2013 | 0,3 | 0,6 | 0,9 |
| Buchwerte 31.12.2012 | 14,7 | 1,6 | 16,3 |
| Buchwerte 31.12.2013 | 13,9 | 0,3 | 14,2 |

In den Zugängen sind keine nachträglichen Anschaffungskosten enthalten. Der beizulegende Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien beträgt 20,7 Millionen € (Vorjahr: 31,0 Millionen €).

In der Gewinn- und Verlustrechnung sind direkt zurechenbare betriebliche Aufwendungen für Immobilien, die als Finanzinvestition gehalten werden und Mieteinnahmen erzielen, in Höhe von 0,8 Millionen € (Vorjahr: 1,2 Millionen €) erfasst. Diesen stehen Mieteinnahmen in Höhe von 1,7 Millionen € (Vorjahr: 1,7 Millionen €) gegenüber.

(6.4) At Equity bilanzierte Unternehmen

Diese Position umfasst sowohl Anteile an assoziierten Unternehmen als auch an Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Im Buchwert von 89,1 Millionen € (Vorjahr: 82,5 Millionen €) sind im Wesentlichen Anteile an der REG Raffinerie-Energie GmbH & Co. oHG mit 25,6 Millionen € (Vorjahr: 26,5 Millionen €), an der Fernwärmeversorgung Niederrhein GmbH mit 16,0 Millionen € (Vorjahr: 15,7 Millionen €), an der Arenales Solar PS, S.L. (Spanien) mit 14,8 Millionen € (Vorjahr: 10,5 Millionen €) und am Gichtgaskraftwerk Dillingen GmbH & Co. KG mit 11,6 Millionen € (Vorjahr: 9,4 Millionen €) erfasst.

Der Anteil des STEAG-Konzerns an den zusammengefassten Finanzkennzahlen aus den letzten verfügbaren Abschlüssen der at Equity bilanzierten Unternehmen stellt sich insgesamt wie folgt dar:

| in Millionen € | Assoziierte Unternehmen | | Gemeinschaftsunternehmen | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------|--------------------------|-------|
| | 2013 | 2012* | 2013 | 2012* |
| Langfristiges Vermögen zum 31.12. | 93,0 | 102,4 | 119,3 | 115,2 |
| Kurzfristiges Vermögen zum 31.12. | 18,1 | 9,6 | 21,7 | 38,9 |
| Langfristige Schulden zum 31.12. | 55,8 | 56,9 | 93,5 | 82,1 |
| Kurzfristige Schulden zum 31.12. | 16,9 | 19,2 | 13,6 | 41,7 |
| Erträge | 38,3 | 36,2 | 66,6 | 68,4 |
| Aufwendungen | 32,4 | 37,1 | 60,5 | 70,1 |

* Im Vorjahr waren die anteiligen Buchwerte an Arenales Solar PS, S.L. noch unter den assoziierten Unternehmen enthalten. In diesem Jahr erfolgt der Ausweis unter den Gemeinschaftsunternehmen.

Zum Bilanzstichtag bestanden aufgrund von Refinanzierungen der Iskenderun Enerji Üterim ve Ticaret A.S. (Türkei) keine eingeschränkten Eigentumsrechte mehr an den Anteilen der Arkad Deniz Taşımacılığı A.S. (Türkei) (Vorjahr: 2,3 Millionen €).

(6.5) Finanzielle Vermögenswerte

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Übrige Beteiligungen | 72,5 | 72,5 | 62,0 | 62,0 |
| Ausleihungen | 47,5 | 34,3 | 41,8 | 28,1 |
| Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche | 51,8 | 0,1 | 46,5 | 0,1 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | 654,9 | 535,7 | 793,2 | 680,1 |
| Forderungen aus Derivaten | 165,2 | 45,3 | 92,3 | 28,6 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 73,2 | - | 33,6 | - |
| | 1.065,1 | 687,9 | 1.069,4 | 798,9 |

(a) Übrige Beteiligungen

Übrige Beteiligungen stellen Investitionen in nicht notierte Eigenkapitaltitel dar und sind mit den Anschaffungskosten bewertet, wenn der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann.

(b) Ausleihungen

Ausleihungen unterliegen einem Zinsänderungsrisiko, das den beizulegenden Zeitwert oder die zukünftigen Zahlungsströme beeinflussen kann. Sie werden zu Anschaffungskosten bewertet. Die Risiko- und Altersstruktur der Ausleihungen stellt sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------|-------------|
| Wertgeminderte Ausleihungen | 4,8 | 4,8 |
| Brutto | 10,0 | 6,1 |
| Wertminderungen | -5,2 | -1,3 |
| Nicht wertgeminderte Ausleihungen | 42,7 | 37,0 |
| Noch nicht fällig | 42,7 | 37,0 |
| | 47,5 | 41,8 |

(c) Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche

Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche unterliegen einem Zinsänderungsrisiko, das den beizulegenden Zeitwert oder die zukünftigen Zahlungsströme beeinflussen kann. Sofern keine Marktnotierung vorliegt, werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Börsennotierte Wertpapiere sind dem Marktpreisrisiko unterworfen.

(d) Forderungen aus Finanzierungsleasing

Die Überleitung der Bruttoinvestitionen auf den Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen sowie deren Fälligkeiten stellen sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Bruttoinvestitionen | 1.099,8 | 1.371,0 |
| (davon nicht garantierte Restwerte) | (-) | (-) |
| Fällig bis 1 Jahr | 210,2 | 226,3 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 553,9 | 701,2 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 335,7 | 443,5 |
| Darin enthaltener Zinsanteil | -444,6 | -576,9 |
| Nettoinvestitionen | 655,2 | 794,1 |
| Kumulierte Wertminderungen | -0,3 | -0,9 |
| Buchwert der Forderungen aus Finanzierungsleasing | 654,9 | 793,2 |
| Abzüglich Barwert der nicht garantierten Restwerte | - | - |
| Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen | 654,9 | 793,2 |
| Fällig bis 1 Jahr | 119,2 | 113,1 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 363,4 | 437,9 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 172,3 | 242,2 |

Wie im Vorjahr wurden keine bedingten Leasingzahlungen aus Finanzierungsleasing-Verträgen vereinnahmt. Von den bereits in Vorjahren berücksichtigten Wertminderungen auf uneinbringliche Forderungen aus Finanzierungsleasing wurde aufgrund des Abschlusses eines Insolvenzverfahrens ein Teil vollständig in Anspruch genommen.

In den Forderungen aus Finanzierungsleasing ist mit 339,3 Millionen € (Vorjahr: 431,3 Millionen €) ein Vertrag über Stromlieferungen des Kraftwerks Iskenderun (Türkei) enthalten. Der Vertrag hat eine Laufzeit von 20 Jahren und endet im November 2019.

Die Planung bis 2011 für das Kraftwerk Iskenderun sah keine wesentlichen Ergebnisse aus der weiteren Nutzung des Kraftwerks nach Auslaufen des Finanzierungsleasingvertrags vor. Aufgrund der im Vorjahr eingetretenen Änderung dieser Einschätzung wird davon ausgegangen, dass mit einer überwiegenden Wahrscheinlichkeit von positiven Ergebnisbeiträgen aus der weiteren eigenen Nutzung des Kraftwerks bis voraussichtlich zum Jahr 2035 gerechnet werden kann. Auf Basis dieser Einschätzung werden für den Zeitraum von 2020 bis 2035 Nettoerlöse erwartet, deren nicht bilanzierter Barwert am Bilanzstichtag 400,1 Millionen € (Vorjahr: 381,9 Millionen €) beträgt.

Des Weiteren resultieren 156,6 Millionen € (Vorjahr: 165,8 Millionen €) Forderungen aus einem Vertrag über die Abnahme von Strom aus dem Kraftwerk Mindanao (Philippinen). Der Vertrag der STEAG State Power Inc. (Philippinen) hat eine Laufzeit von 25 Jahren und endet im November 2031. Mit Ablauf der Vertragslaufzeit geht der Leasinggegenstand auf den Leasingnehmer über.

Darüber hinaus ist in den Forderungen aus Finanzierungsleasing mit 85,5 Millionen € (Vorjahr: 108,9 Millionen €) ein Vertrag über die Verpachtung des STEAG-Raffinerie-Kraftwerks Sachsen-Anhalt enthalten. Der Vertrag von November 1996 hatte ursprünglich eine Laufzeit von zwölf Jahren und wurde bereits im Jahr 2006 um weitere acht Jahre bis November 2016 verlängert.

In den Forderungen aus Finanzierungsleasing ist mit 63,5 Millionen € (Vorjahr: 75,6 Millionen €) ein Vertrag über Stromlieferungen des Kraftwerks Termopaipa (Kolumbien) enthalten. Der Vertrag hat eine Laufzeit bis Januar 2019.

(e) Forderungen aus Derivaten

Die Forderungen aus Derivaten teilen sich wie folgt auf.

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Forderungen aus Devisenderivaten | 13,8 | 6,6 |
| Forderungen aus Zinsderivaten | 0,2 | 0,2 |
| Forderungen aus Commodityderivaten | 151,2 | 85,5 |
| | 165,2 | 92,3 |

Die Forderungen aus Zinsderivaten resultieren zu 0,2 Millionen € (Vorjahr: 0,2 Millionen €) aus Zinscaps.

(f) Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Unter den finanziellen Vermögenswerten werden Barhinterlegungen für Börsentermingeschäfte in Höhe von 48,4 Millionen € (Vorjahr: 14,4 Millionen €) ausgewiesen, die aufgrund der Marktveränderung hinsichtlich der Vermarktung von Kraftwerkskapazitäten abgeschlossen wurden. Des Weiteren sind zum Stichtag keine positiven beizulegenden Zeitwerte der Optionen aus Energieverträgen (Vorjahr: 1,8 Millionen €) enthalten.

(g) Gegebene Sicherheiten

Die Summe der finanziellen Vermögenswerte, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten verpfändet wurden, beträgt 56,6 Millionen € (Vorjahr: 168,5 Millionen €). Des Weiteren unterlagen 175,8 Millionen € (Vorjahr: 516,3 Millionen €) sonstigen Verfügungsbeschränkungen. Der Rückgang der als Sicherheit dienenden Vermögenswerte resultiert im Wesentlichen aus der Refinanzierung der Projektgesellschaft für das Auslandskraftwerk Iskenderun. Der überwiegende Teil der als Sicherheit dienenden Vermögenswerte betrifft im Berichtsjahr die Forderungen aus Finanzierungsleasing der Projektgesellschaften für die Auslandskraftwerke Sochagota und Mindanao.

Die geleisteten Sicherheiten können nur bei einer dauerhaften Nichterfüllung von vertraglichen Pflichten – zum Beispiel ausbleibende Zins- und Tilgungsleistungen oder Unterschreitung vereinbarter Finanzkennzahlen – durch die finanzierenden Banken in Anspruch genommen werden. Eine Inanspruchnahme der gestellten Sicherheiten ist nicht absehbar.

(6.6) Vorräte

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (RHB-Stoffe) | 238,6 | 227,2 |
| Unfertige Erzeugnisse und unfertige Leistungen | 16,0 | 17,0 |
| Fertige Erzeugnisse und Waren | 11,6 | 9,9 |
| | 266,2 | 254,1 |

Der Anstieg der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe um 11,4 Millionen € gegenüber dem Vorjahr ist im Wesentlichen auf den Wegfall der kostenlos zugeteilten Emissionsrechte ab 2013 zurückzuführen. Der Anstieg der fertigen Erzeugnisse und Waren um 1,7 Millionen € beruht auf einem höheren Bestand an Handelswaren im Vergleich zum Vorjahr.

In diesem Jahr unterliegen die Vorräte Verfügungsbeschränkungen in Höhe von 6,3 Millionen € (Vorjahr: 46,0 Millionen €).

(6.7) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 353,8 | - | 358,8 | - |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 2,7 | 0,0 | 3,1 | 0,5 |
| Geleistete Anzahlungen | 7,6 | - | 9,2 | 1,1 |
| Übrige sonstige Forderungen | 182,2 | 31,7 | 84,8 | 29,4 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | 11,0 | 2,2 | 11,3 | 2,6 |
| | 557,3 | 33,9 | 467,2 | 33,6 |

(a) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

In den Forderungen aus Lieferung und Leistung sind Erstattungsansprüche gegenüber Dritten in Höhe von 32,0 Millionen € (Vorjahr: 8,9 Millionen €) aktiviert, die im Zusammenhang mit gebildeten sonstigen Rückstellungen stehen, vgl. Anhangziffer (6.12).

Die Risiko- und Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellt sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Wertgeminderte Forderungen | 0,2 | 0,0 |
| Brutto | 4,8 | 5,4 |
| Wertminderungen | -4,6 | -5,4 |
| Nicht wertgeminderte Forderungen | 353,6 | 358,8 |
| Noch nicht fällig | 314,1 | 335,1 |
| Überfällig | 39,5 | 23,7 |
| Bis zu 3 Monaten | 31,9 | 18,1 |
| Über 3 - 6 Monate | 2,7 | 3,2 |
| Über 6 - 9 Monate | 0,1 | 0,3 |
| Über 9 - 12 Monate | 3,2 | 0,0 |
| Über 1 Jahr | 1,6 | 2,1 |
| | 353,8 | 358,8 |

(b) Forderungen aus Fertigungsaufträgen

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Angefallene Kosten zzgl. Gewinne/abzgl. Verluste | 19,3 | 44,2 |
| Erhaltene Anzahlungen aus Fertigungsaufträgen | -16,6 | -41,1 |
| | 2,7 | 3,1 |

Im Berichtsjahr wurden von Auftraggebern Anzahlungen in Höhe von 2,5 Millionen € (Vorjahr: keine) geleistet, bevor die entsprechende Leistung erbracht wurde.

(c) Übrige sonstige Forderungen

In den übrigen sonstigen Forderungen sind Erstattungsansprüche gegenüber Dritten in Höhe von 32,8 Millionen € (Vorjahr: 28,2 Millionen €) aktiviert, die im Zusammenhang mit gebildeten sonstigen Rückstellungen stehen, vgl. Anhangziffer (6.12).

(d) Gegebene Sicherheiten

Die Summe der Forderungen, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten verpfändet wurden, betrug 0,7 Millionen € (Vorjahr: 0,6 Millionen €). Des Weiteren unterlagen weitere 41,4 Millionen € (Vorjahr: 166,1 Millionen €) sonstigen Verfügungsbeschränkungen. Der Rückgang der sonstigen Verfügungsbeschränkungen betrifft im Wesentlichen das Auslandskraftwerk Iskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.S. (Türkei). Aufgrund von Refinanzierungen waren keine Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen als Sicherheiten bei den Banken zu hinterlegen. Demgegenüber sind Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen des Neubauprojekts Walsum 10 seit dem Berichtsjahr verfügbungsbeschränkt.

(6.8) Flüssige Mittel

Unter den flüssigen Mitteln in Höhe von 576,4 Millionen € (Vorjahr: 544,1 Millionen €) sind Guthaben bei Kreditinstituten sowie Schecks und Kassenbestände erfasst. Weiterhin sind hier hoch liquide Finanztitel mit einer Laufzeit – gerechnet vom Erwerbszeitpunkt – von nicht mehr als drei Monaten enthalten. Der Buchwert der flüssigen Mittel, die als Sicherheiten verpfändet wurden, beträgt 308,0 Millionen € (Vorjahr: 75,3 Millionen €) und betrifft im Wesentlichen die Auslandskraftwerksprojekte Iskenderun und Mindanao sowie das Neubauprojekt Walsum 10.

(6.9) Zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte

Die zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte beinhalten die Anteile an der Babadağ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S. (Türkei). Die Beteiligung wurde im Berichtsjahr verkauft, die Veräußerung war bis zum 31. Dezember 2013 jedoch noch nicht abgeschlossen.

(6.10) Eigenkapital

(a) Gezeichnetes Kapital

Das voll eingezahlte Stammkapital der Gesellschaft beträgt zum Bilanzstichtag unverändert 128.000.000 €.

(b) Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage der STEAG GmbH enthält Zuzahlungen von Anteilseignern nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 und 4 HGB.

(c) Angesammelte Ergebnisse

Die angesammelten Ergebnisse in Höhe von 548,1 Millionen € (Vorjahr: 544,2 Millionen €) enthalten die im laufenden Geschäftsjahr sowie die in der Vergangenheit erzielten Konzernergebnisse. Das Ergebnis nach Steuern entspricht dem in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Konzernergebnis des laufenden Geschäftsjahres, das den Gesellschaftern der STEAG GmbH zuzurechnen ist. Zum 31. Dezember 2013 belaufen sich die handelsrechtlichen Gewinnrücklagen der STEAG GmbH auf 272,8 Millionen € (Vorjahr: 229,8 Millionen €). Auf Basis des zwischen der STEAG GmbH und der KSBG KG geschlossenen Gewinnabführungsvertrags wird ein Ergebnis in Höhe von 89,0 Millionen € (Vorjahr: 103,2 Millionen €) abgeführt.

Des Weiteren beinhalten die angesammelten Ergebnisse die Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen nach Steuern.

(d) Angesammelte andere Erfolgsbestandteile

Die angesammelten anderen Erfolgsbestandteile enthalten Gewinne und Verluste, die nicht über die Gewinn- und Verlustrechnung – also ergebnisneutral – erfasst werden. Die Rücklage aus Marktwertänderungen der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere enthält die ergebnisneutral berücksichtigten Auf- und Abwertungen aus voraussichtlich nicht dauerhaften Wertänderungen von Finanzinstrumenten.

In der Rücklage aus Marktwertänderungen von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen sind Nettogewinne oder -verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des effektiven Teils von Cashflow Hedges sowie Hedges of a Net Investment enthalten. Der Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung enthält die Umrechnungsdifferenzen der umgerechneten ausländischen Einzelabschlüsse nach IFRS.

Die Veränderung der angesammelten anderen Erfolgsbestandteile stellt sich wie folgt dar:

| in Millionen € | Marktwert- änderungen der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere | Marktwert- änderungen von Finanz- instrumenten in Sicherungs- beziehungen | Unterschieds- betrag aus der Währungsum- rechnung | At Equity bewertete Un- ternehmen | Gesamt |
|---|--|--|--|---|--------------|
| Stand 01.01.2012 | 0,0 | 51,6 | -50,9 | -1,7 | -1,0 |
| Andere Erfolgsbestandteile laut Gesamterfolgsrechnung: | 0,1 | -6,3 | -4,6 | 0,0 | -10,8 |
| Im OCI erfasste Gewinne oder Verluste | 0,1 | -14,2 | -4,6 | 0,0 | -18,7 |
| Ergebniswirksame Entnahme | - | -3,9 | - | - | -3,9 |
| Übertragung auf Vermögens- werte oder Schulden | - | 7,6 | - | - | 7,6 |
| Latente Steuern auf andere Erfolgsbestandteile | 0,0 | 4,2 | - | - | 4,2 |
| Stand 31.12.2012 | 0,1 | 45,3 | -55,5 | -1,7 | -11,8 |
| Andere Erfolgsbestandteile laut Gesamterfolgsrechnung: | 0,2 | 9,9 | -17,4 | 1,6 | -5,7 |
| Im OCI erfasste Gewinne oder Verluste | 0,2 | 4,9 | -17,4 | 2,4 | -9,9 |
| Ergebniswirksame Entnahme | -0,1 | 0,2 | - | - | 0,1 |
| Übertragung auf Vermögens- werte oder Schulden | - | 9,3 | - | - | 9,3 |
| Latente Steuern auf andere Erfolgsbestandteile | 0,1 | -4,5 | - | -0,8 | -5,2 |
| Stand 31.12.2013 | 0,3 | 55,2 | -72,9 | -0,1 | -17,5 |

Im Jahr 2013 wurde aus der Rücklage für Marktwertänderungen der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere und der Rücklage für Marktwertänderungen von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen insgesamt ein Betrag in Höhe von -0,1 Millionen € (Vorjahr: 3,9 Millionen €) ergebniswirksam entnommen und wie folgt in die Gewinn- und Verlustrechnung übertragen:

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|-------------|------------|
| Umsatzerlöse | 13,7 | 12,4 |
| Materialaufwand | -13,3 | -7,7 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 0,1 | - |
| Zinsaufwand | -0,7 | -0,8 |
| Sonstiges Finanzergebnis | 0,1 | - |
| | -0,1 | 3,9 |

(e) Anteile anderer Gesellschafter

Unter den Anteilen anderer Gesellschafter werden die Anteile am gezeichneten Kapital und an den Rücklagen von einbezogenen Tochterunternehmen ausgewiesen, die nicht den Gesellschaftern der STEAG GmbH zuzurechnen sind.

Die Veränderung der angesammelten anderen Erfolgsbestandteile in den Anteilen anderer Gesellschafter stellt sich wie folgt dar:

| in Millionen € | Marktwertänderungen von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen | Unterschiedsbetrag aus der Währungs-umrechnung | Gesamt |
|---|---|--|--------------|
| Stand 01.01.2012 | -21,9 | -43,3 | -65,2 |
| Andere Erfolgsbestandteile laut Gesamterfolgsrechnung: | -7,3 | -6,2 | -13,5 |
| Im OCI erfasste Gewinne oder Verluste | -19,3 | -6,2 | -25,5 |
| Ergebniswirksame Entnahme | 0,5 | - | 0,5 |
| Übertragung auf Vermögenswerte oder Schulden | 7,4 | - | 7,4 |
| Latente Steuern auf andere Erfolgsbestandteile | 4,1 | - | 4,1 |
| Stand 31.12.2012 | -29,2 | -49,5 | -78,7 |
| Andere Erfolgsbestandteile laut Gesamterfolgsrechnung: | 8,4 | -13,5 | -5,1 |
| Im OCI erfasste Gewinne oder Verluste | 3,5 | -13,5 | -10,0 |
| Ergebniswirksame Entnahme | 0,1 | - | 0,1 |
| Übertragung auf Vermögenswerte oder Schulden | 8,9 | - | 8,9 |
| Latente Steuern auf andere Erfolgsbestandteile | -4,1 | - | -4,1 |
| Stand 31.12.2013 | -20,8 | -63,0 | -83,8 |

(6.11) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die zum Bilanzstichtag gebildeten Rückstellungen für Pensionen entfielen wie im Vorjahr im Wesentlichen auf inländische Gesellschaften.

Die betriebliche Altersversorgung erfolgt bei inländischen Unternehmen überwiegend auf Basis von Leistungszusagen. Die Leistungszusagen in Deutschland sind im Wesentlichen durch Rückstellungen finanziert.

Die wesentlichen leistungsorientierten Pläne zur betrieblichen Altersversorgung für die inländischen Unternehmen im STEAG-Konzern sind die Ruhegeldordnung, die Leistungsordnung des Bochumer Verbandes (Bochumer Verband alt), die Versorgungsregelung des Bochumer Verbandes für arbeitgeberfinanzierte Versorgungszusagen (Bochumer Verband II – arbeitgeberfinanziert) und die Versorgungsregelung des Bochumer Verbandes – Entgeltumwandlung – (Bochumer Verband II - arbeitnehmerfinanziert).

Die Versorgungsregelungen des Bochumer Verbandes II – arbeitgeber- und arbeitnehmerfinanziert – sind beitragsorientierte Leistungszusagen. Alle Pläne beruhen auf einer Betriebsvereinbarung und die Finanzierung erfolgt durch den Arbeitgeber; dieser bildet für die Versorgungszusagen Pensionsrückstellungen. Feste Altersgrenze ist die Vollendung des 65. Lebensjahres. Das Regelwerk Ruhegeldordnung soll 2014 auf die erhöhten Regelaltersgrenzen angepasst werden. Die Bewertungsänderung erfolgte bereits im Berichtsjahr.

Im Rahmen der Ruhegeldordnung und des Bochumer Verbandes alt wurde den Mitarbeitern im Weg der Direktzusage ein Anspruch auf lebenslanges Altersruhegeld, Dienstunfähigkeitsrente sowie Hinterbliebenenleistungen eingeräumt. Es handelt sich um sogenannte Endgehaltspläne, deren Leistungshöhe von dem ruhegeldfähigen Einkommen, der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung und der Zahl der anzurechnenden Dienstjahre abhängt. Die Ruhegeldordnung sowie die Leistungsordnung des Bochumer Verbandes wurden zum 30. Juni 2002 für Neueintritte geschlossen.

Die Ruhegeldordnung gewährt mit Wirkung vom 1. Januar 1982 tariflichen Mitarbeitern eine betriebliche Altersversorgung. Personen mit Eintritt vor dem 1. Januar 1982 haben einen gehaltsdynamischen Besitzstand aus einer früheren Betriebsvereinbarung. Bei vorgezogener Inanspruchnahme des Altersruhegeldes erfolgt eine Kürzung des Ruhegeldes. Eine Anpassung der laufenden Leistungen wird im Rahmen des § 16 Absatz 1 BetrAVG regelmäßig überprüft. Damit ist das Verpflichtungsvolumen der erteilten Versorgungsversprechen auch inflationsabhängig.

Die Leistungsordnung des Bochumer Verbandes alt regelt die betriebliche Altersversorgung für außertarifliche und leitende Mitarbeiter per Einzelvertrag. Die Leistungsbeträge der Gruppen werden vom Bochumer Verband auch unter Berücksichtigung der allgemeinen Entwicklung der außertariflichen Gehälter festgesetzt, womit bewertungstechnisch ein Gehaltstrend anzusetzen ist. Bei vorgezogener Inanspruchnahme des Ruhegeldes erfolgt für den Großteil der Anspruchsberechtigten per Einzelvertrag keine Kürzung. Die laufenden Leistungen werden vom Verband unter Berücksichtigung der Belange der Leistungsempfänger und der wirtschaftlichen Lage der Mitglieder überprüft und gegebenenfalls nach billigem Ermessen angepasst. Die Höhe der Anpassung der laufenden Leistungen ist mittelbar inflationsabhängig.

Im Rahmen des Bochumer Verbandes II – arbeitgeberfinanziert – sowie des Bochumer Verbandes II – arbeitnehmerfinanziert – wurde tariflichen, außertariflichen sowie leitenden Mitarbeitern auf Basis betrieblicher und tariflicher Regelungen ein Anspruch auf lebenslanges Altersruhegeld, Invalidenrente sowie Hinterbliebenenleistungen erteilt. Für den arbeitgeberfinanzierten Bochumer Verband II erfolgt dies im Durchführungsweg der Direktzusage, für den arbeitnehmerfinanzierten Bochumer Verband II im Zuge der Entgeltumwandlung. Die Arbeitgeberbeiträge sowie die vom Mitarbeiter eingebrachten Beträge werden jeweils altersabhängig über Umrechnungsfaktoren gemäß der jeweiligen versicherungsmathematischen Leistungstafel in Rentenbausteine umgerechnet. Die Summe aller bis zum Versorgungsfall erworbenen Rentenbausteine ergibt die Höhe der zahlbaren Rente. Bei vorgezogener Inanspruchnahme des Altersruhegeldes (vor Vollendung des 65. Lebensjahres) erfolgt eine Kürzung des Ruhegeldes und bei Inanspruchnahme des Altersruhegeldes nach Vollendung des 65. Lebensjahres werden Zuschläge gewährt. Die garantierte jährliche Rentenanpassung der laufenden Leistungen in Höhe von 1 Prozent p.a. entbindet den Arbeitgeber von einer zusätzlichen Anpassungsprüfung im Sinn des § 16 BetrAVG. Daher ist bewertungstechnisch der Barwert der zugesagten Leistungen nicht inflationsabhängig. Ferner wird in der Bewertung auf den Barwert der nach § 2 Absatz 5a BetrAVG erdienten Leistungen abgestellt, weswegen auch eine Gehaltsabhängigkeit in der Bewertung nicht gegeben ist.

Im arbeitnehmerfinanzierten Bochumer Verband II können Mitarbeiter nach den Regeln der Versorgungsregelung anstelle der lebenslangen Altersrente eine Kapitalauszahlung wählen. Im Gegensatz zur arbeitgeberfinanzierten Zusage Bochumer Verband II erfolgt bei der Entgeltumwandlung keine Hinzurechnung bei Ermittlung einer Invalidenrente.

Bei allen vier oben genannten Plänen besteht eine starke Abhängigkeit des quantifizierten Verpflichtungsvolumens vom anzusetzenden Rechnungszins. Die Verpflichtungsvolumina bezüglich der Ruhegeldordnung sowie der Leistungszusagen Bochumer Verband alt sind zusätzlich bewertungstechnisch von einem Gehaltstrend und einem Rententrend abhängig, die Verpflichtungsvolumina bezüglich der Zusagen Bochumer Verband II hingegen nicht.

Die Pläne ausländischer Tochtergesellschaften sind aus Konzernsicht lediglich von untergeordneter Bedeutung. Es handelt sich hierbei um Pläne von Tochtergesellschaften in Indien, Polen, auf den Philippinen sowie in der Türkei. Die Leistungszusagen variieren je nach den rechtlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes, in dem die Unternehmen tätig sind.

Die bei der versicherungsmathematischen Bewertung der Verpflichtungen zugrunde gelegten Prämissen sind als gewichtete Durchschnitte der folgenden Tabelle zu entnehmen:

| in % | 2013 | 2012 |
|------------------------------|------|------|
| Rechnungszinssatz zum 31.12. | 3,62 | 3,71 |
| Künftige Entgeltsteigerungen | 2,58 | 2,53 |
| Künftige Rentensteigerungen | 2,00 | 2,00 |

Die in der Bilanz erfassten Pensionsrückstellungen stellen sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Barwert aller leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12. | 831,0 | 795,3 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12. | 5,0 | 4,5 |
| In der Bilanz erfasste Pensionsrückstellungen | 826,0 | 790,8 |

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen sowie der beizulegende Zeitwert des Planvermögens haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

| in Millionen € | Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen | Beizulegender Zeitwert des Planvermögens | Nettoverpflichtung |
|--|---|--|--------------------|
| Stand 01.01.2013 | 795,3 | -4,5 | 790,8 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 18,4 | - | 18,4 |
| Zinsaufwendungen (+) Zinserträge (-) | 29,0 | -0,3 | 28,7 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 2,7 | - | 2,7 |
| Beiträge der Arbeitgeber | - | -0,7 | -0,7 |
| Neubewertungen | 20,0 | -0,1 | 19,9 |
| davon: Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge | - | -0,1 | -0,1 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch Veränderungen demografischer Annahmen | 0,0 | - | 0,0 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch Veränderungen finanzieller Annahmen | 13,1 | - | 13,1 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch erfahrungsbedingte Anpassungen | 6,9 | - | 6,9 |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | -2,9 | - | -2,9 |
| Gezahlte Leistungen | -30,6 | - | -30,6 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/ Transfer von Mitarbeitern | 0,0 | - | 0,0 |
| Währungsumrechnung | -0,9 | 0,6 | -0,3 |
| Stand 31.12.2013 | 831,0 | -5,0 | 826,0 |

| in Millionen € | Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen | Beizulegender Zeitwert des Planvermögens | Nettoverpflichtung |
|--|---|--|--------------------|
| Stand 01.01.2012 | 638,8 | -3,6 | 635,2 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 13,0 | - | 13,0 |
| Zinsaufwendungen (+) Zinserträge (-) | 31,5 | -0,2 | 31,3 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 2,7 | - | 2,7 |
| Beiträge der Arbeitgeber | - | -0,2 | -0,2 |
| Neubewertungen | 140,3 | -0,4 | 139,9 |
| davon: Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge | - | -0,4 | -0,4 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch Veränderungen demografischer Annahmen | - | - | 0,0 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch Veränderungen finanzieller Annahmen | 136,6 | - | 136,6 |
| davon: versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) durch erfahrungsbedingte Anpassungen | 3,7 | - | 3,7 |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | -0,8 | - | -0,8 |
| Gezahlte Leistungen | -30,3 | - | -30,3 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis/ Transfer von Mitarbeitern | 0,1 | - | 0,1 |
| Währungsumrechnung | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Stand 31.12.2012 | 795,3 | -4,5 | 790,8 |

Die Zusammensetzung des mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|-----------------------|--|------------|------------|--|------------|------------|
| | Marktpreisnotierung an einem aktiven Markt | Übrige | Summe | Marktpreisnotierung an einem aktiven Markt | Übrige | Summe |
| Beteiligungen | 0,4 | - | 0,4 | 0,4 | - | 0,4 |
| Anleihen | 3,2 | - | 3,2 | 2,7 | - | 2,7 |
| Versicherungsverträge | - | 0,7 | 0,7 | - | 0,7 | 0,7 |
| Andere Anlagen | 0,7 | - | 0,7 | 0,5 | 0,2 | 0,7 |
| | 4,3 | 0,7 | 5,0 | 3,6 | 0,9 | 4,5 |

Der wesentliche Teil des Planvermögens betrifft wie im Vorjahr die STEAG State Power Inc. (Philippinen).

Die folgende Sensitivitätsanalyse zeigt die Auswirkungen einer Änderung der wesentlichen Bewertungsparameter auf den Verpflichtungsumfang.

Die gewählten Bandbreiten stellen die Intervalle dar, in denen sich nach Einschätzung der STEAG GmbH eine Veränderung des jeweiligen Parameters bis zum kommenden Bilanzstichtag bewegen kann. Die Auswirkungen wurden dabei isoliert für jeden genannten Bewertungsparameter bestimmt. Die erwartete Veränderung wurde nach denselben versicherungsmathematischen Verfahren ermittelt, die auch bei der Bewertung zum Bilanzstichtag zur Anwendung kamen. Die ausgewiesenen Effekte sind somit denselben Einschränkungen hinsichtlich der Aussagekraft unterworfen wie die Berechnung des Verpflichtungsumfangs zum Bilanzstichtag. Dies betrifft neben möglichen Abweichungen bei den getroffenen versicherungsmathematischen Annahmen insbesondere die Unsicherheit in Bezug auf die mögliche Laufzeit der Verpflichtungen (Duration). Daher können die gemachten Aussagen nur als Tendenz gesehen werden, nicht als Veränderungen, die mit uneingeschränkter Gewissheit fällig werden.

| Veränderung in Millionen € | 31.12.2013 |
|----------------------------|------------|
| Rechnungszinssatz | |
| + 25 Basispunkte | -31,1 |
| - 25 Basispunkte | 33,1 |
| Rentenanpassung | |
| + 25 Basispunkte | 20,1 |
| - 25 Basispunkte | -19,3 |
| Gehaltsdynamik | |
| + 50 Basispunkte | 10,2 |
| - 50 Basispunkte | -9,4 |

Für das Jahr 2014 werden Beiträge der Arbeitgeber zum Planvermögen in Höhe von 0,4 Millionen € erwartet. Die durchschnittliche gewichtete Duration der Pensionsverpflichtung beträgt für den STEAG-Konzern 16 Jahre.

Der Gesamtaufwand für leistungsorientierte Pläne setzt sich wie folgt zusammen:

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|-------------|--------------|
| Dienstzeitaufwand | 15,5 | 12,2 |
| Nettozinsaufwand | 28,7 | 31,3 |
| Nettopensionsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung | 44,2 | 43,5 |
| in Millionen € | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | 20,0 | 140,3 |
| Erträge aus Planvermögen ohne Zinserträge | -0,1 | -0,4 |
| Im OCI erfasster Aufwand aus der Neubewertung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen | 19,9 | 139,9 |

Der Zinsaufwand wird im Zinsergebnis ausgewiesen, vgl. Anhangziffer (5.8). Der Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand als Pensionsaufwendungen erfasst, vgl. Anhangziffer (5.4).

Für beitragsorientierte Pläne wurden 0,2 Millionen € (Vorjahr: 0,0 Millionen €) aufgewandt, die ebenfalls als Personalaufwand (Pensionsaufwendungen) erfasst sind. Darüber hinaus wurden für beitragsorientierte staatliche Pläne (gesetzliche Rentenversicherung) im In- und Ausland 25,8 Millionen € (Vorjahr: 26,7 Millionen €) aufgewendet. Diese werden auch als Personalaufwand (Aufwendungen für soziale Abgaben) ausgewiesen.

(6.12) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen folgende Positionen:

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Personal | 72,3 | 33,3 | 74,0 | 39,0 |
| Rekultivierung und Umweltschutz | 27,0 | 16,1 | 28,6 | 21,4 |
| Restrukturierung | 101,7 | 82,3 | 65,5 | 53,3 |
| Abbruchverpflichtungen | 110,3 | 107,6 | 100,9 | 98,2 |
| Abgabeverpflichtungen von Emissionsrechten | 76,8 | - | 16,8 | - |
| Übrige Verpflichtungen | 267,2 | 12,8 | 101,8 | 12,0 |
| | 655,3 | 252,1 | 387,6 | 223,9 |

(a) Personalrückstellungen

Personalrückstellungen werden unter anderem für Tantiemen und variable Vergütungen, gesetzliche Altersteilzeitregelungen und andere betriebliche Vorruhestandsvereinbarungen, Sozialplanleistungen, Urlaubsrückstände, Lebensarbeitszeitregelungen sowie Jubiläumsverpflichtungen gebildet. Die Verpflichtungen führen mehrheitlich im Folgejahr zur Auszahlung.

(b) Rückstellungen für Rekultivierung und Umweltschutz

Rückstellungen für Rekultivierung und Umweltschutz werden aufgrund von Verträgen und Gesetzen sowie behördlicher Auflagen gebildet. Sie umfassen Verpflichtungen zur Bodenaufbereitung, zum Gewässerschutz, zur Rekultivierung von Deponien sowie zur Bodendekontaminierung. Diese Verpflichtungen haben im Jahr 2013 Zahlungen in Höhe von 0,4 Millionen € ausgelöst. Der größte Teil der Auszahlungen erfolgt erst nach 2018. Den Rückstellungen stehen unter den sonstigen Forderungen aktivierte Erstattungsansprüche in Höhe von 11,5 Millionen € (Vorjahr: 7,3 Millionen €) entgegen, vgl. Anhangziffer (6.7).

(c) Rückstellungen für Restrukturierung

Restrukturierungsrückstellungen werden auf der Grundlage definierter Restrukturierungsmaßnahmen gebildet. Solche Maßnahmen sind als Programm definiert, das von einem Unternehmen geplant und kontrolliert wird und ein Tätigkeitsfeld oder die Art, in der dieses Geschäft geführt wird, wesentlich verändert. Restrukturierungsrückstellungen dürfen nur für Aufwendungen gebildet werden, die direkt durch die Restrukturierung entstehen. Hierzu zählen im Wesentlichen Abfindungen, Sozialplan- und Vorruhestandsleistungen sowie Aufwendungen für die Beendigung von Verträgen. Die Rückstellung wird im Wesentlichen zwischen 2015 und 2018 in Anspruch genommen. 2013 erfolgte eine weitere Zuführung zu einer Rückstellung für Restrukturierungsmaßnahmen, die die Wettbewerbsfähigkeit im Hinblick auf die Veränderungen des Strommarktes sicherstellen soll, über den Personalaufwand in Höhe von 47,6 Millionen € (Vorjahr: 15,7 Millionen €). Auf diesen Teil der Restrukturierungsrückstellung entfällt ein Zinsaufwand in Höhe von 1,7 Millionen € (Vorjahr: 1,8 Millionen €), vgl. Anhangziffer (5.4) sowie Anhangziffer (5.8).

(d) Rückstellungen für Abbruchverpflichtungen

In den Rückstellungen für Abbruchverpflichtungen werden die Sachverhalte berücksichtigt, die nicht Teil eines Restrukturierungsprogramms sind. Es handelt sich fast vollständig um langfristige Rückstellungen. Der überwiegende Teil der Auszahlungen erfolgt zwischen 2015 und 2018. Unter den sonstigen Forderungen stehen den Rückstellungen aktivierte Erstattungsansprüche in Höhe von 21,3 Millionen € (Vorjahr: 20,9 Millionen €) entgegen, vgl. Anhangziffer (6.7).

(e) Rückstellungen für Abgabeverpflichtungen von Emissionsrechten

Die Rückstellungen für Abgabeverpflichtungen von Emissionsrechten wurden auf Basis des § 7 Abs. 1 des Treibhausgas-Emissionshandelsgesetzes (TEHG) gebildet. Dieser verpflichtet die betroffenen Unternehmen, bis zum 30. April des Folgejahres die Anzahl von Emissionsrechten abzugeben, die den verursachten Emissionen des vorangegangenen Kalenderjahres entspricht. Die Rückstellungen werden im Folgejahr in Anspruch genommen. Unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind gegenläufige Erstattungsansprüche zu den Abgabeverpflichtungen aus Vereinbarungen mit Stromkunden in Höhe von 32,0 Millionen € (Vorjahr: 8,9 Millionen €) aktiviert worden, vgl. Anhangziffer (6.7).

(f) Rückstellungen für übrige Verpflichtungen

Die Rückstellungen für übrige Verpflichtungen betreffen unter anderem Preisnachlässe und Preis Anpassungsrisiken für Absatz und Beschaffung, Verpflichtungen aus dem Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG), bezogene Lieferungen und Leistungen, für die noch keine Rechnungen vorliegen, sonstige Steuern, Prozessrisiken, Rechts- und Beratungskosten sowie Prüfungsaufwendungen. Der überwiegende Anteil dieser Rückstellungen wird im Folgejahr in Anspruch genommen, der übrige Teil führt zwischen 2015 und 2018 zu Auszahlungen. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr entfällt mit 129,6 Millionen € auf Vorsorgemaßnahmen bezüglich des laufenden Schiedsverfahrens gegen das Generalunternehmerkonsortium für das Neubauprojekt Walsum 10.

Die sonstigen Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

| in Millionen € | Personal | Rekultivierung, Umweltschutz | Restrukturierung | Abbruchverpflichtungen | Abgabeverpflichtungen von Emissionsrechten | Übrige Verpflichtungen | Gesamt |
|------------------------------|-------------|------------------------------|------------------|------------------------|--|------------------------|--------------|
| Stand 01.01.2013 | 74,0 | 28,6 | 65,5 | 100,9 | 16,8 | 101,8 | 387,6 |
| Zuführungen | 37,7 | 0,8 | 47,6 | 10,1 | 76,8 | 237,2 | 410,2 |
| Inanspruchnahmen | -38,3 | -0,4 | -13,1 | -0,1 | -16,8 | -58,4 | -127,1 |
| Auflösungen | -3,3 | -1,4 | -0,3 | -0,3 | - | -9,8 | -15,1 |
| Aufzinsung/Zins-satzänderung | 2,0 | -0,6 | 2,2 | -0,3 | - | -0,1 | 3,2 |
| Übrige Bewegungen | 0,2 | 0,0 | -0,2 | 0,0 | 0,0 | -3,5 | -3,5 |
| Stand 31.12.2013 | 72,3 | 27,0 | 101,7 | 110,3 | 76,8 | 267,2 | 655,3 |

(6.13) Finanzielle Verbindlichkeiten

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 824,5 | 676,6 | 859,4 | 715,1 |
| Kredite von Nichtbanken | 14,5 | 14,0 | 10,0 | 9,5 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 38,0 | 34,1 | 51,3 | 39,3 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | 220,2 | 88,9 | 182,7 | 107,6 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 121,8 | 5,2 | 124,3 | 5,8 |
| | 1.219,0 | 818,8 | 1.227,7 | 877,3 |

(a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ist als größte Position die Finanzierung des Neubauprojekts Walsum 10 in Höhe von 489,9 Millionen € (Vorjahr: 526,2 Millionen €) enthalten. Die Kreditgeber werden in der Betriebsphase durch Grundpfandrechte, Pfandrechte an Projektanteilen sowie Zessionsrechte an künftigen Forderungen gesichert.

Die Kraftwerksfinanzierungen für die Auslandskraftwerke Iskenderun in Höhe von 202,9 Millionen € (Vorjahr: 195,9 Millionen €), Mindanao in Höhe von 35,8 Millionen € (Vorjahr: 43,7 Millionen €) sowie Sochagota in Höhe von 16,7 Millionen € (Vorjahr: 15,5 Millionen €) befinden sich in der Tilgungsphase. Die Kreditsicherung der drei Auslandskraftwerke erfolgt ausschließlich über die Gesellschaften selbst als sogenannte non-recourse Finanzierung.

Variabel verzinsliche Verbindlichkeiten unterliegen einem Zinsänderungsrisiko. Diese Risiken können die zukünftigen Zahlungsströme beeinflussen.

(b) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen werden dann bilanziert, wenn die geleasteten Vermögenswerte als wirtschaftliches Eigentum des STEAG-Konzerns unter den Sachanlagen aktiviert sind.

Die Überleitung der künftigen Mindestleasingzahlungen zu ihren Barwerten sowie deren Fälligkeiten stellen sich wie folgt dar:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.1012 |
|---|-------------|-------------|
| Künftige Mindestleasingzahlungen | 55,1 | 72,1 |
| Fällig bis 1 Jahr | 7,0 | 16,5 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 27,4 | 28,4 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 20,7 | 27,2 |
| Darin enthaltener Zinsanteil | -17,1 | -20,8 |
| Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen (Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) | 38,0 | 51,3 |
| Fällig bis 1 Jahr | 3,9 | 12,0 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 18,1 | 17,7 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 16,0 | 21,6 |

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen betreffen im Wesentlichen mit 28,1 Millionen € (Vorjahr: 29,3 Millionen €) die Anmietung von Blockheizkraftwerken sowie mit 9,5 Millionen € (Vorjahr: 19,3 Millionen €) die bei der Fernwärme-Verbund Saar GmbH angemieteten Fernwärmeschienen.

(c) Verbindlichkeiten aus Derivaten

Die Verbindlichkeiten aus Derivaten teilen sich wie folgt auf:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.1012 |
|--|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Devisenderivaten | 26,6 | 12,3 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsderivaten | 69,4 | 98,0 |
| Verbindlichkeiten aus Commodityderivaten | 124,2 | 72,4 |
| | 220,2 | 182,7 |

(d) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

In den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten werden im Geschäftsjahr Verbindlichkeiten aus dem Gewinnabführungsvertrag einschließlich der Steuerumlage an die KSBG KG in Höhe von 96,0 Millionen € (Vorjahr: 110,0 Millionen €) ausgewiesen. Des Weiteren sind unter den finanziellen Verbindlichkeiten negative beizulegende Zeitwerte der Optionen aus Energieverträgen in Höhe von 2,6 Millionen € (Vorjahr: 1,3 Millionen €) enthalten.

Es werden negative Marktwerte aus schwebenden Grundgeschäften in Höhe von 8,8 Millionen € (Vorjahr: 0,6 Millionen €) ausgewiesen, die im Rahmen von Fair Value Hedges bilanziert werden.

(6.14) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 278,0 | - | 240,9 | - |
| Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen | 8,3 | 7,6 | 20,6 | 19,2 |
| Erhaltene Kundenanzahlungen | 118,0 | 75,6 | 55,7 | 36,5 |
| Übrige sonstige Verbindlichkeiten | 49,3 | 5,3 | 64,2 | 5,5 |
| Passive Rechnungsabgrenzungsposten | 37,6 | 30,7 | 38,0 | 28,3 |
| | 491,2 | 119,2 | 419,4 | 89,5 |

Die erhaltenen Kundenanzahlungen beinhalten eine im Geschäftsjahr erhaltene Anzahlung auf künftige Stromlieferungen in Höhe von 95,4 Millionen € (Vorjahr: keine).

Die Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen entstehen aus Vorauszahlungen auf langfristige Aufträge und setzen sich zusammen aus folgenden Positionen:

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|-------------|
| Angefallene Kosten zzgl. Gewinne/abzgl. Verluste | -16,8 | -14,3 |
| Erhaltene Anzahlungen aus Fertigungsaufträgen | 25,1 | 34,9 |
| | 8,3 | 20,6 |

(6.15) Latente Steuern, laufende Ertragsteuern

Die in der Bilanz ausgewiesenen latenten Steuern und laufenden Ertragsteuern verteilen sich auf folgende Fristigkeiten:

| in Millionen € | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Aktive latente Steuern | 151,1 | 81,9 | 193,7 | 106,4 |
| Laufende Ertragsteueransprüche | 24,8 | 10,3 | 25,6 | 13,4 |
| Passive latente Steuern | 71,7 | 42,6 | 88,1 | 62,6 |
| Laufende Ertragsteuerschulden | 39,0 | - | 29,0 | - |

Die kurzfristigen Elemente der latenten Steuern werden in Übereinstimmung mit IAS 1 in der Bilanz unter den langfristigen Vermögenswerten bzw. Schulden ausgewiesen.

Latente Steuern entfallen auf nachstehende Bilanzposten und Sachverhalte:

| in Millionen € | Aktive latente Steuern | | Passive latente Steuern | |
|---|------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Vermögenswerte | | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0,6 | 1,3 | 5,8 | 8,4 |
| Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | 166,2 | 232,4 | 34,7 | 26,9 |
| Finanzielle Vermögenswerte | 2,9 | 2,6 | 187,7 | 207,4 |
| Vorräte | 2,9 | 2,5 | 1,2 | 0,3 |
| Forderungen, sonstige Vermögenswerte | 8,1 | 2,4 | 10,8 | 1,8 |
| Schulden | | | | |
| Rückstellungen | 81,3 | 79,7 | 3,5 | 17,7 |
| Verbindlichkeiten | 57,6 | 56,0 | 3,2 | 3,6 |
| Sonderposten mit Rücklageanteil (nach nationalem Recht) | - | - | 3,3 | 3,7 |
| Verlustvorträge | 14,0 | 4,2 | - | - |
| Sonstige | 0,1 | 0,8 | 0,3 | - |
| Latente Steuern (brutto) | 333,7 | 381,9 | 250,5 | 269,8 |
| Wertberichtigungen | -3,8 | -6,5 | 0,0 | 0,0 |
| Saldierungen | -178,8 | -181,7 | -178,8 | -181,7 |
| Latente Steuern (netto) | 151,1 | 193,7 | 71,7 | 88,1 |

Bei Gesellschaften mit steuerlichen Verlustvorträgen wurden aktive latente Steuern in Höhe von 14,0 Millionen € (Vorjahr: 4,2 Millionen €) angesetzt, da in der Zukunft mit ausreichend zu versteuernden Einkommen gerechnet wird.

Ergänzend zu den mit latenten Steuern belegten steuerlichen Verlustvorträgen bestehen nicht nutzbare und nicht mit latenten Steuern belegte Verlustvorträge. Diese und deren Verfallszeiten können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

| in Millionen € | Körperschaftsteuer (In- und Ausland) | | Lokale Steuer (In- und Ausland) | |
|---|--------------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Verlustvorträge nach Verfallszeiten, unbegrenzt | 41,4 | 49,1 | 35,8 | 47,9 |
| | 41,4 | 49,1 | 35,8 | 47,9 |

(7) Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung stellt die zahlungswirksamen Veränderungen der Finanzmittel des STEAG-Konzerns im Laufe der Berichtsperiode dar. Sie ist nach den Zahlungsströmen (Cashflows) aus laufender Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit gegliedert. Die Auswirkungen aufgrund von Veränderungen des Konsolidierungskreises wurden eliminiert.

Gezahlte Zinsen sowie erhaltene Zinsen und Dividenden werden der laufenden Geschäftstätigkeit, gezahlte Dividenden bzw. Ergebnisabführungen der Finanzierungstätigkeit zugerechnet.

(7.1) Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern der fortgeführten Aktivitäten wird um Auswirkungen von nicht zahlungswirksamen Aufwendungen und Erträgen sowie um Posten, die der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind, bereinigt. Des Weiteren werden bestimmte Veränderungssalden der Bilanz ermittelt und diesem Ergebnis hinzugerechnet.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit lag mit 472,2 Millionen € über dem Vorjahreswert von 306,4 Millionen €. Dieser Anstieg ist unter anderem bedingt durch den Zufluss flüssiger Mittel aus der Ziehung einer Vertragserfüllungsbürgschaft im Zusammenhang mit dem Kraftwerksneubau Walsum 10.

(7.2) Cashflow aus Investitionstätigkeit

In den Ein- und Auszahlungen aus der Veräußerung bzw. dem Erwerb von Unternehmensbeteiligungen sind unter anderem enthalten:

Die Summe der Kaufpreise für den Anteilserwerb der erstmals in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen betrug im laufenden Geschäftsjahr 10,3 Millionen € (Vorjahr: 16,2 Millionen €). Die Kaufpreise sind in Höhe von 10,3 Millionen € (Vorjahr: 0,8 Millionen €) zahlungswirksam abgeflossen. Mit den im Geschäftsjahr erstmals einbezogenen Tochterunternehmen wurden 0,2 Millionen € (Vorjahr: 0,7 Millionen €) flüssige Mittel erworben.

Des Weiteren sind in den Auszahlungen für Investitionen für Unternehmensbeteiligungen im Wesentlichen die Käufe der Anteile an der EC Gorlice S.p.zo.o. (Polen) und Einzahlungen in die Kapitalrücklage der Arenales Solar PS, S.L. (Spanien) enthalten.

Es gab keine Verkäufe von Tochterunternehmen im laufenden Geschäftsjahr.

(7.3) Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ist sowohl im Berichtsjahr als auch im Vorjahr geprägt durch die Tilgung der Projektfinanzierungen. Des Weiteren hat im Wesentlichen eine Refinanzierungsmaßnahme der Iskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.S. (Türkei) sowohl die Aufnahmen als auch die Tilgung der Finanzschulden stark anwachsen lassen.

(8) Weitere Angaben

(8.1) Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente

Nettoergebnisse der Finanzinstrumente

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Erträge und Aufwendungen bzw. Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten sind als Nettoergebnis je Bewertungskategorie des IAS 39 darzustellen.

| in Millionen € | Ergebnis je Bewertungskategorie | | | | 2013 |
|---------------------------------------|---|------------------------------|---|---|--------------|
| | Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte | Ausleihungen und Forderungen | Zu Handelszwecken gehalten (nur Derivate) | Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | |
| Ergebnis aus dem Abgang | -0,7 | -0,1 | - | - | -0,8 |
| Ergebnis aus Bewertungen | - | - | 12,9 | - | 12,9 |
| Wertminderungen/ Wertaufholungen | -1,8 | -3,8 | - | - | -5,6 |
| Zinsergebnis | 0,7 | 7,8 | 0,0 | -40,4 | -31,9 |
| Ergebnis aus übrigen Beteiligungen | 7,2 | - | - | - | 7,2 |
| Sonstiges finanzielles Ergebnis | - | - | -4,4 | - | -4,4 |
| | 5,4 | 3,9 | 8,5 | -40,4 | -22,6 |

| in Millionen € | Ergebnis je Bewertungskategorie | | | | 2012 |
|---------------------------------------|---|------------------------------|---|---|--------------|
| | Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte | Ausleihungen und Forderungen | Zu Handelszwecken gehalten (nur Derivate) | Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | |
| Ergebnis aus dem Abgang | 0,0 | -0,3 | - | - | -0,3 |
| Ergebnis aus Bewertungen | - | - | 8,6 | - | 8,6 |
| Wertminderungen/ Wertaufholungen | 0,0 | -0,6 | - | - | -0,6 |
| Zinsergebnis | 0,1 | 5,1 | -0,5 | -41,4 | -36,7 |
| Ergebnis aus übrigen Beteiligungen | 5,4 | - | - | - | 5,4 |
| Sonstiges finanzielles Ergebnis | - | - | 2,6 | - | 2,6 |
| | 5,5 | 4,2 | 10,7 | -41,4 | -21,0 |

Bei den zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten wurden im Berichtsjahr Wertänderungen in Höhe von 0,2 Millionen € (Vorjahr: 0,1 Millionen €) erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis (OCI) erfasst. Es wurden -0,1 Millionen € Gewinne oder Verluste aus dem sonstigen Ergebnis (Vorjahr: keine) erfolgswirksam umgegliedert.

Die Position „Ergebnis aus Bewertung von Derivaten“ beinhaltet nicht die Ergebnisse aus derivativen Finanzinstrumenten, die im Rahmen des Hedge Accounting bilanziert werden.

Auf Finanzinstrumente, die nicht der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“ zugeordnet werden, entfallen Zinserträge in Höhe von 8,5 Millionen € (Vorjahr: 5,3 Millionen €) und Zinsaufwendungen in Höhe von 23,0 Millionen € (Vorjahr: 21,7 Millionen €). Die Zinsaufwendungen beinhalten auch die Zinsaufwendungen aus Finanzierungsleasing. Des Weiteren enthält das Zinsergebnis keine Zinserträge aus dem wertgeminderten Teil von finanziellen Vermögenswerten bzw. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente

Finanzinstrumente, die in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallen, sind entsprechend ihrer zugrunde liegenden Charakteristika in Gruppen (Klassen) zusammenzufassen. Im STEAG-Konzern orientieren sich die Klassen an der bestehenden Untergliederung der Bilanzposten. Die Buchwerte der Klassen sind je Bewertungskategorie des IAS 39 darzustellen und werden auf die Buchwerte der Bilanzposten übergeleitet. Keiner Bewertungskategorie zugeordnete Finanzinstrumente werden gesondert dargestellt. Zusätzlich werden die beizulegenden Zeitwerte der Klassen zum Bilanzstichtag ausgewiesen. Der Buchwert der finanziellen Vermögenswerte stellt gleichzeitig das maximale Ausfallrisiko dar.

Die folgenden Übersichten zeigen die Überleitung der finanziellen Vermögenswerte:

| Ergebnis je Bewertungskategorie | | | | | | 31.12.2013 | |
|---|---|------------------------------|--|-----------------------------|----------------|------------------------|--|
| in Millionen € | Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte | Ausleihungen und Forderungen | Zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte | Keiner Kategorie zugeordnet | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | |
| Finanzielle Vermögenswerte | 124,3 | 70,8 | 144,2 | 725,8 | 1.065,1 | 1.682,5 | |
| Übrige Beteiligungen | 72,5 | - | - | - | 72,5 | - | |
| Ausleihungen | - | 47,5 | - | - | 47,5 | 47,5 | |
| Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche | 51,8 | - | - | - | 51,8 | 51,8 | |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | - | - | - | 654,9 | 654,9 | 1.344,8 | |
| Forderungen aus Derivaten | - | - | 94,9 | 70,3 | 165,2 | 165,2 | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | - | 23,3 | 49,3 | 0,6 | 73,2 | 73,2 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | - | 353,8 | - | - | 353,8 | 353,8 | |
| Flüssige Mittel | - | 576,4 | - | - | 576,4 | 576,4 | |
| | 124,3 | 1.001,0 | 144,2 | 725,8 | 1.995,3 | 2.612,7 | |

| Ergebnis je Bewertungskategorie | | | | | | 31.12.2012 | |
|---|---|------------------------------|--|-----------------------------|----------------|------------------------|--|
| in Millionen € | Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte | Ausleihungen und Forderungen | Zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte | Keiner Kategorie zugeordnet | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | |
| Finanzielle Vermögenswerte | 108,5 | 59,1 | 82,3 | 819,5 | 1.069,4 | 1.801,6 | |
| Übrige Beteiligungen | 62,0 | - | - | - | 62,0 | 76,5 | |
| Ausleihungen | - | 41,8 | - | - | 41,8 | 41,8 | |
| Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche | 46,5 | - | - | - | 46,5 | 46,5 | |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | - | - | - | 793,2 | 793,2 | 1.510,9 | |
| Forderungen aus Derivaten | - | - | 66,0 | 26,3 | 92,3 | 92,3 | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | - | 17,3 | 16,3 | - | 33,6 | 33,6 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | - | 358,8 | - | - | 358,8 | 358,8 | |
| Flüssige Mittel | - | 544,1 | - | - | 544,1 | 544,1 | |
| | 108,5 | 962,0 | 82,3 | 819,5 | 1.972,3 | 2.704,5 | |

Die folgenden Übersichten zeigen die Überleitung der finanziellen Verbindlichkeiten:

| in Millionen € | Ergebnis je Bewertungskategorie | | | 31.12.2013 | |
|---|---|---|-----------------------------|----------------|------------------------|
| | Zu Handelszwecken gehaltene Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | Keiner Kategorie zugeordnet | Buchwert | Beizulegender Zeitwert |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 94,4 | 949,4 | 175,2 | 1.219,0 | 1.235,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | - | 824,5 | - | 824,5 | 833,3 |
| Kredite von Nichtbanken | - | 14,5 | - | 14,5 | 15,1 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | - | - | 38,0 | 38,0 | 45,1 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | 91,8 | - | 128,4 | 220,2 | 220,2 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 2,6 | 110,4 | 8,8 | 121,8 | 121,8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | 278,0 | - | 278,0 | 278,0 |
| | 94,4 | 1.227,4 | 175,2 | 1.497,0 | 1.513,5 |

| in Millionen € | Ergebnis je Bewertungskategorie | | | 31.12.2012 | |
|---|---|---|-----------------------------|----------------|------------------------|
| | Zu Handelszwecken gehaltene Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | Keiner Kategorie zugeordnet | Buchwert | Beizulegender Zeitwert |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 65,4 | 991,8 | 170,5 | 1.227,7 | 1.258,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | - | 859,4 | - | 859,4 | 882,4 |
| Kredite von Nichtbanken | - | 10,0 | - | 10,0 | 10,0 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | - | - | 51,3 | 51,3 | 58,8 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | 64,1 | - | 118,6 | 182,7 | 182,7 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 1,3 | 122,4 | 0,6 | 124,3 | 124,3 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | 240,9 | - | 240,9 | 240,9 |
| | 65,4 | 1.232,7 | 170,5 | 1.468,6 | 1.499,1 |

Der Teil der derivativen Finanzinstrumente sowie der sonstigen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der im Rahmen des Hedge Accounting bilanziert ist, ist keiner Kategorie des IAS 39 zugeordnet.

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die in der Bilanz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst werden, erfolgt auf Grundlage der für die Bewertung verwendeten Daten nach einer dreistufigen Hierarchie:

Stufe 1: Börsen- oder Marktpreis auf einem aktiven und zugänglichen Markt

Stufe 2: Börsen- oder Marktpreis für ähnliche Finanzinstrumente auf einem aktiven Markt oder für identische oder ähnliche Finanzinstrumente auf einem inaktiven Markt oder andere Inputfaktoren als Marktpreisnotierungen, bei denen die angewandten Parameter auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Stufe 3: Bewertungstechniken, bei denen die angewandten Parameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren

In der Berichtsperiode gab es keine Umgruppierungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 der Bewertungshierarchie.

Die folgende Tabelle zeigt die Zuordnung der beizulegenden Zeitwerte zu den Stufen der Hierarchie:

| Beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente, ermittelt nach | | | | 31.12.2013 |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|
| in Millionen € | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | |
| Finanzielle Vermögenswerte | 101,1 | 165,2 | - | 266,3 |
| Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche | 51,8 | - | - | 51,8 |
| Forderungen aus Derivaten | - | 165,2 | - | 165,2 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 49,3 | - | - | 49,3 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | - | 220,2 | 2,6 | 222,8 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | - | 220,2 | - | 220,2 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | - | - | 2,6 | 2,6 |

| Beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente, ermittelt nach | | | | 31.12.2012 |
|---|-------------|--------------|------------|--------------|
| in Millionen € | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | |
| Finanzielle Vermögenswerte | 61,0 | 92,3 | 1,8 | 155,1 |
| Wertpapiere und wertpapierähnliche Ansprüche | 46,5 | - | - | 46,5 |
| Forderungen aus Derivaten | - | 92,3 | - | 92,3 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 14,5 | - | 1,8 | 16,3 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | - | 182,7 | 1,3 | 184,0 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | - | 182,7 | - | 182,7 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | - | - | 1,3 | 1,3 |

Die beizulegenden Zeitwerte der Optionen von Energieverträgen werden mit Hilfe von Bewertungsmodellen auf Basis finanzmathematischer Methoden ermittelt und basieren auf den Clean Dark Spreads. Sie sind in obiger Tabelle der Stufe 3 zugeordnet.

| Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren | Bandbreite (gewichteter Durchschnitt) |
|---|---------------------------------------|
| Clean Dark Spread | +1 €/MWh bis -7 €/MWh |

Eine hypothetische Reduktion der Strompreise und somit eine Reduktion des Clean Dark Spreads um 0,10 €/MWh führt zu einer Verringerung des beizulegenden Zeitwerts um 0,8 Millionen € (Vorjahr: 0,5 Millionen €). Eine hypothetische Erhöhung der Strompreise und somit eine Erhöhung des Clean Dark Spreads um 0,10 €/MWh führt zu einer Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts um 0,8 Millionen € (Vorjahr: 0,5 Millionen €).

Die folgende Übersicht zeigt diejenigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die nach IAS 32 saldiert werden:

| | Angesetzter Bruttobetrag | Saldierung | Ausgewiesener Nettobetrag | Zugehörige, nicht saldierte Beträge | | Nettobetrag 31.12.2013 |
|---------------------------------------|--------------------------|------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| in Millionen € | | | | | | |
| | | | | Finanzinstrumente | Erhaltene/ geleistete Barsicherheiten | |
| Derivate (positive Marktwerte) | 165,2 | - | 165,2 | - | - | 165,2 |
| Derivate (negative Marktwerte) | 220,2 | - | 220,2 | - | -49,3 | 170,9 |
| Optionsverträge (negative Marktwerte) | 2,6 | - | 2,6 | - | - | 2,6 |

| | Angesetzter Bruttobetrag | Saldierung | Ausgewiesener Nettobetrag | Zugehörige, nicht saldierte Beträge | | Nettobetrag 31.12.2012 |
|---------------------------------------|--------------------------|------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| in Millionen € | | | | | | |
| | | | | Finanzinstrumente | Erhaltene/ geleistete Barsicherheiten | |
| Derivate (positive Marktwerte) | 92,3 | - | 92,3 | - | - | 92,3 |
| Derivate (negative Marktwerte) | 182,7 | - | 182,7 | - | -14,5 | 168,2 |
| Optionsverträge (positive Marktwerte) | 1,8 | - | 1,8 | - | - | 1,8 |
| Optionsverträge (negative Marktwerte) | 1,3 | - | 1,3 | - | - | 1,3 |

Die zugehörigen nicht saldierten Beträge umfassen im Voraus zu erbringende Sicherheitsleistungen in Form von Barhinterlegungen im Rahmen von Börsengeschäften.

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der nach Stufe 3 zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente:

| in Millionen € | 01.01.2013 | Veränderungen | | | 31.12.2013 |
|--|------------|---------------------|---------------------------|-----------------|------------|
| | | Erfolgs- wirksam | Erfolgs- neutral (OCI) | Aus- gleiche | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 1,8 | - | - | -1,8 | 0,0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 1,3 | 8,7 | - | -7,4 | 2,6 |

Die erfolgswirksam erfassten Gewinne und Verluste der Stufe 3 wurden wie folgt in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen:

| in Millionen € | 2013 | Davon: auf Finanzinstrumente entfallend, die am Bilanzstichtag noch gehalten wurden |
|---|-------------|---|
| Gewinne und Verluste der Stufe 3 | -8,7 | -8,7 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -4,3 | -4,3 |
| Sonstige finanzielle Erträge | 1,3 | 1,3 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | -5,7 | -5,7 |

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht mit ihrem beizulegenden Zeitwert in der Bilanz erfasst werden, stellt sich wie folgt dar.

Die langfristigen Forderungen werden auf Basis verschiedener Parameter bewertet. Bei erwarteten Forderungsausfällen werden entsprechende Wertminderungen erfasst. Demnach entspricht der Nettobuchwert dieser Forderungen annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert. Bei Forderungen und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing stellt der beizulegende Zeitwert die mit dem gewichteten länderspezifischen Kapitalkostensatz vor Steuern abgezinsten Mindestleasingzahlungen dar. Bei Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Krediten von Nichtbanken sowie langfristigen Ausleihungen wird der beizulegende Zeitwert als Barwert der zukünftigen Zahlungsmittelzu- oder -abflüsse unter der Annahme einer Bewertung zum laufzeitadäquaten Zinssatz ermittelt. In allen anderen Fällen weichen aufgrund der kurzfristigen Laufzeiten für Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Ausleihungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie flüssige Mittel die Buchwerte am Bilanzstichtag nicht signifikant von den beizulegenden Zeitwerten ab.

Die folgende Darstellung zeigt die Zuordnung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht mit ihrem beizulegenden Zeitwert in der Bilanz erfasst werden:

| in Millionen € | Beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente, ermittelt nach | | | 31.12.2013 |
|--|--|--------------|----------------|----------------|
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | |
| Finanzielle Vermögenswerte | 23,0 | 48,1 | 1.344,7 | 1.415,8 |
| Ausleihungen | - | 47,5 | - | 47,5 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing | - | - | 1.344,7 | 1.344,7 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 23,0 | 0,6 | - | 23,6 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | - | 858,8 | 45,1 | 903,9 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | - | 833,3 | - | 833,3 |
| Kredite von Nichtbanken | - | 15,1 | - | 15,1 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | - | - | 45,1 | 45,1 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | - | 10,4 | - | 10,4 |

Der wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktor bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes von Forderungen und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing stellt sich wie folgt dar:

| Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren | Bandbreite (gewichteter Durchschnitt) |
|--|---------------------------------------|
| gewichteter, länderspezifischer Kapitalkostensatz vor Steuern (WACC) | 6% bis 8,5% |

Ein höherer (niedrigerer) gewichteter Kapitalkostensatz vor Steuern vermindert (erhöht) den beizulegenden Zeitwert der Forderung bzw. der Verbindlichkeit aus Finanzierungsleasing. Eine hypothetische Verschiebung des länderspezifischen WACCs um 100 Basispunkte führt zu einer Verringerung der beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Finanzierungsleasing um 6% bzw. zu einer Erhöhung um 7%. Die beizulegenden Zeitwerte der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing verringern bzw. erhöhen sich um 4%, wenn der länderspezifische WACC sich um 100 Basispunkte verschiebt.

Nominalvolumen der Derivate

Das Nominalvolumen entspricht bei Devisenderivaten dem in die gesicherte Währung umgerechneten Fremdwährungsvolumen, bei Zinsderivaten der Summe der über die Laufzeit abgesicherten Grundgeschäfte und bei Commodityderivaten den in Euro umgerechneten gesicherten Anschaffungskosten. Das Nominalvolumen der eingebetteten Derivate entspricht je nach Art des eingebetteten Derivats einer der oben genannten Definitionen über das Nominalvolumen.

Das Nominalvolumen der derivativen Finanzinstrumente besteht aus folgenden Positionen:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| in Millionen € | Gesamt | Davon langfristig | Gesamt | Davon langfristig |
| Devisenderivate | 1.148,9 | 335,2 | 680,0 | 231,2 |
| Zinsderivate | 513,3 | 472,9 | 710,5 | 698,8 |
| Commodityderivate | 2.409,1 | 923,3 | 1.510,0 | 525,8 |
| | 4.071,3 | 1.731,4 | 2.900,5 | 1.455,8 |

Als langfristig werden alle Derivate ausgewiesen, die eine Restlaufzeit von über einem Jahr haben, auch wenn das Nominalvolumen über die Gesamtlaufzeit zu- oder abnimmt.

Finanzwirtschaftliches Risikomanagement

Der STEAG-Konzern ist als international operierender Konzern im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit finanziellen Risiken ausgesetzt. Ein wesentliches Ziel der Unternehmenspolitik ist die Begrenzung von Markt-, Liquiditäts- und Ausfallrisiken sowohl für den Unternehmenswert als auch für die Ertragskraft des STEAG-Konzerns, um negative Cashflow- und Ergebnisschwankungen weitgehend einzudämmen, ohne auf Chancen aus positiven Marktentwicklungen zu verzichten. Zu diesem Zweck wurde ein systematisches Finanz- und Risikomanagement als ein zentraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung etabliert. Dies dient der gezielten Sicherung bestehender und künftiger Erfolgspotenziale sowie der Vermeidung, Vorbeugung bzw. Gegensteuerung und Minimierung von Risiken. Der STEAG-Konzern ist aufgrund seiner Betätigungsfelder sich ständig ändernden politischen, gesellschaftlichen, demografischen, rechtlichen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ausgesetzt. Den Risiken, die sich daraus ableiten, wird entsprochen, indem das gesamte Umfeld beobachtet und analysiert wird und daraus Marktentwicklungen antizipiert werden. Die so gewonnenen Erkenntnisse werden genutzt, um das Portfolio konsequent entsprechend der Konzernstrategie weiterzuentwickeln. Zu dieser zählen die strategische und operative Planung, die Vorbereitung von Investitionsentscheidungen sowie die Monatsberichterstattungen und Hochrechnungen und ab einem bestimmten Schwellenwert eine Risiko-Sofortberichterstattung. Die Organisationseinheiten führen einmal jährlich in Verbindung mit der Mittelfristplanung eine umfassende Inventur von Chancen und Risiken durch. Alle Sachverhalte werden systematisch erfasst, dokumentiert und hinsichtlich ihrer potenziellen Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet.

Die Steuerung der Zins- und Währungsrisiken erfolgt grundsätzlich zentral bei der STEAG GmbH. Ein großer Teil des Fremdkapitals, insbesondere für die Auslandskraftwerke, ist so strukturiert, dass die jeweilige Haftungsmasse – abgesehen von begrenzten Ausnahmen – auf die jeweilige ausländische Projektgesellschaft beschränkt bleibt.

Zur Reduzierung von finanziellen Risiken werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Sie stehen ausschließlich im Zusammenhang mit den korrespondierenden Grundgeschäften aus der originären unternehmerischen Tätigkeit, die ein dem Sicherungsgeschäft gegenläufiges Risikoprofil aufweisen. Im Bereich des Zins- und Währungsmanagements handelt es sich um marktübliche Produkte wie Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte, Zins- und Währungsswaps sowie Zinscaps. Zur Absicherung von Commodity-Risiken aus Strom, Kohle, Fracht und Emissionszertifikaten kommen Termingeschäfte (Forwards, Futures, Swaps, Optionen) zum Einsatz.

Ein dokumentiertes, angemessenes und funktionsfähiges Risikomanagementsystem überwacht die finanziellen Risiken sowie die Wirksamkeit der risikominimierenden Maßnahmen. Handlungsrahmen, Verantwortlichkeiten sowie Kontrollen sind in internen Richtlinien verbindlich festgelegt.

Steuerungsgrößen im Commodity-Handel des STEAG-Konzerns sind die täglich ermittelten Marktpreisänderungen und deren Auswirkungen auf das schwebende Ergebnis sowie der Value at Risk (VaR) und eine Sensitivitätsanalyse. Zentral vorgegebene Wertgrenzen werden täglich überprüft und berichtet und limitieren somit effektiv das Marktpreisänderungsrisiko.

(a) Marktrisiko

Das Marktrisiko kann grundsätzlich in Währungs-, Zinsänderungs- und Commodityrisiken unterteilt werden:

Währungsrisiken entstehen sowohl auf der Einkaufsseite durch den Bezug von Rohstoffen als auch auf der Verkaufsseite durch den Absatz von Endprodukten in Währungen, die nicht der funktionalen Währung der jeweiligen Gesellschaft entsprechen. Ziel des Währungsmanagements ist es, das operative Geschäft dieser Gesellschaften gegen negative Ergebnis- und Cashflow-Schwankungen infolge von Kursänderungen gegenüber diesen Währungen abzusichern. Gegenläufige Effekte aus der Ein- und Verkaufsseite werden hierbei mit berücksichtigt. Ein danach noch verbleibender Teil der Währungsrisiken im STEAG-Konzern besteht überwiegend aus der Kursentwicklung des Euro zum US-Dollar.

Ziel des Zinsmanagements ist es, das Konzernergebnis gegen Auswirkungen von Schwankungen der Marktzinssätze zu schützen. Die Risikosteuerung erfolgt durch den Einsatz von originären und derivativen Finanzinstrumenten, insbesondere Zinsswaps und Zinscaps. Hierdurch wird ein unter Berücksichtigung von Kosten-Risiko-Aspekten angemessenes Verhältnis aus festen (mit einer Zinsbindung von länger als einem Jahr) und variablen (mit einer Zinsbindung von weniger als einem Jahr) Zinssätzen erzielt. Die Absicherung der variabel verzinsten Kreditverbindlichkeiten (mit einer Ursprungslaufzeit von länger als einem Jahr) durch Zinsswaps zum 31. Dezember 2013 beträgt nahezu 99 Prozent (Vorjahr: nahezu 99 Prozent).

Zur Messung der Marktrisiken im Währungs- und Zinsbereich wurden zum 31. Dezember 2013 mehrere Szenarioanalysen durchgeführt. Die folgenden Tabellen fassen die Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern bzw. das sonstige Ergebnis (OCI) zusammen. Auswirkungen auf das Eigenkapital einschließlich des Periodenergebnisses können als Summe der Einzeleffekte abgelesen werden.

Für den Währungsbereich ist der Wechselkurs der für den STEAG-Konzern wichtigsten Währung US-Dollar zum Euro um jeweils 5,0 Prozent, 10,0 Prozent sowie um jeweils 1,0 Prozent verändert worden. Damit soll ein möglicher Wertverlust für originäre und derivative Finanzinstrumente simuliert werden.

Dabei ergeben sich folgende Szenarien:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|----------------|----------------|-------|----------------|------|
| in Millionen € | Ergebniseffekt | OCI | Ergebniseffekt | OCI |
| +5% | 0,4 | 15,8 | 0,9 | 3,4 |
| -5% | -0,5 | -16,0 | -0,9 | -3,4 |
| +10% | 0,8 | 31,3 | 1,8 | 6,9 |
| -10% | -1,1 | -32,4 | -1,8 | -6,9 |
| +1% | 0,1 | 3,2 | 0,2 | 0,7 |
| -1% | -0,1 | -3,2 | -0,2 | -0,7 |

Für den Zinsbereich sind ebenfalls mehrere Szenarien simuliert worden. Hierbei handelt es sich um Verschiebungen der Zinsstrukturkurve bzw. der Zinssätze um jeweils 50, 100 und 150 Basispunkte. Diese Veränderungen beziehen sich auf alle Fremdwährungszinskurven sowie die Euro-Zinskurve. Damit soll ein möglicher Wertverlust für originäre und derivative Finanzinstrumente simuliert werden. Hierbei ergeben sich folgende Ergebnisse:

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| in Millionen € | Ergebniseffekt | OCI | Ergebniseffekt | OCI |
| + 50 Basispunkte | -0,1 | 12,7 | 0,1 | 15,1 |
| - 50 Basispunkte | 0,1 | -13,8 | 0,0 | -16,2 |
| + 100 Basispunkte | -0,1 | 24,7 | 0,2 | 29,3 |
| - 100 Basispunkte | 0,2 | -28,2 | -0,1 | -33,5 |
| + 150 Basispunkte | -0,2 | 36,0 | 0,5 | 42,6 |
| - 150 Basispunkte | 0,3 | -41,4 | -0,1 | -51,9 |

Commodityrisiken resultieren aus Marktpreisänderungen von Stromprodukten, Emissionsberechtigungen und Rohstoffen einschließlich der für die Logistik erforderlichen Seefrachten. Für die Vermarktung unserer eigenen Kraftwerksleistung resultiert das Marktpreisrisiko aus einer Veränderung des Clean Dark Spread als Kombination der einfließenden Marktpreise (Strompreis abzüglich der währungsbereinigten Kohle- und CO₂-Beschaffungskosten). Rohstoffe werden sowohl zur Deckung des eigenen Bedarfs als auch zum Weiterverkauf am Drittmarkt benötigt. Für die Risikosituation des STEAG-Konzerns sind die physischen Verfügbarkeiten sowie die Preisabhängigkeit von relevanten Rohstoffen von großer Bedeutung. Die Preis- und Bezugsrisiken auf den Beschaffungsmärkten verringert der STEAG-Konzern durch ein ganzheitliches und breit aufgestelltes Portfolio-management für die Brennstoffversorgung.

Dabei werden die Preisrisiken aus der Beschaffung und dem Weiterverkauf erfasst und wirksame risikominimierende Maßnahmen festgelegt, wie zum Beispiel die Vereinbarung von Preisgleitklauseln oder der Einsatz von Terminprodukten zu Absicherungszwecken. Dabei gilt der Grundsatz, dass derivative Finanzinstrumente im weitaus überwiegend Teil im Zusammenhang mit korrespondierenden Grundgeschäften eingesetzt werden und dabei ein gegenläufiges Risikoprofil aufweisen müssen.

Für die Messung des Marktrisikos aus Commodityderivaten wurde die Sensitivität der beizulegenden Zeitwerte dieser Instrumente auf eine Erhöhung bzw. Verringerung der zugrunde liegenden Marktpreise um 1 Prozent bestimmt.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern bzw. das Eigenkapital zusammen:

| | | 31.12.2013 | | 31.12.2012* | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|------|----------------|------|
| in Millionen € | | Ergebniseffekt | OCI | Ergebniseffekt | OCI |
| CDS-Handel | | | | | |
| Strom | + 100 Basispunkte | 0,0 | -5,4 | -0,3 | -2,5 |
| | - 100 Basispunkte | 0,0 | 5,4 | 0,3 | 2,5 |
| CO₂-Zertifikate | + 100 Basispunkte | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,3 |
| | - 100 Basispunkte | 0,0 | -0,5 | 0,0 | -0,3 |
| Kohle | + 100 Basispunkte | 0,0 | 2,3 | 0,2 | 1,3 |
| | - 100 Basispunkte | 0,0 | -2,3 | -0,2 | -1,3 |
| Brennstoffhandel | | | | | |
| | + 100 Basispunkte | 0,0 | -0,2 | 0,0 | -0,8 |
| | - 100 Basispunkte | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,8 |

* Im Vorjahr waren noch die Ergebnisse der Optionen von Energieverträgen enthalten. In diesem Jahr erfolgt der gesonderte Ausweis, vgl. Anhangsziffer (8.1).

Die Tabelle zeigt die Sensitivität der Commodity-Derivate. Die gegenläufigen Wertentwicklungen der korrespondierenden physischen Geschäfte werden nicht angezeigt. Der Umfang der Commodity-Derivate hat im Verhältnis zum Vorjahr in Folge der deutlich stärkeren eigenen Vermarktung von Erzeugungskapazität wesentlich zugenommen.

Sofern die Voraussetzungen für eine Bilanzierung im Rahmen des Hedge Accounting erfüllt sind, werden Commodityderivate wie auch Devisen- und Zinsderivate als Fair Value Hedge, Cashflow Hedge oder Hedge of a Net Investment bilanziert.

Hedge Accounting

Die bilanzielle Abbildung der Derivate im Hedge Accounting unterstreicht den Absicherungscharakter der Instrumente.

Je nach Geschäftstyp sowie der zugehörigen Sicherungsstrategie wird im Commoditybereich gemäß den geltenden Richtlinien und Verfahrensanweisungen wie folgt differenziert:

Clean Dark Spread – Handel (CDS – Handel):

Bei der Terminvermarktung der Stromerzeugung aus eigener Kraftwerksleistung steht die Sicherung der Marge zwischen den Kosten der Stromerzeugung (Brennstoffkosten und Emissionszertifikate) und den Erlösen aus der Stromvermarktung im Vordergrund. Dazu werden die damit verbundenen prognostizierten künftigen Zahlungsströme durch standardisierte Terminprodukte abgesichert. Diese werden, sofern möglich, im Rahmen des Cashflow Hedge Accounting bilanziell abgebildet. Einzelne Geschäfte, die nicht Bestandteil der eigenen Vermarktung sind, erfüllen die Kriterien der Own-Use-Exemption des IAS 39.6 und werden daher bilanziell nicht erfasst.

Eigenbedarf an Brennstoffen:

Im Rahmen der Brennstoffbeschaffung für die eigene Stromerzeugung können Beschaffungs- und Absatzzeitpunkte zeitlich auseinanderfallen. Zudem kann es aufgrund der Asynchronität der zugrunde liegenden Preisgestaltung zu Preisrisiken kommen. In diesen Fällen erfolgt eine Preisabsicherung durch Swap-Geschäfte, die bilanziell je nach Ausgestaltung des zugrunde liegenden physischen Grundgeschäfts als Sicherungsinstrument im Cashflow oder Fair Value Hedge abgebildet werden.

Brennstoffhandel Drittmarkt:

Es bestehen sowohl lang laufende Rahmenverträge über den Ein- und Verkauf von Importkohle einschließlich der zugehörigen Seefrachten als auch kurzfristige Vermarktungspotenziale. Sofern Ein- und Verkauf nicht zeitgleich und auf gleicher Preisbasis gestaltet werden können, entstehen Preisrisiken aus diesen schwebenden Geschäften. Sie werden durch Kohle- und Frachtswaps gesichert. Bilanziell erfolgt in Abhängigkeit der Ausgestaltung des zugrunde liegenden physischen Grundgeschäfts eine Abbildung als Cashflow oder Fair Value Hedge.

Aus der oben beschriebenen Sicherung haben sich zum Berichtszeitpunkt die folgenden bilanziellen Auswirkungen ergeben:

(1) Cashflow Hedge Accounting

Für die Absicherung im Brennstoffhandel wurden Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag in Höhe von -0,1 Millionen € (Vorjahr: 4,6 Millionen €) abgeschlossen, die sämtlich im kommenden Geschäftsjahr fällig werden.

Im Bereich CDS-Handel wurden Commodity-Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert zum Stichtag in Höhe von 9,8 Millionen € (Vorjahr: 6,8 Millionen €) abgeschlossen. Hiervon werden Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 9,0 Millionen € im kommenden Geschäftsjahr fällig. Des Weiteren wurden geplante Wareneinkäufe mittels Devisentermingeschäfte gegen Währungskursschwankungen in Höhe von -7,0 Millionen € (Vorjahr: -7,0 Millionen €) gesichert. Hiervon werden Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von -6,2 Millionen € im kommenden Geschäftsjahr fällig. Alle weiteren Sicherungsinstrumente zur Absicherung des CDS-Handels sind als langfristig mit einer Fälligkeit von 2015 bis 2018 einzustufen.

Die abgesicherten physischen Grundgeschäfte haben eine gegenläufige Wertentwicklung am Bilanzstichtag.

Zinszahlungen aus Kraftwerksprojektfinanzierungen wurden bis 2027 mittels Zinsswaps und Zinscaps gegen Zinsänderungsrisiken gesichert. Die zugehörigen beizulegenden Zeitwerte der designierten Zinsderivate betragen -69,4 Millionen € (Vorjahr: -98,0 Millionen €) und der Devisenderivate -0,3 Millionen € (Vorjahr: 0,6 Millionen €).

Bei Zinssicherungen, bei denen Zinsoptionen als Sicherungsinstrument eingesetzt werden, erfolgt der Nachweis der Effektivität über die Intrinsic-Value-Methode. Als ineffektiver Teil aus der Bewertung von Cashflow Hedges ist wie im Vorjahr nur ein geringfügiger Betrag ergebniswirksam erfasst.

Die in IAS 39 vorgesehene Möglichkeit zum Hedge Accounting verhindert ein Accounting Mismatch dahin gehend, dass die wirtschaftlich hocheffektiven Sicherungsbeziehungen bilanziell zu keinem Ergebnisausweis führen. Die Wertänderungen der derivativen Sicherungsinstrumente werden daher im Hedge Accounting im Eigenkapital gezeigt, während die Wertänderungen der physischen Grundgeschäfte bilanziell bis zur Fälligkeit unberücksichtigt bleiben.

Im Zeitpunkt der Fälligkeit werden die sich kompensierenden Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft im Ergebnis gezeigt. Bei einer hocheffektiven Sicherungsbeziehung entsteht dabei kein bzw. nur ein geringfügiger Ergebniseffekt.

Die Effektivität der gebildeten Sicherungsbeziehungen wird zu jedem Bilanzstichtag unter Zuhilfenahme der Methode des hypothetischen Derivats nachgewiesen. Der Nachweis wird mittels einer Regressionsanalyse vorgenommen. Die Ermittlung von eventuell auftretenden Ineffektivitäten erfolgt über die Dollar-Offset-Methode.

Aus der Rücklage für Marktwertänderungen von Finanzinstrumenten in Sicherungsbeziehungen (OCI) wurden insgesamt ein Sicherungsergebnis in Höhe von 0,2 Millionen € ergebniswirksam entnommen. Davon wurden aus der Devisen- und Commodity-Sicherung 13,7 Millionen € als Umsatzerlöse, -13,3 Millionen € im Materialaufwand und 0,1 Millionen € in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Die Entnahme eines Sicherungsergebnisses aus der Zinssicherung in Höhe von -0,7 Millionen € wurde im Zinsergebnis ausgewiesen. Des Weiteren wurden 9,3 Millionen € als Fremdkapitalkosten aktiviert.

(2) Fair Value Hedge Accounting

Für die Absicherung des Eigenbedarfs an Brennstoffen wurden Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag in Höhe von 2,5 Millionen € (Vorjahr: 0,6 Millionen €) abgeschlossen. Davon werden Sicherungsinstrumente in Höhe von 2,2 Millionen € (Vorjahr: 0,3 Millionen €) im kommenden Geschäftsjahr fällig. Die weiteren Sicherungsinstrumente haben eine Laufzeit von 2015 bis 2016. Im Bereich CDS-Handel wurden Derivate mit einem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag in Höhe von 5,7 Millionen € (Vorjahr: keine) abgeschlossen. Davon werden Sicherungsinstrumente in Höhe von 1,3 Millionen € im kommenden Geschäftsjahr fällig. Alle weiteren Sicherungsinstrumente haben eine Laufzeit von 2015 bis 2018.

Der Nachweis der Effektivität erfolgt analog der Vorgehensweise im Cashflow Hedge Accounting.

Bei Fair Value Hedges wird sowohl das Derivat als auch das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Das abgesicherte Grundgeschäft erzielte im Berichtsjahr Verluste in Höhe von 8,2 Millionen €, währenddessen das Derivat Gewinne in Höhe von 8,2 Millionen € realisierte.

(3) Hedge of a Net Investment

Bei den ausländischen Kraftwerksprojekten ist das anteilige Eigenkapital der Gesellschaft rollierend mit Devisenderivaten gegen das Wechselkursrisiko gesichert. Zum Geschäftsjahresende beträgt das Sicherungsvolumen 126,3 Millionen US-Dollar mit Laufzeiten bis November 2015 (Vorjahr: 123,6 Millionen US-Dollar mit Laufzeiten bis Juli 2015). Der zugehörige positive beizulegende Zeitwert der anstehenden Fälligkeiten der Sicherungsinstrumente beträgt 0,6 Millionen € (Vorjahr: -0,1 Millionen €). In der Hedge-Rücklage sind zum Bilanzstichtag 73,8 Millionen € (Vorjahr: 72,4 Millionen €) Erträge angesammelt.

(b) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass möglicherweise nicht ausreichend flüssige Mittel zur Verfügung stehen, um anfallende finanzielle Verpflichtungen zu erfüllen. Um eine fortlaufende Zahlungsfähigkeit zu gewährleisten verfügt der STEAG-Konzern über ein flexibles Instrumentarium zur Absicherung der Kapitalerfordernisse aus laufender Geschäftstätigkeit sowie aus Investitionen und Tilgungen von Finanzschulden. Ein wesentlicher Aspekt dabei ist die Optimierung des Net Working Capital.

Das Liquiditätsrisiko wird auf Basis der Geschäftsplanung gesteuert, die sicherstellt, dass die erforderlichen Mittel zur Finanzierung des operativen Geschäfts und der laufenden und künftigen Investitionen in allen Konzerngesellschaften zeitgerecht und in der erforderlichen Währung zu optimalen Kosten zur Verfügung stehen. Im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements wird der Liquiditätsbedarf aus dem operativen Geschäft, aus Investitionstätigkeiten sowie aus anderen finanziellen Maßnahmen in Form eines Finanzstatus und einer monatlich rollierenden Liquiditätsplanung ermittelt. Nach Maßgabe der rechtlichen Möglichkeiten und der Wirtschaftlichkeit wird die vorhandene Liquidität der Konzerngesellschaften über ein zentrales Cash-Management bei der STEAG GmbH gepoolt. Durch das zentrale Liquiditätsrisikomanagement werden eine kostengünstige Fremdmittelaufnahme und ein vorteilhafter Finanzausgleich erreicht. Durch die vorgenannten Maßnahmen wird somit sichergestellt, dass eine jederzeitige Zahlungsfähigkeit gewährleistet ist. Das Liquiditätsrisiko wird als gering eingestuft.

Nachfolgend sind die Restlaufzeiten der originären Finanzinstrumente, basierend auf den vereinbarten Fälligkeitsterminen der Summe aus erwarteten Zins- und Tilgungszahlungen, dargestellt.

| in Millionen € | Zahlungen fällig in | | | | 31.12.2013 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | bis zu 1 Jahr | über 1-3 Jahren | über 3-5 Jahren | über 5 Jahren | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 284,7 | 265,0 | 141,1 | 411,0 | 1.101,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 158,7 | 245,2 | 125,7 | 388,4 | 918,0 |
| Kredite von Nichtbanken | 8,4 | 5,5 | 0,7 | 0,5 | 15,1 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 7,0 | 13,5 | 13,9 | 20,7 | 55,1 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 110,6 | 0,8 | 0,8 | 1,4 | 113,6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 278,0 | - | - | - | 278,0 |

| in Millionen € | Zahlungen fällig in | | | | 31.12.2012 |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | bis zu 1 Jahr | über 1-3 Jahren | über 3-5 Jahren | über 5 Jahren | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 296,7 | 264,2 | 131,1 | 461,4 | 1.153,4 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 154,0 | 244,2 | 113,8 | 432,6 | 944,6 |
| Kredite von Nichtbanken | 1,5 | 5,3 | 3,0 | 1,5 | 11,3 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 16,5 | 14,2 | 14,0 | 26,8 | 71,5 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 124,7 | 0,5 | 0,3 | 0,5 | 126,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 240,9 | - | - | - | 240,9 |

Der STEAG-Konzern hat in Bezug auf seine finanziellen Verbindlichkeiten nicht gegen Zahlungsvereinbarungen verstoßen.

Die folgende Restlaufzeitengliederung der Summe aus Zins- und Tilgungszahlungen bezieht sich auf derivative Finanzinstrumente mit positiven und negativen beizulegenden Zeitwerten. Die Tabelle zeigt die saldierten Zahlungsmittelzu- und -abflüsse. Da bei Devisenderivaten kein Nettoausgleich vereinbart wurde, erfolgt die Darstellung hier zusätzlich brutto.

| in Millionen € | Zahlungen fällig in | | | | 31.12.2013 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | bis zu 1 Jahr | über 1-3 Jahren | über 3-5 Jahren | über 5 Jahren | |
| Forderungen aus Derivaten | 714,8 | 471,9 | 1,9 | - | 1.188,6 |
| Devisenderivate | 8,8 | 1,3 | 0,0 | - | 10,1 |
| Zahlungsmittelzufluss | 311,5 | 100,4 | 21,6 | - | 433,5 |
| Zahlungsmittelabfluss | -302,7 | -99,1 | -21,6 | - | -423,4 |
| Commodityderivate | 706,0 | 470,6 | 1,9 | - | 1.178,5 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | -494,3 | -255,4 | -14,5 | -12,7 | -776,9 |
| Devisenderivate | -21,4 | -5,3 | - | - | -26,7 |
| Zahlungsmittelzufluss | 482,1 | 208,1 | - | - | 690,2 |
| Zahlungsmittelabfluss | -503,5 | -213,4 | - | - | -716,9 |
| Zinsderivate | -17,6 | -27,2 | -14,5 | -12,7 | -72,0 |
| Commodityderivate | -455,3 | -222,9 | 0,0 | - | -678,2 |

| in Millionen € | Zahlungen fällig in | | | | 31.12.2013 |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | bis zu 1 Jahr | über 1-3 Jahren | über 3-5 Jahren | über 5 Jahren | |
| Forderungen aus Derivaten | 310,1 | 221,5 | 0,1 | - | 521,7 |
| Devisenderivate | 4,0 | 1,3 | 0,1 | - | 5,4 |
| Zahlungsmittelzufluss | 186,6 | 50,8 | 1,6 | - | 239,0 |
| Zahlungsmittelabfluss | -182,6 | -49,5 | -1,5 | - | -233,6 |
| Commodityderivate | 306,1 | 210,2 | - | - | 516,3 |
| Verbindlichkeiten aus Derivaten | -235,4 | -72,7 | -22,4 | -26,7 | -357,2 |
| Devisenderivate | -5,3 | -6,5 | - | - | -11,8 |
| Zahlungsmittelzufluss | 247,8 | 169,6 | - | - | 417,4 |
| Zahlungsmittelabfluss | -253,1 | -176,1 | - | - | -429,2 |
| Zinsderivate | -18,9 | -33,6 | -22,4 | -26,7 | -101,6 |
| Commodityderivate | -211,2 | -32,6 | - | - | -243,8 |

(c) Ausfallrisiko

Im Zuge des Bonitätsrisikomanagements werden Ausfallrisiken in drei Kategorien unterteilt, die jeweils gemäß ihren Besonderheiten einzeln behandelt werden: Ausfallrisiken für Debitoren und Kreditoren, Länderrisiken sowie Ausfallrisiken bei Finanzkontrahenten.

Für Debitoren und Kreditoren werden Ausfallrisiken laufend über ein internes Limitsystem geprüft und überwacht. Zu den größten Kunden des Unternehmens im Ausland zählen staatliche Unternehmen, deren Zahlungsverpflichtungen durch Staatsgarantien abgesichert sind. Bei Auslandsinvestitionen oder Exportaufträgen kommt es zusätzlich zu einer Analyse des politischen Risikos (Länderrisiko), so dass ein Gesamtrisiko, bestehend aus politischem und wirtschaftlichem Risiko, gebildet wird.

Soweit sinnvoll möglich, wird sowohl das Eigenkapital als auch das Fremdkapital gegen politische Risiken (Enteignung, Transferrisiken etc.) versichert. Im Zuge dieser Prüfung kommt es zur Festsetzung von Höchstgrenzen für das jeweilige Risikoexposure eines Vertragspartners. Für Vertragspartner gilt, dass deren Bonität über ein Rating bzw. Scoringverfahren laufend aktualisiert wird.

Für Finanz- und Handelskontrahenten wird darüber hinaus ein spezifisches Limit für die jeweilige Risikoart (Geldmarkt, Kapitalmarkt und Derivate) bestimmt. Im Zuge der Bonitätsanalysen werden Höchstgrenzen für die jeweiligen Vertragspartner festgelegt. Dies geschieht im Wesentlichen auf Basis von Ratings internationaler Ratingagenturen und eigener interner Bonitätsprüfungen. Im Fall von Geldanlagen bei Banken werden zusätzlich das haftende Eigenkapital der Bank sowie die Höhe von Sicherungsgrenzen bei Einlagensicherungssystemen herangezogen.

(8.2) Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Der STEAG-Konzern steht – über die im Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen hinaus – mit nahestehenden Unternehmen und Personen in Beziehung.

Als nahestehende Unternehmen gelten die KSBG KG sowie deren Gesellschafterin Dortmunder Stadtwerke AG mit den von ihr beherrschten Unternehmen. Soweit ein maßgeblicher Einfluss durch einen anderen Kommanditisten auf die STEAG GmbH ausgeübt werden kann, gelten auch die von ihm beherrschten Unternehmen als nahestehend. Daneben zählt die Evonik Industries AG mit den von ihr beherrschten Unternehmen als nahestehend.

Zwischen dem STEAG-Konzern und diesen Unternehmen bestanden nachfolgende Geschäftsvorfälle.

| in Millionen € | KSBG KG | | Evonik Industries AG | | STEAG-Beteiligungen | | Gemeinschaftsunternehmen | | Assoziierte Unternehmen | | Sonstige nahestehende Unternehmen | |
|-----------------------------|---------|-------|----------------------|------|---------------------|------|--------------------------|------|-------------------------|------|-----------------------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Lieferungen und Leistungen: | | | | | | | | | | | | |
| erbracht | 0,1 | 0,1 | 0,7 | 1,5 | 0,2 | 0,1 | 5,1 | 3,0 | 19,2 | 9,2 | 36,3 | 62,3 |
| bezogen | - | - | 0,1 | - | 4,6 | - | 1,0 | 0,6 | - | - | 7,2 | 12,1 |
| Sonstige Erträge | 0,4 | 0,7 | - | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 5,8 | 1,2 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Sonstiger Aufwand | 1,6 | 1,3 | 0,4 | 0,2 | 0,0 | - | 0,4 | - | 0,0 | - | 10,6 | 9,7 |
| Forderungen zum 31.12. | 21,7 | 17,4 | 0,2 | 0,4 | 3,9 | 7,1 | 27,3 | 0,2 | 1,6 | 1,5 | 14,5 | 15,6 |
| Schulden zum 31.12. | 96,0 | 110,0 | 0,0 | 0,1 | 0,6 | 0,3 | 6,3 | 3,4 | - | - | 0,6 | 1,0 |

Die Forderungen und Schulden gegenüber der KSBG KG bestehen zum Stichtag im Wesentlichen aus anrechenbaren Steuern bzw. aus der Ertragsteuerumlage sowie dem Gewinnabführungsvertrag. Die Forderungen gegenüber Gemeinschaftsunternehmen ergeben sich vor allem aus einem Darlehen gegenüber der Arenales Solar PS, S.L. (Spanien).

Die Geschäftsvorfälle mit assoziierten und sonstigen nahestehenden Unternehmen betreffen überwiegend den Brennstoffhandel.

Zum Bilanzstichtag wurden uneinbringliche Forderungen gegen nahestehende Unternehmen in Höhe von 3,9 Millionen € (Vorjahr: keine) wertberichtigt.

Als nahestehende Personen gelten die Managementmitglieder, die direkt oder indirekt für die Planung, Leitung und Überwachung der Tätigkeit des STEAG-Konzerns zuständig und verantwortlich sind, sowie deren nahe Familienangehörigen. Im STEAG-Konzern sind dies die Geschäftsführung und der Aufsichtsrat der STEAG GmbH und die KSBG GmbH als Geschäftsführerin der KSBG KG sowie das sonstige Management des STEAG-Konzerns. Das sonstige Management besteht aus den Geschäftsführungen der STEAG Fernwärme GmbH, der STEAG Power Minerals GmbH, der STEAG Energy Services GmbH, der STEAG Power Saar GmbH, der STEAG New Energies GmbH und der STEAG Technischer Service GmbH.

Die Aufsichtsräte der Tochtergesellschaften STEAG Power Saar GmbH, STEAG New Energies GmbH und STEAG Technischer Service GmbH haben keinen wesentlichen Einfluss auf den STEAG-Konzern.

Gegenüber diesem Personenkreis sind folgende Leistungen erbracht worden:

| in Millionen € | Geschäftsführung der STEAG GmbH | | Sonstiges Management | |
|---|------------------------------------|------|----------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Laufende Bezüge | 4,1 | 3,3 | 3,0 | 2,8 |
| Erdiente Anwartschaften auf Altersversorgung (Current Service Costs) | 0,6 | 0,6 | 0,4 | 0,2 |
| Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 1,7 | - | - | - |

Die kurzfristige Vergütung beinhaltet erfolgsunabhängige und kurzfristige erfolgsabhängige Vergütungen.

Die Pensionsverpflichtungen in Höhe ihrer Barwerte (Defined Benefit Obligations) belaufen sich für die Geschäftsführung auf 9,5 Millionen € (Vorjahr: 8,0 Millionen €) und für das sonstige Management auf 8,6 Millionen € (Vorjahr: 7,4 Millionen €).

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats der STEAG GmbH betragen 0,4 Millionen € (Vorjahr: 0,4 Millionen €).

Darüber hinaus hat der STEAG-Konzern keine wesentlichen Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen unterhalten.

(8.3) Eventualschulden und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Eventualschulden teilen sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf.

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Verpflichtungen aus Bürgschaften | 72,8 | 46,8 |
| Verpflichtungen aus Gewährleistungsverträgen | 112,2 | 124,0 |
| | 185,0 | 170,8 |

In den Verpflichtungen aus Gewährleistungsverträgen sind auch Patronatserklärungen enthalten, die teilweise gemeinsam mit Dritten abgegeben wurden.

Es bestehen gesetzliche Haftungen für Beteiligungen an offenen Handelsgesellschaften und Gesamthandschaften sowie als Komplementärin von Kommanditgesellschaften.

Auf eine Angabe zu Unsicherheiten im Hinblick auf die Höhe sowie den Zeitpunkt der Fälligkeit der angegebenen Verpflichtungen aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen wird aus Praktikabilitätsgründen verzichtet.

Im Übrigen ergeben sich die folgenden sonstigen finanziellen Verpflichtungen:
Die Nominalwerte der Verpflichtungen aus künftigen Mindestleasingzahlungen für die über Operating-Leasing-Verträge angemieteten Vermögenswerte haben folgende Fälligkeiten.

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Fällig bis 1 Jahr | 9,7 | 9,5 |
| Fällig innerhalb 1 - 5 Jahren | 30,9 | 24,3 |
| Fällig nach über 5 Jahren | 24,5 | 18,6 |
| | 65,1 | 52,4 |

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine bedingten Mietzahlungen geleistet.

Im laufenden Geschäftsjahr wurden Erträge aus Untermietverhältnissen in Höhe von 0,5 Millionen € (Vorjahr: 0,5 Millionen €) erfasst. Die zukünftigen Einnahmen aus Untermietverhältnissen belaufen sich auf insgesamt 2,6 Millionen € (Vorjahr: 3,2 Millionen €).

(8.4) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegen keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Essen, den 10. März 2014
STEAG GmbH
Die Geschäftsführung

Rumstadt

Baumgärtner

Dr. Cieslik

Geißler

Bei diesem Lagebericht handelt es sich um einen zusammengefassten Lagebericht für den STEAG-Konzern und die STEAG GmbH. Auf die wirtschaftliche Entwicklung der STEAG GmbH wird in einem gesonderten Abschnitt eingegangen. Der Konzernabschluss wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Einzelabschluss nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt.

Grundlagen des STEAG Konzerns

Geschäftstätigkeit und Struktur

Geschäft

Als international tätiges Unternehmen bietet der STEAG Konzern (kurz STEAG) seinen Kunden integrierte Lösungen im Bereich der Strom- und Wärmeerzeugung sowie technische Dienstleistungen an. Zu den Kernkompetenzen gehören Planung, Realisierung und Betrieb sowohl von Großkraftwerken als auch von dezentralen Anlagen sowie die kraftwerksbasierte Stromvermarktung. Grundlagen für die Strom- und Wärmeerzeugung sind fossile Brennstoffe und erneuerbare Energien.

Als einer der größten Stromerzeuger in Deutschland betreibt STEAG an zehn Standorten Kraftwerke sowie über 200 dezentrale Anlagen zur Energieerzeugung aus erneuerbaren Energien bzw. dezentrale Anlagen für die Industrie und zur Wärmeversorgung. Im Dezember 2013 konnte mit dem Kraftwerk Walsum 10 eines der modernsten Steinkohlekraftwerke Europas in den kommerziellen Betrieb genommen werden. Auf der Grundlage langjähriger Erfahrung im Strom-, Kohle- und CO₂-Geschäft hat STEAG eine hohe Handelskompetenz aufgebaut und ein breites Produkt- und Dienstleistungsportfolio etabliert. STEAG ist einer der führenden Importeure und Vermarkter für Steinkohle in Deutschland. STEAG importiert Steinkohle aus den wichtigsten Produzentenländern für die Versorgung sowohl der STEAG-Kraftwerke als auch für Kunden im Kohlehandelsgeschäft. Im Ausland betreibt STEAG eigene Steinkohlekraftwerke in Kolumbien, in der Türkei und auf den Philippinen und arbeitet dort jeweils eng mit lokalen Partnern zusammen. Das Kraftwerk in der Türkei ist die größte Auslandsinvestition von STEAG und hat eine Leistung von 1.320 Megawatt (MW). Die installierte Leistung beträgt weltweit insgesamt etwa 10.200 MW, davon rund 8.500 MW in Deutschland.

STEAG hat eine große Expertise in der Modernisierung bestehender Anlagen und bietet Lösungen für eine maßgeschneiderte Energieversorgung an, die umweltfreundlich und zugleich wirtschaftlich ist. STEAG ist Vorreiter bei effizienten Technologien zur Steinkohleverstromung, die sich durch einen hohen Wirkungsgrad und Ressourcenschonung auszeichnen. STEAG ist Spezialist in der Optimierung der gesamten Wertschöpfungskette im Kraftwerksprozess. In der Verwertung von Reststoffen aus Steinkohlekraftwerken ist STEAG in Europa führend. In Deutschland besitzt der Konzern eine führende Position bei der Erzeugung von Strom und Wärme aus Grubengas und im Bereich der geothermischen Wärmegewinnung. Zudem ist STEAG einer der größten Fernwärmeverversorger und Contractinganbieter sowie Betreiber von Biomasse-Heizkraftwerken in Deutschland. STEAG entwickelt international Projekte zur Energieerzeugung aus erneuerbaren Energien ebenso wie Gas- und Kohlekraftwerke. Umfassende Leistungen und professionelle Engineering-Lösungen für alle Bereiche der Energieerzeugung gehören zum Kompetenzfeld von STEAG. Dafür sind die Ingenieure der Tochtergesellschaft STEAG Energy Services GmbH weltweit im Einsatz. In Indien, Brasilien, der Türkei, der Schweiz und den USA sind Tochtergesellschaften aktiv. STEAG Energy Services (India) Pvt. Ltd. ist mit über 1.000 Mitarbeitern die mitarbeiterstärkste ausländische Tochtergesellschaft des STEAG-Konzerns.

Gesellschaftsstruktur

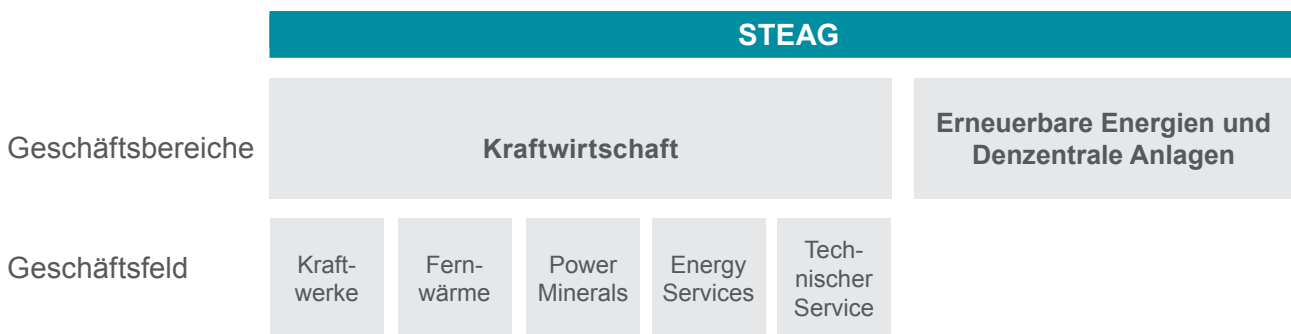
Am 31. Dezember 2013 wurden 51 Prozent der Anteile an der STEAG GmbH von der KSBG Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG (KSBG) und 49 Prozent von der RBV Verwaltungs-GmbH (RBV, eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Evonik Industries AG) gehalten.

Evonik Industries AG, RBV und KSBG haben eine Vereinbarung geschlossen, die darauf abzielt, dass RBV ihre Beteiligung an der STEAG GmbH in der Zeit vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 vollständig an die KSBG abgeben kann. Zugleich hat die KSBG die vertraglich festgelegte Option, ab dem 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2017 die verbleibenden 49 Prozent der Anteile von RBV zu übernehmen.

Integriertes Geschäftsmodell

Die STEAG GmbH mit Sitz in Essen ist als Stammhaus das Mutterunternehmen des Konzerns. Sie hält direkt und indirekt die Anteile an den zum Konzern gehörenden Tochterunternehmen. Der STEAG GmbH obliegt die strategische und operative Leitung der Geschäftsbereiche des Konzerns, bestehend aus dem Geschäftsbereich Kraftwirtschaft (Geschäftsfelder Kraftwerke, Fernwärme, Power Minerals, Energy Services, Technischer Service) sowie dem Geschäftsbereich Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen. Die Stammhausorganisation entspricht dem integrierten Geschäftsmodell von STEAG.

Konzernstruktur



Im Geschäftsbereich Kraftwirtschaft bildet das nationale und internationale Projektgeschäft die Grundlage für anspruchsvolle technische Lösungen beim Kraftwerksbetrieb. In Deutschland betreibt STEAG an acht Standorten Steinkohlekraftwerke und an zwei Standorten Raffineriekraftwerke. Zudem sind die drei Steinkohlekraftwerke in der Türkei, in Kolumbien und auf den Philippinen dem Geschäftsfeld Kraftwerke zugeordnet. Das Geschäftsfeld Fernwärme ergänzt die deutschen Erzeugungsaktivitäten durch die Vermarktung von Fernwärme aus Kraft-Wärme-Kopplungs-Anlagen. Das Geschäftsfeld Power Minerals sorgt für den wirtschaftlichen, sinnvollen Einsatz der in Steinkohlekraftwerken produzierten Reststoffe, im Wesentlichen in der Bauindustrie. Die Ingenieure im Geschäftsfeld Energy Services entwickeln seit Jahrzehnten Konzepte für konventionelle und erneuerbare Anlagen, planen und realisieren diese Anlagen und bieten umwelttechnische Dienstleistungen sowie IT-Lösungen für die Optimierung von Kraftwerken an. Das über Jahrzehnte gewachsene, vorhandene Know-how im Bereich Serviceleistungen mit den Schwerpunkten Instandhaltung von Kraftwerken sowie Dienstleistungen für elektrische Netze wird im Geschäftsfeld Technischer Service zusammengefasst.

Aktivitäten rund um die dezentrale Energieerzeugung (auf Basis erneuerbarer Energien und industrielle bzw. kommunale Versorgungslösungen) sind im Geschäftsbereich Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen gebündelt.

Organisatorische Veränderungen

Um sich in einem schwierigen Branchenumfeld weiterhin erfolgreich zu behaupten, hat der Aufsichtsrat der STEAG GmbH Veränderungen bei der Zusammensetzung der Geschäftsführung der STEAG GmbH beschlossen. Zum einen wurde die Erweiterung um ein kaufmännisches Ressort und zum anderen die Zusammenlegung der Ressorts Technik und Markt entschieden. Hierdurch wird ein noch engeres Zusammenspiel von Erzeugung und Vermarktung ermöglicht.

Mit der Gründung der STEAG Technischer Service GmbH bündelt die STEAG ihre in 75 Jahren gewachsene Kompetenz für Anlagen, die in der Kraftwirtschaft, bei Netzen und in der Industrie eingesetzt werden und wird damit zunehmend Instandhaltungsleistungen für Dritte anbieten. Die Aktivitäten wurden durch die in 2013 erfolgte Übernahme der im Marktsegment Kraftwerksservice tätigen Wollschläger Service GmbH weiter gestärkt.

Wesentliche Verträge

Mit einem am 9. Oktober 2013 zwischen der Trianel GmbH, der Fortum Service GmbH und STEAG GmbH abgeschlossenen Vertrag übernimmt STEAG die Betriebsführung des Kohlekraftwerks Lünen der Trianel GmbH ab November 2013. Der Vertrag hat eine Laufzeit von zunächst acht Jahren und beinhaltet zudem eine Verlängerungsoption von weiteren fünf Jahren.

Zwischen RWE Generation S.E. und STEAG GmbH wurde eine Vereinbarung zur Vermarktung des im Gemeinschaftskraftwerk Bergkamen erzeugten Stroms getroffen. Bislang hatte die RWE Generation S.E. das Recht, den Strom vollständig zu vermarkten. Zukünftig wird STEAG entsprechend ihrer Beteiligung am Gemeinschaftskraftwerk Bergkamen in Höhe von 49 Prozent einen Teil der Stromvermarktung eigenständig übernehmen. Die Betriebsführung des Kraftwerks wird auch weiterhin durch STEAG erfolgen.

Strategie

Strategische Weiterentwicklung

Die Strategie der STEAG besteht aus drei wesentlichen Zielsetzungen: Erstens will STEAG im In- und Ausland das Erzeugungspotential erweitern und sich stärker im Erzeugungsmix diversifizieren. Dafür wird langfristig ein Erneuerbarer Energien-Anteil von 25 Prozent angestrebt und die besondere Kompetenz in Bezug auf fossile Kraftwerksanlagen und zur Vermarktung der erzeugten Energien erweitert. Zweitens möchte STEAG die internationalen Aktivitäten weiter ausbauen und auch international führend mit Engineering-Dienstleistungen entlang der Energieerzeugung werden. Drittens will STEAG sich als führende kommunale Erzeugungs-, Handels- und Dienstleistungsplattform in Deutschland etablieren und das Geschäft mit Industriekunden vorantreiben.

Mit dem Stadtwerke-Konsortium KSBG als Mehrheitsanteilseigner stärkt STEAG seine Position im deutschen Energiemarkt. Ziel ist es, den inländischen Kraftwerkspark unter den veränderten Rahmenbedingungen auch zukünftig wettbewerbsfähig aufzustellen und die Handelskompetenz zu verbreitern. Der Trend zur dezentralen Energieerzeugung bietet Chancen, das Geschäft mit Stadtwerken bzw. kommunalen Partnern mit ihrer starken lokalen Präsenz auszubauen. Das umfasst auch den Ausbau der erneuerbaren Energien, insbesondere in den Bereichen Wind, Bioenergie und Geothermie.

STEAG ist mit ihren in Deutschland bereits genehmigten, eigenen Standorten flexibel aufgestellt und bereitet sich auch darauf vor, zum Beispiel in Kooperation mit anderen Unternehmen, in neue Kraftwerksprojekte auch im Bereich Gas zu investieren, wenn die Rahmenbedingungen wirtschaftlich vertretbares Handeln ermöglichen. Die angestrebte Vernetzung der Fernwärmeschienen im Ruhrgebiet kann hierbei gute Möglichkeiten eröffnen. Auch international will STEAG wachsen. Ziel ist es, einerseits am weltweit wachsenden Markt für erneuerbare Energien teilzuhaben und andererseits von der weiterhin bestehenden großen Nachfrage nach hocheffizienten Kohlekraftwerken zu profitieren. Gerade in Ländern mit einer stark wachsenden Stromnachfrage, wie der Türkei oder Indien, wird die STEAG-Kompetenz rund um den Bau und Betrieb von fossilen Kraftwerken sehr geschätzt. Das internationale STEAG-Netzwerk und zahlreiche Referenzen aus über 60 Ländern sowie das langjährige Ingenieur- und Betriebsführungs-Know-how bieten dem Konzern dabei eine sehr gute Ausgangsposition.

Zukunft der inländischen Kraftwirtschaft

Der schnelle Anstieg und die vorrangige Einspeisung von erneuerbaren Energien, die Vollauktionierung der CO₂-Zertifikate, die Abkehr von der Ölpreisbindung beim Gas und die schwache konjunkturelle Entwicklung in der EU setzen den Betrieb von Gas- und Kohlekraftwerken unter erheblichen Druck. Aus heutiger Sicht wird das geänderte Marktumfeld zu einem wirtschaftlich begründeten Rückgang der inländischen konventionellen Kraftwerkskapazitäten führen. STEAG stellt sich den Herausforderungen, die sich aus den Marktveränderungen ergeben. Im asset-basierten Handel wird der Kraftwerksverbund als Ganzes unter Berücksichtigung der vom Markt vorgegebenen Rahmenbedingungen bewirtschaftet.

Bereits in 2011 hat STEAG ein Programm zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit begonnen, welches zu einer Verbreiterung der Stromvermarktung und des Dienstleistungsangebots geführt hat sowie zur Optimierung der Kraftwerksbetriebe beiträgt. Zudem wurden Maßnahmen zur Senkung der Verwaltungskosten umgesetzt. Insgesamt konnte die Kosten- und Erlösposition der inländischen Kraftwerke bereits deutlich verbessert werden.

STEAG wird in Anbetracht der erwarteten Marktsituation weitere Optimierungen der Kraftwerksbetriebe und der Verwaltungsfunktionen vornehmen sowie Maßnahmen ergreifen, um auf Marktveränderungen flexibel reagieren zu können. Hierzu zählen sowohl die Erweiterung des Dienstleistungsspektrums als auch der aus heutiger Sicht erforderliche Auslaufbetrieb von Kraftwerken. Mit dem Aufbau der STEAG Technischer Service GmbH wird die Kompetenz in der Instandhaltung gebündelt und weiterhin für interne, aber verstärkt auch für externe Kunden angeboten. Der Auslaufbetrieb von Kraftwerken wird kontinuierlich an den Marktentwicklungen gespiegelt. Der jeweilige Betrieb der Kraftwerksblöcke soll, solange nachhaltig positive Cashflows erwirtschaftet werden können, fortgeführt werden. Bei Kraftwerksrevisionen und signifikanten Reparaturen wird überprüft werden, ob eine Amortisation der notwendigen Ausgaben erreichbar erscheint. STEAG behält sich bis zum letztmöglichen Zeitpunkt die Entscheidung über Stilllegungen vor.

Gleichzeitig sind flexible Kohle- und andere thermische Kraftwerke das erforderliche Rückgrat für den Umbau des deutschen Energiesystems. Zum Ausgleich der schwankenden Erzeugung aus erneuerbaren Energien und in Ermangelung ausreichender Speicher sind thermische Kraftwerke unverzichtbar.

Forschung und Entwicklung

Forschungsschwerpunkte

Der Schwerpunkt der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten des Konzerns liegt in der Entwicklung von Techniken, die STEAG im Geschäft direkt einsetzen kann. STEAG betreibt keine Grundlagenforschung. Das Interesse liegt im Wesentlichen im Bereich der Optimierung des Betriebs von Kraftwerken. Große Bedeutung kommt der Flexibilisierung der vorhandenen Kraftwerke zu. Dazu gehören beispielsweise die Absenkung der Mindestlast, sowie Alternativen bei der Bereitstellung von Anfahrwärme. Die Flexibilisierung konventioneller Kraftwerke ist auch Gegenstand des Gemeinschaftsforschungsvorhabens „Partner-Dampfkraftwerk“, welches durch Rhein-Ruhr Power e.V. initiiert wurde.

Speicher in jeglicher Form werden an Bedeutung gewinnen und wurden daher im Rahmen von Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der STEAG weitergehenden Untersuchungen unterzogen. Im Jahr 2013 wurden wertvolle Erfahrungen mit Batteriesystemen und ihrem Einsatz auch für Primär- und Sekundärregelung gesammelt. Das zugehörige Gemeinschaftsvorhaben „Lessy“ an unserem Kraftwerksstandort Fenne läuft derzeit aus. STEAG plant jedoch zum einen ergänzende Versuche zu fahren, zum anderen weitere Erfahrungen mit kommerziell verfügbaren Batteriesystemen für diesen Einsatzzweck zu sammeln. Im Rahmen der Energiewende gewinnen derartige Systemdienstleistungen immer mehr an Bedeutung. Solche Kleinspeicher können einerseits im Kraftwerksumfeld aber andererseits auch dezentral platziert werden. Entsprechend des gewählten Standorts können unterschiedliche Synergien genutzt werden.

STEAG hat an seinen Standorten Herne und Lünen die Untersuchung von CO₂-Abscheidetechniken unterstützt. Für STEAG ist es das Ziel, Optionen zu entwickeln, CO₂ nicht einzulagern, sondern gegebenenfalls als Rohstoff z.B. in der Chemieindustrie oder als Speichermedium (Power to Gas) zu nutzen.

Flugasche in eine für die Zementindustrie optimal nutzbare Form zu bringen, schont den Deponieraum und reduziert die CO₂-Emissionen. Daher werden die Einsatzmöglichkeiten fortwährend weiterentwickelt. Dazu zählt beispielsweise auch Photoment®. Hierbei handelt es sich um katalytisch aktive Baustoffe, die großflächig aufgebracht, Schadstoffe durch direkten Kontakt mit diesen Oberflächen reduzieren können. Photoment® kann dazu beitragen, die Luftqualität in belasteten Städten zu verbessern und Oberflächen länger sauber und farbecht zu halten.

Biomasse wird bei der Erzeugung disponibler erneuerbarer Energien auch in Zukunft eine große Rolle spielen. Im Rahmen der Forschung und Entwicklung wird untersucht, wie kleinere Hybridlösungen bzw. Torrefezierungsanlagen vorangetrieben werden können.

Wirtschaftsbericht

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Das globale Wirtschaftswachstum hat sich vor dem Hintergrund einer anziehenden Industriekonjunktur im Verlauf des Jahres 2013 wieder verstärkt. Allerdings expandierte die Weltwirtschaft nach der sehr geringen Dynamik im zweiten Halbjahr 2012 auch noch zu Beginn des Jahres 2013 nur schwach. Das Bruttoinlandsprodukt ist daher in 2013 mit 2,7 Prozent (2012: 3,2 Prozent) nochmals langsamer gestiegen als im Jahr zuvor. Die Auswirkungen der Schuldenkrise im Euro-Gebiet konnten eingedämmt und wichtige Reformen eingeleitet werden. Die drückende Verschuldung und die fortbestehenden Strukturprobleme stellen jedoch unverändert Risiken für die europäische und die globale Wirtschaft dar. Die angestoßenen Veränderungsprozesse im Euroraum werden Zeit in Anspruch nehmen und die Weltwirtschaft weiterhin beeinflussen. China bleibt wesentlicher Treiber der weltwirtschaftlichen Entwicklung. Die chinesische Wirtschaft ist 2013 um 7,6 Prozent gewachsen, nach 7,7 Prozent im Vorjahr. Insgesamt hat sich das Wachstum der Schwellenländer zwar verringert (2013: 4,8 Prozent vs. 2012: 5,4 Prozent), es liegt allerdings weiterhin deutlich über dem der Industriestaaten. Maßgeblich für die Abnahme des wirtschaftlichen Expansionstempos in den Schwellenländern ist neben den konjunkturellen Faktoren insbesondere eine erwartete Straffung der Geldpolitik der USA, die sich durch den Abfluss von Kapital, schlechteren Refinanzierungsbedingungen und erheblichen Abwertungsdruck auf mehrere Währungen auswirkte.

In Deutschland hat die europäischen Staatsschuldenkrise die gesamtwirtschaftliche Produktion zu Beginn des Jahres belastet. Die deutsche Volkswirtschaft konnte jedoch insbesondere durch die Binnenwirtschaft im Verlauf des Jahres 2013 auf einen Expansionskurs zurückkehren. Der private Verbrauch und der Wohnungsbau profitierten von einem anhaltenden Beschäftigungswachstum und niedrigen Zinsen. Der erwartete konjunkturelle Aufschwung hat gleichwohl noch nicht eingesetzt. Das Bruttoinlandsprodukt stieg in 2013 voraussichtlich um 0,4 Prozent nach 0,7 Prozent im Vorjahr. Als Folge der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums stagnierte der deutsche Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosenquote auf Basis aller zivilen Erwerbspersonen belief sich im Dezember auf 6,7 Prozent.

Energieverbrauch und -erzeugung¹

Aufgrund der kühleren Witterung in der ersten Jahreshälfte stieg der Energieverbrauch 2013 in Deutschland gegenüber dem Vorjahr um etwa 2,6 Prozent. Von der Konjunktorentwicklung gingen kaum verbrauchssteigernde Effekte aus. Der Verbrauch von erneuerbaren Energien erhöhte sich um knapp 6 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Der Anteil der erneuerbaren Energien am Primärenergieverbrauch verblieb damit bei etwa 12 Prozent. Der Verbrauch von Erdgas (plus 7 Prozent), Steinkohle (plus 4 Prozent) und Mineralöl (plus 2 Prozent) erhöhte sich insbesondere aufgrund des witterungsbedingten Anstiegs bei der Wärmeerzeugung. Mineralöl und Steinkohle profitierten zudem von niedrigen Weltmarktpreisen. Der Energieverbrauch von Kernenergie (minus 3 Prozent) und der Braunkohle (minus 1 Prozent) verringerte sich.

Der Stromverbrauch 2013 ist gegenüber 2012 um rund 1,8 Prozent gesunken, während die Stromerzeugung nahezu konstant blieb (2012: 630 TWh auf 2013: 629 TWh). Die Ursache für diese Entwicklung stellt ein gestiegener Exportüberschuss dar. Die erneuerbaren Energien leisten inzwischen einen Beitrag zu der Gesamterzeugung in Höhe von rund 147 TWh, was ca. 23 Prozent an der Stromerzeugung entspricht. Der Einsatz von Erdgas in der Stromerzeugung ist hingegen stark zurückgegangen (minus 14 Prozent). Gründe dafür sind der Ausbau der erneuerbaren Energien sowie die anhaltende Differenz zwischen Kohle- und Gaspreisen. Die Stromerzeugung aus Steinkohle stieg um 6,5 Prozent auf rund 124 TWh. Der Anteil an der Gesamterzeugung erhöhte sich leicht auf rund 20 Prozent. Den höchsten Anteil an der Stromerzeugung hatte wie schon 2012 die Braunkohle mit 25,8 Prozent. Sie verzeichnete ein Plus von rund 1 Prozent und stieg auf ca. 162 TWh. Die Stromerzeugung aus Kernenergie verringerte sich weiter und sank um fast 3 Prozent auf insgesamt 97 TWh, der Anteil lag damit nur noch bei 15 Prozent.

¹ Alle Daten zu Energieverbrauch und -erzeugung sind vorläufige Angaben der AG Energiebilanzen e. V. und des BDEW.

Energiepreisentwicklung

Die weltweit schwache Konjunktur, die unkonventionelle Gewinnung von Gas und Öl in den USA sowie die Unsicherheit über die Nachfrageentwicklung in China, den USA und den von der europäischen Schuldenkrise besonders betroffenen Staaten schlugen sich auf den internationalen Rohstoffmärkten preissenkend nieder. Gegenläufig wirkten die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten, insbesondere in Syrien. Die Rohölpreise waren in 2013 von einem verhältnismäßig stabilen Verlauf geprägt. Den Höchststand erreichte das Barrel der Nordseesorte Brent mit 118,90 \$/bbl Anfang Februar 2013, im April 2013 sank er auf 97,69 \$/bbl. In einem solch engen Band wurde der Brent zuletzt 2006 gehandelt. Der durchschnittliche Brent-Preis für das Jahr 2013 lag bei 108,74 \$/bbl und somit 2,97 \$/bbl höher als 2012. Der im Vorjahr beobachtete Abwärtstrend der Steinkohlepreise hat sich in 2013 fortgesetzt. Der API #2, welcher der für Europa relevante Preisindex für Steinkohle ist, wies einen Jahresdurchschnitt von 81,68 \$/t auf und erreichte im Juni mit einem Monatsdurchschnitt von 74,55 \$/t den Jahrestiefstand. Tendenziell ist der weltweite Kohlemarkt überversorgt. Die unkonventionelle Gewinnung von Öl und Gas in den USA und das gebremste Wachstum in China dämpfen die Nachfrage. Auf der Angebotsseite wirken sich die in der Vergangenheit ausgebauten Kapazitäten aus, die trotz geringerer Margen nur zögerlich angepasst werden.

Im Jahr 2013 wurde das sogenannte Backloading, die zeitweise Zurückhaltung von 900 Mio. CO₂-Zertifikaten innerhalb der dritten Handelsperiode, vom Europa-Parlament und dem EU-Ministerrat verabschiedet. Trotzdem verblieb der Preis für CO₂-Zertifikate unter anderem aufgrund der schwachen konjunkturellen Entwicklung und dem raschen Ausbau der erneuerbaren Energien auf einem geringen Niveau. Der Jahresdurchschnittspreis 2013 lag bei 4,47 €/t. Die Umsetzung des Backloading wird für den Sommer 2014 erwartet.

Der Abwärtstrend der Strompreise aus dem Vorjahr setzte sich auch 2013 weiterhin fort. Der Base-Preis für das Jahr 2013 an der EEX lag bei 37,82 €/MWh und damit rund 12 Prozent niedriger als noch 2012 (42,80 €/MWh). Auch der Peak-Kontrakt verlor rund 9 Prozent an Wert (2013 Ø 48,74 €/MWh vs. 2012 Ø 53,70 €/MWh). Wie im Vorjahr lässt sich auch im Jahr 2013 der Rückgang der Strompreise mit dem weiteren Ausbau der erneuerbaren Energien erklären. Auch die niedrigen Rohstoff- und CO₂-Preise trugen zu den sinkenden Strompreisen bei.

Ertragslage

Ergebnis 2013

Der Energieverbrauch in Deutschland ist gegenüber 2012 leicht gestiegen. Beeinflusst durch den innerjährigen Witterungsverlauf liegen die Umsatzerlöse 2013 um etwa 6 Prozent über dem für das aktuelle Geschäftsjahr prognostizierten Niveau. Das Gesamtergebnis des Jahres 2013 konnte gegenüber 2012 deutlich gesteigert werden. Dies ist insbesondere auf einmalige Effekte im laufenden Jahr zurückzuführen. Hier sind Wertaufholungen unter anderem aufgrund einer Anpassung des Abzinsungzinssatzes bei der Risikobewertung des Kraftwerksneubaus Walsum 10 (91,9 Millionen €) sowie Erträge aus Schiedsverfahren zugunsten der Projektgesellschaft Compañia Electrica de Sochagota S.A.E.S.P. (43,3 Millionen €) zu nennen.

Gewinn- und Verlustrechnung STEAG-Konzern

| in Millionen € | 2013 | 2012* |
|--|--------------|--------------|
| Umsatzerlöse | 2.936,4 | 2.777,7 |
| Bestandsveränderung der Erzeugnisse | 0,1 | -6,8 |
| Andere aktivierte Eigenleistungen | 4,5 | 4,1 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 346,3 | 183,4 |
| Materialaufwand | -2.038,9 | -1.903,0 |
| Personalaufwand | -411,2 | -387,2 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | -110,4 | -103,5 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -422,7 | -313,7 |
| Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern | 304,1 | 251,0 |
| Zinserträge | 25,5 | 7,4 |
| Zinsaufwendungen | -64,0 | -69,5 |
| Ergebnis aus at Equity bilanzierten Unternehmen | 10,6 | 9,6 |
| Sonstiges Finanzergebnis | 2,7 | 8,0 |
| Finanzergebnis | -25,2 | -44,5 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 278,9 | 206,5 |
| Ertragsteuern | -80,0 | -21,4 |
| Ergebnis nach Steuern | 198,9 | 185,1 |
| davon entfallen auf | | |
| Andere Gesellschafter | 88,5 | 65,2 |
| Anteilseigner der STEAG GmbH (Konzernergebnis) | 110,4 | 119,9 |

*Vorjahr angepasst

Außenumsatz nach Geschäftsbereichen

| in Millionen € | 2013 | 2012 | Veränd. in % |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Kraftwirtschaft | 2.692,3 | 2.538,2 | 6,1 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 244,1 | 239,5 | 1,9 |
| STEAG-Konzern | 2.936,4 | 2.777,7 | 5,7 |

Die Umsatzerlöse stiegen insgesamt um 5,7 Prozent auf 2.936,4 Millionen € (Vorjahr: 2.777,7 Millionen €) im Wesentlichen aufgrund höherer Energieabsätze der inländischen Kraftwerke. Auch die Umsatzerlöse des Geschäftsbereiches Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen sind gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegen, was insbesondere auf eine positive Entwicklung in den Bereichen Contracting und Grubengas zurückzuführen ist.

Die Abschreibungen und Wertminderungen von 110,4 Millionen € (Vorjahr: 103,5 Millionen €) betrafen mit 99,6 Millionen € (Vorjahr: 97,7 Millionen €) planmäßige Abschreibungen für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Investment Properties. In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen von 422,7 Millionen € (Vorjahr: 313,7 Millionen €) sind unter anderem Aufwendungen aus der Bewertung von Derivaten (146,3 Millionen €; Vorjahr: 82,2 Millionen €) sowie Kursverluste aus der Bewertung von Fremdwährungspositionen (17,6 Millionen €; Vorjahr: 14,8 Millionen €) enthalten. Diesen Aufwendungen stehen Erträge aus der Bewertung von Derivaten (159,2 Millionen €; Vorjahr: 90,9 Millionen €) sowie Kursgewinne aus der Bewertung von Fremdwährungspositionen (13,9 Millionen €; Vorjahr: 18,5 Millionen €) gegenüber.

Das Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern hat sich gegenüber dem Vorjahr um 53,1 Millionen € auf 304,1 Millionen € erhöht. Das Zinsergebnis liegt mit minus 38,5 Millionen € oberhalb des Niveaus des Vorjahres von minus 62,1 Millionen €. Das Ergebnis vor Ertragsteuern erhöht sich von 206,5 Millionen € auf 278,9 Millionen €. Der Ertragsteueraufwand beträgt 80,0 Millionen € (Vorjahr: 21,4 Millionen €). Das Ergebnis nach Steuern liegt mit 198,9 Millionen € über dem Vorjahreswert von 185,1 Millionen €.

EBITDA STEAG-Konzern

| | 2013 | 2012* | Veränd. |
|-----------------------------|----------------|---------|---------|
| | | | in % |
| Umsatzerlöse in Millionen € | 2.936,4 | 2.777,7 | 5,7 |
| EBITDA in Millionen € | 366,1 | 385,3 | -5,0 |
| EBITDA-Marge in % | 12,5% | 13,9% | |

*Vorjahr angepasst

Bereinigt insbesondere um Sondereinflüsse in Höhe von 54,6 Millionen €, die im Wesentlichen mit minus 49,3 Millionen € Zuführungen inklusive Zinsaufwand zu einer Restrukturierungsrückstellung und mit 91,9 Millionen € die Wertaufholung für den Kraftwerksneubau Walsum 10 betreffen, ergibt sich ein EBITDA von 366,1 Millionen €. Dieses ist im Wesentlichen aufgrund geringerer Ergebnisse im Geschäftsbereich Kraftwirtschaft gegenüber dem Vorjahr um 5,0 Prozent gesunken. Die EBITDA-Marge verringerte sich von 13,9 Prozent im Vorjahr auf 12,5 Prozent.

Der Konzernanteil am Ergebnis lag mit 110,4 Millionen € leicht unter dem Vorjahreswert (119,9 Millionen €).

Energieabsatz

Der gesamte Energieabsatz aus eigener und für Kunden betriebener Leistung im Geschäftsbereich Kraftwirtschaft ist um 36,7 Prozent gegenüber 2012 auf 52.083 GWh_a² (Vorjahr: 38.096 GWh_a²) gestiegen. Der Wärmeabsatz aus dem Geschäftsbereich Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen sank um 0,5 Prozent auf 2.103 GWh_{th} (Vorjahr: 2.113 GWh_{th}) und der Stromabsatz nahm um 6,3 Prozent auf 1.600 GWh_{el} (Vorjahr: 1.506 GWh_{el}) zu.

Die Volllastbenutzungsstunden betragen im Geschäftsbereich Kraftwirtschaft 6.478 h_{el} (Vorjahr: 4.739 h_{el}), im Geschäftsbereich Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen 4.604 h_{el} (Vorjahr: 4.670 h_{el}).

² Energieabsatz in GWh_a umfasst elektrische und thermische Energie, wobei die thermische in eine äquivalente elektrische Menge umgerechnet wurde.

Finanzlage

Finanzwirtschaftliches Risikomanagement

Die wesentlichen Ziele des Finanzmanagements sind die Sicherung der finanziellen Unabhängigkeit und die Begrenzung von Refinanzierungsrisiken für den STEAG-Konzern.

Die STEAG GmbH steuert grundsätzlich zentral die Mittelaufnahmen sowie die Bürgschaften und Garantien der STEAG-Konzerngesellschaften. Die STEAG GmbH verfügt über flexible Möglichkeiten zur Absicherung der Kapitalerfordernisse aus laufender Geschäftstätigkeit sowie aus Investitionen und Tilgungen von Finanzschulden.

Finanzierungspolitik

Die STEAG GmbH stellt für die Gesellschaften des STEAG-Konzerns die Finanzmittel zur Verfügung und übernimmt von den Gesellschaften überschüssige Liquidität zu jeweils marktüblichen Bedingungen. In geringem Umfang nehmen STEAG-Konzerngesellschaften auch selbst Fremdmittel im Bankenmarkt auf bzw. legen überschüssige Liquidität dort an. In diesen Fällen erfolgt die Mittelaufnahme unter Besicherung der STEAG GmbH. Die Projektgesellschaften haften grundsätzlich mit ihren Cashflows und ihren Vermögenswerten, ein Rückgriff auf die Muttergesellschaft STEAG GmbH ist nicht möglich (non-recourse). Die drei Kraftwerksgesellschaften im Ausland sind non-recourse projektfinitiert.

Das Cashpooling im Inland wird bei STEAG GmbH geführt. Um ein Minimum externer Kreditaufnahmen zu erzielen, werden Liquiditätsüberschüsse in einem Cashpool auf STEAG-Konzernebene genutzt. Dadurch wird der Finanzbedarf in anderen Konzerngesellschaften gedeckt.

Finanzierungsstruktur

Zum 31. Dezember 2013 standen den Finanzverbindlichkeiten von 1.219,0 Millionen € (Vorjahr: 1.227,7 Millionen €) flüssige Mittel in Höhe von 576,4 Millionen € (Vorjahr: 544,1 Millionen €) gegenüber.

Wesentlicher Bestandteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, insbesondere für das Kraftwerk Walsum 10 und die Kraftwerksgesellschaften im Ausland.

Von den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 400,2 Millionen € (Vorjahr: 350,4 Millionen €) entfallen 96,0 Millionen € (Vorjahr: 110,0 Millionen €) auf die Verbindlichkeit gegenüber der KSBG aus dem Gewinnabführungsvertrag einschließlich Steuerumlagen.

Wesentlicher Bestandteil der finanziellen Vermögenswerte sind die Forderungen aus Finanzierungsleasing in Höhe von 654,9 Millionen € (Vorjahr: 793,2 Millionen €). Hiervon entfallen 119,2 Millionen € (Vorjahr: 113,1 Millionen €) auf kurzfristige Forderungen.

STEAG verfügt über keine weiteren außerbilanziellen Finanzierungsinstrumente, die einen wesentlichen Einfluss auf die derzeitige und zukünftige Finanz- und Ertragslage, die Liquidität oder sonstige Bilanzposten haben.

Mit den Banken konnten Kreditvereinbarungen getroffen werden, die über die aktuellen Notwendigkeiten hinausgehen. Durch die positive Bonitätsbeurteilung der STEAG GmbH durch die Kreditinstitute wurden dem Konzern gute Konditionen eingeräumt.

Für den STEAG-Konzern ist die Liquidität gesichert.

Investitionen

STEAG verfolgt mit zielgerichteten Investitionsprojekten den Erhalt guter Wettbewerbspositionen und die Expansion in Geschäfte und Märkte, in denen Potenziale für nachhaltiges, profitables Wachstum und angemessene Renditen gesehen werden. Jedes Projekt wird detaillierten strategischen und wirtschaftlichen Analysen unter Berücksichtigung von Sensitivitäten und Szenarien zur Abbildung wesentlicher Risiken unterzogen. Die Projekte müssen geschäftsspezifische und risikoadjustierte Mindestrenditeanforderungen erfüllen, die auch die Deckung konzernübergreifender Funktionskosten berücksichtigen.

Sach- und Finanzinvestitionen

| in Millionen € | 2013 | 2012 | Veränd. in % |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| Kraftwirtschaft | 225,1 | 163,2 | 37,9 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 134,8 | 92,6 | 45,6 |
| Sonstige | 3,9 | 6,1 | -36,1 |
| STEAG-Konzern | 363,8 | 261,9 | 38,9 |

Die Investitionen betragen insgesamt 363,8 Millionen € (Vorjahr: 261,9 Millionen €) und übertrafen damit die Abschreibungen von 99,6 Millionen € (Vorjahr: 97,7 Millionen €) deutlich. Die Sachinvestitionen wurden 2013 um 67,5 Prozent auf 324,9 Millionen € erhöht (Vorjahr: 194,0 Millionen €).

Mit 65,5 Prozent entfiel der größte Teil der Sachinvestitionen auf den Geschäftsbereich Kraftwirtschaft (212,9 Millionen €; Vorjahr: 145,1 Millionen €). Größtes Einzelprojekt war wie auch im Vorjahr die Errichtung des 790-MW-Steinkohlekraftwerks in Duisburg-Walsum. Weitere 33,3 Prozent der Sachinvestitionen entfallen auf den Geschäftsbereich Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen (108,2 Millionen €; Vorjahr: 47,6 Millionen €). Diese Investitionen betreffen vor allem Windparks in Rumänien, Deutschland und Polen. Regional lag der Schwerpunkt der Sachinvestitionen des STEAG-Konzerns mit einem Anteil von 75,8 Prozent in Deutschland (246,4 Millionen €; Vorjahr: 149,3 Millionen €).

Wesentliche Finanzinvestition stellt der Erwerb von 100 Prozent der Anteile an der Wollschläger Service GmbH dar.

Cashflow

Kapitalflussrechnung STEAG-Konzern (Kurzfassung)

| in Millionen € | 2013 | 2012* |
|---|--------|--------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 472,2 | 306,4 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -237,4 | -213,0 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -193,0 | -255,2 |
| Einfluss von Wechselkurs- und sonstigen Wertänderungen auf die flüssigen Mittel | -9,5 | -0,8 |
| Flüssige Mittel zum 31. Dezember | 576,4 | 544,1 |

*Vorjahr angepasst

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit lag mit 472,2 Millionen € über dem Vorjahreswert von 306,4 Millionen €. Dieser Anstieg ist unter anderem bedingt durch den Zufluss flüssiger Mittel aus der Ziehung einer Vertragserfüllungsbürgschaft im Zusammenhang mit dem Kraftwerksneubau Walsum 10. Die endgültige Klärung der zugrundeliegenden Ansprüche ist Gegenstand eines Schiedsverfahrens.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit lag mit minus 237,4 Millionen € unter dem Vorjahreswert von minus 213,0 Millionen €. Der höhere Mittelabfluss ist im Wesentlichen durch die gestiegenen Investitionen in das Sachanlagevermögen begründet. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit liegt mit minus 193,0 Millionen € über dem Vorjahreswert von minus 255,2 Millionen €, was im Wesentlichen auf höhere Aufnahmen von Finanzschulden im Rahmen von Refinanzierungen zurückzuführen ist.

Vermögenslage

Bilanzstruktur

STEAG-Konzern: Bilanzstruktur

| in Millionen € | 2013* | 2012*/** | 2013* | 2012*/** | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | 2.800,0 (61,4%) | 2.642,9 (63,6%) | 1.256,3 (27,6%) | 1.214,8 (29,2%) | Eigenkapital |
| | | | 2.087,8 (45,8%) | 2.069,6 (49,8%) | Langfristiges Fremdkapital |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 1.758,5 (38,6%) | 1.514,5 (36,4%) | 1.214,4 (26,6%) | 873,0 (21,0%) | Kurzfristiges Fremdkapital |
| Bilanzsumme | 4.558,5 | 4.157,4 | 4.558,5 | 4.157,4 | |

* jeweils Stichtag 31. Dezember

** Vorjahr angepasst

Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2012 von 4.157,4 Millionen € um 401,1 Millionen € auf 4.558,5 Millionen €. Die langfristigen Vermögenswerte stiegen um 157,1 Millionen € auf 2.800,0 Millionen € (Vorjahr: 2.642,9 Millionen €). Dies ist im Wesentlichen auf Sachinvestitionen in Höhe von 324,9 Millionen € (Vorjahr: 194,0 Millionen €) sowie Wertaufholungen in Höhe von 91,9 Millionen € (Vorjahr: 9,7 Millionen €) zurückzuführen. Den Investitionen stehen planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien in Höhe von insgesamt 99,6 Millionen € (Vorjahr: 97,7 Millionen €) sowie Wertminderungen von 2,5 Millionen € (Vorjahr: 3,0 Millionen €) gegenüber. Die kurzfristigen Vermögenswerte lagen mit 1.758,5 Millionen € (Vorjahr: 1.514,5 Millionen €) um 244,0 Millionen € über dem Wert zum Geschäftsjahresende 2012. Der Anteil des langfristigen Vermögens am Gesamtvermögen betrug 61,4 Prozent (Vorjahr: 63,6 Prozent). Die langfristigen Vermögenswerte sind zu 119,4 Prozent durch langfristiges Kapital gedeckt (Vorjahr: 124,3 Prozent). Die kurzfristigen Vermögenswerte übersteigen das kurzfristige Fremdkapital um 44,8 Prozent (Vorjahr: 73,5 Prozent).

Das Eigenkapital stieg um 41,5 Millionen € auf 1.256,3 Millionen € (Vorjahr: 1.214,8 Millionen €). Die Eigenkapitalquote verringerte sich aufgrund der gestiegenen Bilanzsumme von 29,2 Prozent auf 27,6 Prozent. Das langfristige Fremdkapital erhöhte sich um 18,2 Millionen € bzw. 0,9 Prozent auf 2.087,8 Millionen € (Vorjahr: 2.069,6 Millionen €). Hierbei steht einem Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 38,5 Millionen € auf 676,6 Millionen € (Vorjahr: 715,1 Millionen €) vor allem ein Anstieg der Rückstellungen gegenüber. Die Pensionsrückstellungen stiegen um 35,2 Millionen € auf 826,0 Millionen € (Vorjahr: 790,8 Millionen €). Dies beruht insbesondere auf dem Anstieg der erdienten Anwartschaften. Der Anstieg der sonstigen Rückstellungen um 28,2 Millionen € auf 252,1 Millionen € (Vorjahr: 223,9 Millionen €) resultiert im Wesentlichen aus einem Anstieg der Restrukturierungsrückstellungen. Das kurzfristige Fremdkapital ist um 341,4 Millionen € auf 1.214,4 Millionen € gestiegen (Vorjahr: 873,0 Millionen €). Dies ist im Wesentlichen auf einen Anstieg der sonstigen kurzfristigen Rückstellungen um 239,5 Millionen € auf 403,2 Millionen € (Vorjahr: 163,7 Millionen €) zurückzuführen. Der Anstieg entfällt mit 129,6 Millionen € auf Vorsorgemaßnahmen bezüglich des laufenden Schiedsverfahrens gegen das Generalunternehmerkonsortium für das Neubauprojekt Walsum 10.

STEAG konnte trotz negativer Sondereffekte aus Restrukturierungsmaßnahmen ein gutes Ergebnis erzielen. Sowohl im Geschäftsbereich Kraftwirtschaft als auch in den Erneuerbaren Energien konnten die Umsatzerlöse gesteigert werden. Durch gezielte Investitionen wird die zukünftige Ertragskraft des STEAG Konzerns gestärkt. Finanzierung und Liquidität des Konzerns stehen auch für das Geschäftsjahr 2014 auf einer stabilen Basis.

Wirtschaftliche Entwicklung der STEAG GmbH

Die STEAG GmbH mit Sitz in Essen ist das Mutterunternehmen des STEAG-Konzerns. Sie hält direkt und indirekt die Anteile an den zum Konzern gehörenden Tochterunternehmen. Der STEAG GmbH obliegt die operative und strategische Leitung der Geschäftsgebiete des Konzerns. Die Gesellschaft ist darüber hinaus mit Umsätzen von 2.141,9 Millionen € und einer Bilanzsumme von 2.521,0 Millionen € die größte Einzelgesellschaft des Konzerns. Die wesentlichen inländischen Beteiligungsunternehmen sind über Beherrschungs- und Ergebnisabführungsverträge mit der Gesellschaft verbunden.

Der Jahresabschluss der STEAG GmbH wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches aufgestellt. Aufgrund der Ausgliederung des Geschäftsfelds „Technischer Service“ mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2013 ist die Vergleichbarkeit einzelner Positionen zum 31. Dezember 2013 mit denen des Vorjahres eingeschränkt.

Gewinn- und Verlustrechnung STEAG GmbH

| in Millionen € | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Umsatzerlöse | 2.141,9 | 1.619,1 |
| Bestandsveränderungen, aktivierte Eigenleistungen | 3,2 | 2,0 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 65,3 | 130,0 |
| Materialaufwand | -1.880,5 | -1.420,7 |
| Personalaufwand | -165,1 | -176,3 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | -24,8 | -25,8 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -155,0 | -145,7 |
| Finanzergebnis | 124,2 | 157,7 |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 109,2 | 140,3 |
| Außerordentliches Ergebnis | 40,3 | -31,2 |
| Steuern | -17,5 | -5,9 |
| Gewinnabführung | -89,0 | -103,2 |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 43,0 | 0,0 |
| Einstellungen in andere Gewinnrücklagen | -43,0 | - |
| Bilanzgewinn | 0,0 | 0,0 |

Der Umsatz erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 522,8 Millionen € auf 2.141,9 Millionen € (Vorjahr: 1.619,1 Millionen €). Der Anstieg ist insbesondere in der Erhöhung der Energie- und Medienlieferungen begründet, wogegen für die Umsätze aus dem Kohlehandelsgeschäft ein Rückgang zu verzeichnen ist. Die Umsatzerlöse im Berichtsjahr enthalten im Wesentlichen Energielieferungen von 1.270,3 Millionen € (Vorjahr: 609,5 Millionen €), Kohlelieferungen von 714,6 Millionen € (Vorjahr: 893,0 Millionen €), sowie Betriebs- und Geschäftsführungsentgelte in Höhe von 128,2 Millionen € (Vorjahr: 67,4 Millionen €). Die Erlöse entfallen auf Kunden im Inland, im europäischen Ausland sowie in Nord- und Lateinamerika.

Die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von 65,3 Millionen € (Vorjahr: 130,0 Millionen €) enthalten im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Umlagenerträge, Erträge aus Anlagenabgängen sowie periodenfremde Erträge aus der Abrechnung von CO₂-Zertifikaten. Den Erträgen aus der Abrechnung von CO₂-Zertifikaten standen aufgrund des Saldierungsverbots nach § 246 Abs. 2 HGB sonstige betriebliche Aufwendungen in der gleichen Höhe gegenüber.

Der Materialaufwand erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum insbesondere korrespondierend zu den gestiegenen Umsatzerlösen aus Energielieferungen.

Der Rückgang des Personalaufwandes im Vergleich zum Vorjahr beruhte insbesondere auf dem Betriebsübergang von 295 Mitarbeitern auf die STEAG Technischer Service GmbH im Wege einer umwandlungsrechtlichen Ausgliederung. Demgegenüber standen höhere Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von 30,1 Millionen €.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 155,0 Millionen € (Vorjahr: 145,7 Millionen €) umfassen im Wesentlichen Transportkosten und periodenfremde Aufwendungen aus der Abrechnung von CO₂-Zertifikaten. Darüber hinaus werden hauptsächlich Verwaltungs- und Vertriebskosten, Rechts- und Beratungskosten, Mieten, Versicherungsprämien sowie Aufwendungen aus der Fremdwährungsbewertung unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die Gesellschaft weist im Berichtszeitraum ein positives Finanzergebnis in Höhe von 124,2 Millionen € (Vorjahr: 157,7 Millionen €) aus. Dieses resultiert im Wesentlichen aus der Vereinnahmung von Beteiligungserträgen in Höhe 106,9 Millionen € (Vorjahr: 111,4 Millionen €) sowie aus Ergebnisabführungsverträgen saldiert in Höhe von 54,6 Millionen € (Vorjahr: 71,5 Millionen €).

Das außerordentliche Ergebnis im Vorjahr war geprägt von Ergebniseffekten im Zusammenhang mit dem Projekt Walsum 10, die sich aus Erträgen aus der geänderten Bewertung von Finanzanlagen sowie aus Erhöhungen von Rückstellungen für drohende Verluste aus der Stromvermarktung zusammensetzten. Im Berichtsjahr ergab sich aus der Neubewertung dieser Risikovorsorgen im Saldo ein außerordentlicher Ertrag in Höhe von 57,7 Millionen €. Ebenfalls wurde der Aufwand aus der Wertberichtigung der Beteiligung an der STEAG Power Saar GmbH in Höhe von 13,7 Millionen € unter dem außerordentlichen Ergebnis erfasst. Daneben wurden unter dieser Position Aufwendungen aus der Anwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) in Höhe von 3,7 Millionen € ausgewiesen. Dies betrifft den Unterschiedsbetrag aus der Bewertungsänderung der Pensionsrückstellungen. Der verbleibende Unterschiedsbetrag ist spätestens bis zum 31. Dezember 2024 in jährlichen Raten den Pensionsrückstellungen zuzuführen.

Der Steueraufwand enthält im Wesentlichen Ertragsteuern von 16,4 Millionen € (Vorjahr: 9,1 Millionen €). Der Anstieg ist bedingt durch erhöhte ausländische Quellensteuer von 4,8 Millionen € (Vorjahr: -2,3 Millionen €). Daneben beinhalten die Ertragsteuern die an den Organträger KSBG abgeführte Gewerbesteuerumlage in Höhe von 7,0 Millionen € (Vorjahr: 6,8 Millionen €).

Die Gesellschaft weist ein Ergebnis vor Gewinnabführung in Höhe von 132,0 Millionen € aus. Nach Abführung von 89,0 Millionen € an die KSBG verbleibt ein Jahresüberschuss in Höhe von 43,0 Millionen €. Dieser wurde nach § 272 Abs. 3 HGB thesauriert.

Bilanz STEAG GmbH

Aktiva

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 3,9 | 4,9 |
| Sachanlagen | 160,3 | 153,6 |
| Finanzanlagen | 1.254,3 | 1.062,3 |
| Anlagevermögen | 1.418,5 | 1.220,8 |
| Vorräte | 152,9 | 120,9 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 643,7 | 420,8 |
| Wertpapiere | 51,6 | 46,2 |
| Flüssige Mittel | 252,1 | 382,4 |
| Umlaufvermögen | 1.100,3 | 970,3 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 2,2 | 2,3 |
| Summe Aktiva | 2.521,0 | 2.193,4 |

Passiva

| in Millionen € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Gezeichnetes Kapital | 128,0 | 128,0 |
| Kapitalrücklage | 77,5 | 77,5 |
| Gewinnrücklagen | 272,8 | 229,8 |
| Eigenkapital | 478,3 | 435,3 |
| Sonderposten mit Rücklageanteil | 11,5 | 12,7 |
| Sonderposten für Investitionszulagen zu Sachanlagen | 0,8 | 1,0 |
| Rückstellungen | 794,2 | 659,2 |
| Verbindlichkeiten | 1.228,7 | 1.080,8 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 7,5 | 4,4 |
| Summe Passiva | 2.521,0 | 2.193,4 |

Die Bilanzsumme der STEAG GmbH erhöhte sich um 327,6 Millionen € auf 2.521,0 Millionen €. Das Anlagevermögen erhöhte sich insgesamt um 197,7 Millionen € auf 1.418,5 Millionen € (Vorjahr: 1.220,8 Millionen €). In Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände wurden 28,4 Millionen € (Vorjahr: 27,4 Millionen €) investiert. Die Investitionen lagen damit über den Normalabschreibungen von 17,2 Millionen €. Die Zugänge des Sachanlagevermögens im Geschäftsjahr 2013 resultieren insbesondere aus Investitionsmaßnahmen an den Kraftwerksstandorten (24,5 Millionen €; Vorjahr: 26,0 Millionen €), die am Stichtag im Wesentlichen abgeschlossen waren. Die Abschreibungsquote auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände (aufgelaufene Abschreibungen im Verhältnis zu den historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten) lag bei 90,4 Prozent (Vorjahr: 91,1 Prozent).

Im Finanzanlagevermögen sind die Einzahlungen in die Kapitalrücklagen der STEAG Walsum 10 Kraftwerksbeteiligungsgesellschaft mbH (72,4 Millionen €) und die Kapitaleinzahlungen in die Crucea Wind Farm S.A. (26,1 Millionen €) sowie in die Steag 1. Beteiligungs-GmbH für das Projekt Solarthermiekraftwerk Arenales in Spanien (12,4 Millionen €) die wesentlichen Kapitalmaßnahmen. Die mit der verzögerten Fertigstellung des Kraftwerks Walsum 10 verbundenen Mehraufwendungen führten in den vergangenen Geschäftsjahren zu einem überplanmäßigen Investitionsvolumen und zu einer damit einhergehenden Wertberichtigung auf den Beteiligungsbuchwert der STEAG Walsum 10 Kraftwerksbeteiligungsgesellschaft mbH. Aufgrund positiver Folgebewertungen unter anderem durch Anpassung des Abzinsungszinssatzes wurden 83,2 Millionen € der Wertberichtigungen in 2013 aufgelöst. Die Beteiligung an der STEAG Power Saar GmbH wurde im Berichtsjahr in Höhe von 13,7 Millionen € wertberichtigt.

Das Umlaufvermögen erhöhte sich um 130,0 Millionen € auf 1.100,3 Millionen € (Vorjahr: 970,3 Millionen €). Die Vorräte stiegen insbesondere durch den ab 2013 erstmals notwendigen Erwerb von entgeltlichen Emissionsrechten auf 152,9 Millionen € (Vorjahr: 120,9 Millionen €). Der Anteil der Vorräte an der Bilanzsumme ist dadurch auf 6,1 Prozent (Vorjahr: 5,5 Prozent) gestiegen. Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände erhöhten sich um 222,9 Millionen € auf 643,7 Millionen € (Vorjahr: 420,8 Millionen €). Diese Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg der Forderungen aus Finanzbeziehungen gegen verbundene Unternehmen um 60,1 Millionen € (194,7 Millionen €; Vorjahr: 134,6 Millionen €), dem umsatzbedingten Aufbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 37,7 Millionen € (150,8 Millionen €; Vorjahr: 113,1 Millionen €) sowie der Erhöhung der Sonstigen Vermögensgegenstände um 79,5 Millionen € (132,1 Millionen €; Vorjahr: 52,6 Millionen €). Demgegenüber verringerten sich die Flüssigen Mittel um 130,3 Millionen € (252,1 Millionen €; Vorjahr: 382,4 Millionen €).

Im Geschäftsjahr wurden zur Finanzierung künftiger Investitionen im Bereich der Erneuerbaren Energien einmalig 43,0 Millionen € des ausgewiesenen Jahresüberschusses in die Gewinnrücklagen nach § 272 Abs. 3 HGB eingestellt und erhöhten somit das Eigenkapital. Die Eigenkapitalquote (ohne Sonderposten mit Rücklageanteil) beträgt nun 19,0 Prozent (Vorjahr: 19,8 Prozent). 33,7 Prozent (Vorjahr: 35,7 Prozent) des Anlagevermögens sind durch Eigenkapital gedeckt.

Die Rückstellungen erhöhten sich um 135,0 Millionen € auf 794,2 Millionen € (Vorjahr: 659,2 Millionen €). Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen blieben mit 433,8 Millionen € (Vorjahr: 433,5 Millionen €) auf dem Niveau des Vorjahres. Die Pensionsrückstellungen bildeten mit 54,6 Prozent (Vorjahr: 65,8 Prozent) den größten Anteil an den Rückstellungen. Die sonstigen Rückstellungen zur Abdeckung drohender Verluste aus der zukünftigen Stromvermarktung aus dem Projekt Walsum 10 erhöhten sich im Saldo um 29,0 Millionen € auf 128,9 Millionen € (Vorjahr: 99,9 Millionen €). Eine weitere Erhöhung der sonstigen Rückstellungen resultiert aus der Rückgabeverpflichtung von Emissionszertifikaten sowie dem Anstieg der Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen.

Die Verbindlichkeiten erhöhten sich um 147,9 Millionen € auf 1.228,7 Millionen € (Vorjahr: 1.080,8 Millionen €). Der Anstieg ist wesentlich bedingt durch höhere Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 58,2 Millionen € (Vorjahr: 22,6 Millionen €) sowie einer im Geschäftsjahr erhaltenen Anzahlung auf künftige Stromlieferungen von 95,4 Millionen €. Daneben wurde entsprechend des Ergebnisabführungsvertrages eine Verbindlichkeit aus Ergebnisabführung und Steuerumlage in Höhe von 96,0 Millionen € (Vorjahr: 110,0 Millionen €) gegenüber der KSBG Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG ausgewiesen.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeiter

Entwicklung der Mitarbeiterzahlen

Zum Jahresende 2013 waren im STEAG-Konzern 6.034 Mitarbeiter beschäftigt. Der Anteil der weiblichen Beschäftigten betrug 12 Prozent. Das Durchschnittsalter der Mitarbeiter lag weltweit bei 43 Jahren. Knapp 38 Prozent der Beschäftigten waren außerhalb Deutschlands tätig. Der Personalstand im Konzern ist gegenüber dem Vorjahr konstant geblieben. Hierfür waren folgende Veränderungen ursächlich: Der Personalstand erhöhte sich durch Zugänge für die Betriebsführung des Kohlekraftwerks Lünen der Trianel GmbH und im Rahmen der Erwerbe der Wollschläger Service GmbH und der STEAG Powitec GmbH (+109 MA) sowie durch Ausweitung der Auslandsaktivitäten im Geschäftsfeld Energy Services (+81 MA). Demgegenüber wurde der Personalstand im Geschäftsfeld Kraftwerke reduziert (-164 MA).

Mitarbeiter nach Geschäftsbereichen

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Kraftwirtschaft | 4.928 | 4.884 |
| Erneuerbare Energien und Dezentrale Anlagen | 772 | 783 |
| Verwaltung | 334 | 366 |
| STEAG-Konzern | 6.034 | 6.033 |

Ausbildung

Die Ausbildung bei STEAG bleibt beliebt. Das zeigt sich an den konstant hohen Bewerberzahlen. Im Dezember 2013 wurden insgesamt 310 Auszubildende in den unterschiedlichsten Berufen ausgebildet. Dies entspricht einer Quote von konzernweit 5,4 Prozent bzw. 8,4 Prozent bei der STEAG GmbH. STEAG legt seit vielen Jahren großen Wert auf eine qualitativ hochwertige und attraktive Berufsausbildung und leistet somit einen Beitrag zur gesellschaftlichen Verantwortung und stellt letztlich auch die Förderung des innerbetrieblichen Nachwuchses sicher.

Personalentwicklung

Im November 2013 wurde das erste „Netzwerk Potenzialträger“-Entwicklungsprogramm nach zwei Jahren abgeschlossen. Die STEAG Energy Services GmbH hat im Januar 2013 mit der ersten internationalen Emotion-Gruppe ein zusätzliches Entwicklungsprogramm mit Teilnehmern aus Brasilien, Deutschland, Indien, Südafrika und USA gestartet. Emotion steht für „Energy in Motion“ und ist seit dem Jahr 2006 ein zentraler Bestandteil der Mitarbeiterentwicklung der SES. Mehr als 30 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Inland haben bereits gemeinsam an Projekten gearbeitet und ihre Netzwerke erweitert.

Auch für die Teilnehmerinnen und Teilnehmer des EDP („Energy-Development-Program“) steht die Bildung von Netzwerken neben dem Auf- und Ausbau von Kompetenzen im Fokus. Drei weitere Gruppen mit insgesamt 43 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern aus verschiedenen Unternehmensbereichen des STEAG-Konzerns starteten im Jahr 2013 mit dem STEAG-internen Entwicklungsprogramm.

Arbeits-, Gesundheits- und Umweltschutzmanagement

Mit den systematisch abgeleiteten Arbeits- und Gesundheitsschutzmaßnahmen hat STEAG die Zahl der Unfälle weiter reduzieren können. Besonders hervorzuheben ist das Kraftwerk Mindanao auf den Philippinen, das seit sieben Jahren unfallfrei ist. Die Anzahl der Betriebsunfälle ist um 12 Prozent von 51 auf 45 Unfälle gesunken.

Die Einführung der zertifizierten Arbeits- und Gesundheitsschutzmanagementsysteme gemäß den Anforderungen OHSAS 18001:2007 im Inland seit 2008 hat zu einer Verbesserung in allen Bereichen beigetragen. Mit den durch die Berufsgenossenschaft durchgeführten erfolgreichen Re-Zertifizierungen an mehreren Standorten und Gesellschaften wurde der hohe Stand des Arbeits- und Gesundheitsschutzes bestätigt. Die Standorte im Ausland haben ebenfalls den gleichen, hohen und zum Teil zertifizierten Standard im Arbeits- und Umweltschutz und werden regelmäßig auditiert.

Im Rahmen der erstmalig durch die Behörden durchgeführten Inspektionen gemäß der Industrieemissions-Richtlinie (IED) im Umweltschutz wurden das Managementsystem und die Auflagerfüllung überprüft. Es wurden keine Mängel in den überprüften Kraftwerken festgestellt.

Betriebliches Gesundheitsmanagement

Leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter sind die notwendige Voraussetzung für künftigen Unternehmenserfolg. Das betriebliche Gesundheitsmanagement der STEAG ist ein strategischer Baustein eines betrieblichen Demografiemanagements.

Für die Weiterentwicklung des Systems liefern im Wesentlichen die Ergebnisse der Evaluation zum Thema Gesundheit die Grundlage. Mit der in diesem Jahr zum zweiten Mal durchgeführten Befragung liegen grundlegende Erkenntnisse zu dem Gesundheitszustand der Belegschaft des gesamten Unternehmens vor. Ziel ist es, bei der STEAG-spezifischen Demografiestrategie ein Gesundheitsmanagement unter Einbeziehung der Sozialversicherungsträger zu entwickeln.

Für das Konzept zum Betrieblichen Eingliederungsmanagement erhielt STEAG in 2013 eine Auszeichnung vom Landschaftsverband Rheinland (LVR) als Unternehmen, dessen betriebliches Eingliederungsmanagement als Vorbild für andere Unternehmen dienen kann. STEAG setzt alles daran, Krankenstände zu reduzieren und Belastungen durch Langzeiterkrankungen oder wiederkehrende Krankheiten sowohl für das Unternehmen, vor allem aber auch für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu minimieren.

Die Beschäftigungsquote schwerbehinderter oder gleichgestellter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt mittlerweile bei über neun Prozent.

Betriebliches Vorschlagswesen

Im Jahr 2013 wurde STEAG vom Deutschen Institut für Betriebswirtschaft gleich zweimal ausgezeichnet. In der Sparte „Energie, Energieversorgung“ ging der erste Platz an das Ideenmanagement von STEAG Power Saar GmbH / STEAG New Energies GmbH. Den zweiten Platz erreichte das Vorschlagswesen der STEAG GmbH.

Durch umgesetzte Verbesserungsvorschläge im Jahr 2013 erzielte STEAG insgesamt einen quantifizierbaren Jahresnutzen in Höhe von 5,6 Millionen €. Dafür wurden an die Mitarbeiter Prämien in Höhe von 0,8 Millionen € ausgezahlt.

Corporate Governance

Corporate Governance stellt die Gesamtheit der Regeln und Grundsätze dar, wie Unternehmen geführt und überwacht werden sollen. Sie umfasst verpflichtende und freiwillige Maßnahmen. Gute Unternehmensführung bedeutet rechtskonformes und verantwortungsvolles Handeln, welches transparent ist und dauerhaft zum Erfolg führt. Diese Prinzipien sind im Deutschen Corporate Governance Kodex geregelt, an dem sich die Geschäftsführung und der Aufsichtsrat der STEAG orientieren und dessen Inhalte Teil der Unternehmenskultur der STEAG sind.

Das Compliance Managementsystem der STEAG unterstützt Führungskräfte und alle Mitarbeiter bei der Beachtung und Umsetzung dieser Grundsätze. Zur Vorbeugung von Risiken und Verstößen führt der Fachbereich Compliance turnusmäßige Schulungen und Informationsveranstaltungen durch. Bis in das Jahr 2013 konnte ein überwiegender Teil der Mitarbeiter konzernweit durch zahlreiche Präsenzs Schulungen zum Thema Antikorruption und zum STEAG Verhaltenskodex persönlich erreicht und sensibilisiert werden. Dabei leisteten Compliance-Beauftragte in den Gesellschaften sowie für bestimmte Fachthemen aktive Unterstützung, so dass Compliance flächendeckend und übergreifend gewährleistet werden kann.

Grundsätze der Compliance finden darüber hinaus Eingang in die vertraglichen Beziehungen sowie die operativen Geschäfte der STEAG mit ihren Geschäftspartnern. Ferner konnte 2013 das interne Richtlinien system innerhalb des STEAG Organisationshandbuchs im Hinblick auf Compliance erweitert und konkretisiert werden.

Über die Beachtung des geltenden Rechts und Gesetzes sowie interner Richtlinien hinaus zählt verantwortungsbewusstes und werteorientiertes Handeln im beruflichen Alltag zur STEAG-Unternehmenskultur.

STEAG ist Teilnehmer am UN Global Compact und unterstützt die Einhaltung der zehn Prinzipien aus den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Ferner setzt STEAG die Kernarbeitsnormen der ILO (International Labour Organisation) um und handelt gemäß den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Von den Geschäftspartnern wird ebenso die Einhaltung und Umsetzung dieser Prinzipien erwartet. Dies ist in den vertraglichen Vereinbarungen mit den Geschäftspartnern ebenfalls ausdrücklich geregelt.

Insbesondere baut STEAG das System einer nachhaltigen Lieferkette weiter aus. Die Lieferanten werden teils durch persönliche Besuche, teils über Befragungen sowie flächendeckend mittels Überprüfungen möglicher Verstöße über die Grundsätze der STEAG informiert und zur Einhaltung vertraglich verpflichtet.

Innerhalb des STEAG-Konzerns berät und unterstützt der Fachbereich Compliance Führungskräfte und Mitarbeiter in Fragen des Tagesgeschäfts sowie in Situationen möglicher Konfliktfälle und Risiken. Die Compliance-Grundsätze werden innerhalb des Konzerns durch alle Mitarbeiter umgesetzt.

Nachtragsbericht

Seit Beginn des neuen Geschäftsjahres 2014 haben sich keine wesentlichen Änderungen der Unternehmenssituation und des Branchenumfeldes ergeben. Gleichwohl sind die Diskussionen zum Strommarktdesign in Deutschland sowie zu den Fördersystemen für erneuerbare Energien in Europa weiter fortgeschritten. Beide Themen können sich auf die Entwicklung der Geschäftsaktivitäten der STEAG auswirken.

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Risikobericht

Risikostrategie

Im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit ergeben sich für STEAG kontinuierlich Chancen und Risiken. Das Risikomanagement ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung und dient der gezielten Sicherung bestehender und künftiger Erfolgspotenziale sowie der Vermeidung, Vorbeugung bzw. Gegensteuerung und Minimierung von Risiken. Die frühzeitige Erkennung und Realisierung von Chancen kann den Unternehmenserfolg erhöhen.

STEAG ist aufgrund seiner Betätigungsfelder sich ständig ändernden politischen, gesellschaftlichen, demografischen, rechtlichen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ausgesetzt. Den Risiken, die sich daraus ableiten, wird entsprochen, indem das gesamte Umfeld beobachtet und analysiert wird und daraus Marktentwicklungen antizipiert werden. Die so gewonnenen Erkenntnisse werden genutzt, um das Portfolio konsequent entsprechend der Konzernstrategie weiterzuentwickeln.

Aufbau und Organisation des Risikomanagements

STEAG verfügt über ein konzernweites internes Risikomanagementsystem. Neben organisatorischen Sicherungsmaßnahmen und internen Kontrollsystemen unterstützt auch die Revision als prozessunabhängige Kontroll- und Beratungsinstanz das Risikomanagement.

Das Risikomanagementsystem ist gemäß der STEAG-Organisationsstruktur dezentral aufgebaut. Die originäre Risikoverantwortung liegt bei den Bereichen, die für Früherkennung, Abschätzung der Auswirkungen, Erarbeitung und Umsetzung geeigneter Vorsorge- und Sicherungsmaßnahmen sowie die konzerninterne Kommunikation der Chancen und Risiken verantwortlich sind. Innerhalb dieser Organisationseinheiten koordinieren Risikobeauftragte die jeweiligen Risikomanagementaktivitäten. Für STEAG nimmt das Konzerncontrolling die Steuerungs- und Kontrollfunktionen für Abläufe und Systeme wahr. Es ist Ansprechpartner für alle Risikobeauftragten und zuständig für die Koordination, Information und Dokumentation auf Konzernebene. Gleichzeitig verantwortet es die methodische Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems.

Risikomanagement ist auf allen Ebenen ein wesentliches Element der Controllingprozesse von STEAG. Zu diesen zählen die strategische und operative Planung, die Vorbereitung von Investitionsentscheidungen sowie die Monatsberichterstattungen und Hochrechnungen und ab einem bestimmten Schwellenwert eine Risiko-Sofortberichterstattung. Die Organisationseinheiten führen einmal jährlich in Verbindung mit der Mittelfristplanung eine umfassende Inventur von Chancen und Risiken durch. Alle Sachverhalte werden systematisch erfasst, dokumentiert und hinsichtlich ihrer potenziellen Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Für bei der Inventur erkannte Chancen und Risiken müssen sämtliche Organisationseinheiten Sicherungsmaßnahmen benennen, deren Umsetzung verfolgt wird. Die Inventur, die Sachverhalte kurzfristig für ein Jahr sowie mittelfristig über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren betrachtet, wird ergänzt durch monatliche Chancen- und Risikoberichte, in denen Veränderungen bei den bereits identifizierten sowie neu aufgetretenen Sachverhalten, bezogen auf das laufende Jahr, erfasst werden.

Gesamtrisikosituation

Die identifizierten Risiken unter Berücksichtigung der ergriffenen bzw. geplanten Maßnahmen haben einzeln oder in Wechselwirkung miteinander keine bestandsgefährdenden Auswirkungen auf STEAG.

Die Risiken unterteilen sich in strategische, operative, finanzwirtschaftliche und sonstige Risiken.

Strategische Risiken

Veränderungen der bestehenden regulatorischen Rahmenbedingungen können die geplanten Investitionen und die Ertragslage von STEAG signifikant beeinflussen. Die Geschäfte von STEAG sind einem dynamischen und starken Wettbewerb ausgesetzt, der die Mengen- und Preisrisiken verstärkt.

Aus heutiger Sicht wird das geänderte Marktumfeld in Deutschland zu einem wirtschaftlich begründeten Rückgang der inländischen Kraftwerkskapazitäten führen. Hierzu tragen insbesondere auch die nachfrageunabhängige Förderung und der Einspeisevorrang der erneuerbaren Energien bei. Durch den Einspeisevorrang werden nicht nur die systemstabilisierenden Kraftwerke verdrängt, sondern auch hocheffiziente KWK-Anlagen. Die Markt- und Systemintegration von erneuerbaren Energien wird verhindert. Ohne strukturelle Anpassungen der derzeitigen energiepolitischen Rahmenbedingungen wird STEAG mittelfristig die vorhandenen inländischen Kraftwerkskapazitäten verringern müssen und keine Investitionen in konventionelle Erzeugungsanlagen in Deutschland tätigen können, da das aktuelle Marktmodell hierfür keine Anreize bietet.

Durch Kapitalanlagegarantien der Bundesrepublik Deutschland sowie Kreditversicherungen der Exportkredite gewährenden Staaten wurden die politischen Risiken in den Schwellenländern, in denen Auslandskraftwerke betrieben werden, abgesichert. Hierdurch ist ein Verlust des Kapitalanteils von STEAG weitgehend ausgeschlossen.

Operative Risiken

Aufgrund der Langfristigkeit des Kraftwerksgeschäfts kommt dem vorbeugenden Risikomanagement besondere Bedeutung zu. Zentrale Elemente sind die sorgfältige Analyse der Markt- und Rahmenbedingungen, die Begrenzung von Risiken durch mittel- bis langfristige Verträge, die hohe Qualität der eingesetzten Technik und die Akzeptanz der Anlagen in ihrem Umfeld. Die Qualität der Kommunikation mit Kunden, Lieferanten und Nachbarn sowie der Betrieb der Anlagen nach höchsten Umweltstandards sind Grundlage des langfristigen Erfolgs.

Die Preisentwicklung an den Brennstoffmärkten und deren Auswirkungen auf die Strompreise sowie der veränderte Erzeugungsmix in Deutschland haben großen Einfluss auf das Ergebnis von STEAG. In der Vergangenheit war das Geschäftsmodell von STEAG in Deutschland vor allem auf den Abschluss von langfristig angelegten Leistungsvorhaltungsverträgen ausgelegt. Seit 2013 steht ein wachsender Anteil an Kraftwerksleistung zur freien Vermarktung zur Verfügung. Auch die Struktur der Vertragspartner ist deutlich diversifizierter. STEAG hat frühzeitig aufgrund veränderter externer Rahmenbedingungen (zum Beispiel Entwicklung von Brennstoffpreisen für Kohle und Gas und sogenanntes Peak-Shaving durch die vorrangige Einspeisung von EEG-Anlagen und durch die Zunahme von Fotovoltaikanlagen) damit begonnen, das Geschäftsmodell auf eine

höhere Marktpreisabhängigkeit auszurichten. Zu diesem Zweck wurden die Strom-, Kohle- und CO₂-Aktivitäten in einem Bereich zusammengeführt. Neben dem Handel mit Importkohle und den Leistungsvorhaltungsverträgen wurde ein produkt- und kundendiversifiziertes Portfolio aufgebaut. Dieses wird im Rahmen eines ausgewogenen Chancen-/Risiko-Profiles bewirtschaftet.

Hierfür wurden neue Regelwerke und Steuerungssysteme für den Umgang mit Marktpreis- und Kreditausfallrisiken entwickelt, damit die Kraftwerksleistung innerhalb klar definierter Wertgrenzen vermarktet werden kann.

Grundlage ist ein Risikorahmenkonzept, das von den Gesellschaftern der STEAG GmbH genehmigt wurde. Die wesentlichen Risiken und damit die dafür benötigten Wertgrenzen beziehen sich auf nicht vermarktete Kraftwerksleistung von STEAG in Deutschland innerhalb eines bestimmten zukünftigen Zeitraums, der im Energiehandel derzeit bearbeitet werden kann. Das Risikorahmenkonzept legt vor diesem Hintergrund den Handlungsrahmen für die Geschäftsaktivitäten einschließlich der Kohlehandelsaktivitäten fest. Das potenzielle Risiko, das aus den Handelsaktivitäten entsteht, wird auf Basis von Value at Risk und Marked-to-Market-Kennzahlen überwacht und begrenzt. Das operative Risikocontrolling der Preisrisiken erfolgt im Back-Office des Handelsbereichs. Täglich werden alle Positionen, Marktwerte, Value at Risk und Limitbelastungen bewertet bzw. ermittelt.

Im Hinblick auf den bestehenden Kraftwerkspark von STEAG in Deutschland stellt die abnehmende Förderung deutscher Steinkohle mit einem hohen Ballastgehalt eine Herausforderung hinsichtlich des alternativen Einsatzes von Importkohle dar, der sich STEAG durch verfahrens- und anlagentechnische Maßnahmen stellt.

Risiken für STEAG ergeben sich auch aus dem regulatorischen Umfeld zum Betrieb der Kraftwerke. Die an den Kraftwerksbetrieb gestellten Umweltschutzanforderungen werden in vollem Umfang erfüllt. Weitere Risiken ergeben sich aus den energiepolitischen Rahmenbedingungen, die Einfluss auf den Geschäftserfolg von STEAG haben. Zu nennen sind hier insbesondere zukünftige regulatorische Maßnahmen zur weiteren CO₂-Reduzierung. Daher sind die Anstrengungen von STEAG auf die Verringerung der spezifischen CO₂-Emissionen in den Kraftwerken durch Umsetzung weiterer Effizienzsteigerungen und innovative Technologien ausgerichtet. Investitionsentscheidungen bergen in ihrer Umsetzung aufgrund des hohen Kapitaleinsatzes und der langfristigen Kapitalbindung vielfältige und komplexe Risiken. STEAG führt Vorbereitung, Umsetzung und Nachkontrolle solcher Entscheidungen entlang festgelegter und differenzierter Zuständigkeitsregelungen und Genehmigungsprozesse durch. STEAG erfasst die Preisrisiken aus Beschaffung und Weiterverkauf von Kohle, Frachten, CO₂-Zertifikaten und Strom und legt wirksame risikominimierende Maßnahmen fest.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Risiken aus Fremdwahrung bestehen insbesondere bei der Beschaffung und Preisabsicherung des Brennstoffbedarfs. Sie werden mit geeigneten Finanzinstrumenten abgesichert.

Hinsichtlich der Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten wird auf den Abschnitt im Anhang zum Konzernabschluss verwiesen.

Geplante Dividendenausschüttungen ausländischer Konzerngesellschaften außerhalb des Euroraumes werden gegen Wechselkursschwankungen gesichert. Zusätzlich werden bei der Gesellschaft Compañia Electrica de Sochagota S.A.E.S.P. (CES) (Kolumbien) die auf kolumbianischem Peso basierten Kosten gegen Wechselkursschwankungen gegenüber dem US-Dollar abgesichert. Nicht gegen Wechselkursschwankungen gesichert werden hingegen Risiken, die sich bei der Umrechnung von Jahresabschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften in Euro mit dem aktuellen Wechselkurs gegenüber dem budgetierten Wechselkurs ergeben (Translationsrisiken).

Sonstige Risiken

Die Geschäftstätigkeit des STEAG-Konzerns birgt geschäftsübliche rechtliche Risiken aus Vertragsbeziehungen zu Kunden und Geschäftspartnern sowie technische Risiken aus dem Anlagenbetrieb, insbesondere von Großanlagen. Bei rechtlichen Auseinandersetzungen mit Vertragspartnern wurde in Abstimmung mit den Fachbereichen in angemessenem Umfang bilanzielle Risikovorsorge gebildet.

Im Rahmen der Errichtung des Kraftwerks Walsum 10 wurden Maßnahmen zum Austausch von Kesselteilen notwendig, mit denen eine Verzögerung des Baufortschritts gegenüber der ursprünglichen Planung einherging. Hieraus ergaben sich Risiken in Form von Mehrausgaben, verzögerten Ergebnissen durch die verspätete Inbetriebnahme sowie aus einem Zwischenfinanzierungsbedarf. Den Risiken wurde seit dem Jahresabschluss 2011 auf Basis einer umfassenden Bewertung Rechnung getragen. Der Beginn des kommerziellen Betriebs erfolgte im Dezember 2013. Die rechtliche Auseinandersetzung mit dem Generalunternehmerkonsortium, bestehend aus Hitachi Ltd. und Hitachi Power Europe GmbH, wurde mit der Einleitung eines Schiedsverfahrens begonnen.

Risiken der STEAG GmbH

Die STEAG GmbH mit Sitz in Essen hat als Führungsgesellschaft und Stammhaus des STEAG-Konzerns mit dem Großteil der inländischen Tochtergesellschaften Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge geschlossen. Dadurch steuert die STEAG GmbH einen Großteil der inländischen Risiken im Konzern. Zugleich ist die Gesellschaft die größte Einzelgesellschaft des Konzerns. Die für den STEAG-Konzern aufgeführten Risiken gelten daher im Wesentlichen auch für die STEAG GmbH.

Chancenbericht

Im Rahmen eines Optimierungsprogramms wurden Projekte zur Kosteneinsparung, Optimierung von Prozessen und Strukturen, Verbreiterung der Vermarktung sowie zur Entwicklung neuer Geschäftsaktivitäten abgeschlossen. Die erfolgreiche und zügige Umsetzung der mit den Projekten verbundenen Maßnahmen kann zu einer Verbesserung des Ergebnisniveaus führen.

In den für STEAG relevanten Zielmärkten gibt es gute Chancen, das Geschäft erfolgreich weiterzuentwickeln. In Deutschland hat STEAG inzwischen eine solide Basis im Bereich der erneuerbaren Energien erreicht, die weiter ausgebaut werden soll. Die internationale Ausrichtung der STEAG soll in den nächsten Jahren verstärkt vorangetrieben werden. Dabei zählt sich aus, dass sich STEAG schon in den vergangenen Jahren auf wachstumsstarke Märkte und attraktive Regionen fokussiert hat.

Wachstum in internationalen Fokusmärkten

STEAG wird insbesondere in den Ländern Projekte entwickeln, in denen bereits langjährige Geschäftserfahrung gesammelt werden konnte.

Der türkische Energiemarkt bietet auch zukünftig Potenzial für STEAG. Derzeit wird ein 60 MW-Windpark entwickelt.

STEAG ist seit rund zehn Jahren als Ingenieurdienstleister und Projektentwickler in Rumänien tätig. Im Bereich Windenergie wird mit dem Projekt Crucea Nord aktuell ein Windprojekt mit über 100 MW an der rumänischen Schwarzmeerküste realisiert.

Auch der asiatisch-pazifische Raum bietet für STEAG viele Wachstumschancen. Insbesondere in Indien, wo STEAG seit Jahren erfolgreich aktiv ist, gibt es sehr gute Möglichkeiten. Hier kann STEAG die besondere Kompetenz bei Planung, Realisierung und Betrieb von Steinkohlekraftwerken einbringen. Weitere Chancen ergeben sich aus der Aktivität in Südostasien. STEAG verfolgt momentan Projektansätze vornehmlich in Indonesien.

In Brasilien verfügt STEAG ebenfalls über mehrjährige Erfahrungen im Energiesektor. Derzeit werden mehrere Biomasse-Projekte vorangetrieben, die sowohl der öffentlichen wie der industriellen Energieversorgung dienen sollen.

Kommunale Partnerschaften und erneuerbare Energien in Deutschland

STEAG unterstützt kommunale Partner mit Know-how im Bereich der Energieerzeugung. STEAG arbeitet bereits seit Jahrzehnten mit kommunalen Partnern erfolgreich zusammen, auch in gemeinsamen Gesellschaften oder im Auftrag von Zweckverbänden. Die kommunale Verbundenheit wird seit 2011 durch die Eigentümerstruktur vertieft. Die Anteilseignerstruktur bietet zum Beispiel Chancen, im Bereich der erneuerbaren Energien zu wachsen. In Deutschland wird mehr als die Hälfte des abgesetzten Stroms über Stadtwerke vertrieben, gleichzeitig haben sie nur wenige eigene Erzeugungsanlagen. STEAG bietet zum einen den Zugriff auf bestehende Erzeugungsanlagen an und plant zum anderen zusammen mit Stadtwerken Erzeugungsprojekte zu realisieren.

STEAG will die Chancen, die der Ausbau der erneuerbaren Energien in Deutschland bietet, nutzen. So realisiert STEAG unter anderem einen Windpark in Brandenburg mit einer Gesamtleistung von 43 MW. Die Inbetriebnahme des letzten Bauabschnitts ist für Oktober 2014 vorgesehen. STEAG profitiert von der Erfahrung als langjähriger Projektentwickler insbesondere hinsichtlich Know-how für Genehmigung und die erforderlichen Verträge einschließlich der Finanzierung und Projektrealisierung.

Chancen der STEAG GmbH

Die STEAG GmbH als Führungsgesellschaft des STEAG Konzerns steuert einen Großteil der Chancen des STEAG Konzerns. Die wesentlichen Chancen entsprechen der Darstellung für den Konzern.

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Die Bundesbank erwartet für das Jahr 2014 einen deutlichen Anstieg des deutschen Bruttoinlandsprodukts um 1,7 Prozent. Die wesentlichen Faktoren, die diese Erwartung stützen, stellen der gute Zustand der deutschen Volkswirtschaft, das niedrige Zinsniveau und eine Belebung des Außenhandels dar, die durch eine konjunkturelle Aufhellung in den Industrieländern und eine sich abzeichnende Verbesserung im Euro-Gebiet geprägt sein wird. Die Risiken für diese Prognose werden zum einen in der drückenden Verschuldung und in fortbestehenden Strukturproblemen gesehen, die eine hohe Störanfälligkeit der europäischen und globalen Wirtschaft begründen. Zum anderen kann die Binnenwirtschaft durch eine Reihe der in der Koalitionsvereinbarung in Aussicht gestellten Maßnahmen beeinflusst werden.

Es wird davon ausgegangen, dass das Wachstum der Weltwirtschaft sich allmählich beschleunigt. Die treibende Kraft sind im Unterschied zu den vergangenen fünf Jahren nicht die Schwellenländer sondern die fortgeschrittenen Volkswirtschaften. Im Euroraum werden weiterhin große Unterschiede zwischen den Mitgliedstaaten bestehen. Die Produktion in den Krisenländern wird nur geringfügig zunehmen oder schrumpfen. Stabiler aufgestellte Volkswirtschaften werden hingegen einen Aufschwung erleben.

Energiewirtschaftliche Entwicklung

Der fortschreitende Ausbau der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien wird zu einem weiteren Rückgang der konventionellen Stromerzeugung in Deutschland führen und spürbaren Einfluss auf die Strompreise nehmen. Analysten und Händler gehen mittelfristig von einem niedrigen Niveau der Börsenstrompreise aus. Gleichzeitig werden höhere Konsumentenpreise aufgrund der ergänzend zum Börsenpreis zu berücksichtigenden Kosten für Vertrieb, Netzausbau, Steuern und Abgaben erwartet. Aufgrund der Ziele der Bundesregierung zur Reduktion des Primärenergieverbrauchs und Steigerung der Energieeffizienz wird trotz guter Konjunkturaussichten damit gerechnet, dass der Stromverbrauch in den kommenden Jahren in Deutschland stagniert oder leicht sinken wird.

Strategische und operative Herausforderungen

In den nächsten Jahren ist STEAG mit besonderen Herausforderungen konfrontiert. Durch die energiepolitische Neuausrichtung in Deutschland haben sich die Rahmenbedingungen für Kraftwerksbetreiber substantiell geändert. Die Vorrangbehandlung der erneuerbaren Energien setzen die Betreiber von fossilen Kraftwerken unter Ergebnisdruck. Infolge der veränderten Beschäftigung von Steinkohlekraftwerken in Deutschland optimiert STEAG die Kosten- und Erlösstruktur ihrer eigenen Kraftwerke. Darüber hinaus werden die Verwaltungsstrukturen und -prozesse überprüft und, wo notwendig, angepasst. In den kommenden Jahren sollen durch diese Maßnahmen erhebliche Einsparungen erreicht werden. STEAG stellt sich zudem auf die steigenden Anforderungen bei der Vermarktung von Kraftwerkskapazitäten und Strommengen ein. Diesbezüglich ergreift STEAG Maßnahmen, um auf Marktveränderungen flexibel reagieren zu können. Hierzu zählen sowohl die Erweiterung des Dienstleistungsportfolios als auch der aus heutiger Sicht erforderliche Auslaufbetrieb von Kraftwerken. STEAG behält sich bis zum letztmöglichen Zeitpunkt die Entscheidung über Stilllegungen von Kraftwerksblöcken vor. Die Erzeugung von Strom und Wärme in Deutschland ist für STEAG wesentlich. Daher wird STEAG alle Möglichkeiten nutzen, um einen wirtschaftlichen Betrieb der vorhandenen Kraftwerkskapazitäten zu ermöglichen.

STEAG ist bereits etablierter Marktpartner im In- und Ausland als Betriebsführer von Kraftwerksanlagen für Dritte. Außerdem stellt STEAG für Dritte erfolgreich Bedienpersonal unterschiedlichster Qualifikation im Kraftwerksbereich und in kraftwerksnahen Branchen zur Verfügung. Das Geschäftsfeld Technischer Service bündelt das Know-how im Bereich Serviceleistungen mit den Schwerpunkten Instandhaltung von Kraftwerken sowie Dienstleistungen für elektrische Netze. Durch zunehmende Vermarktung der Leistungen an Drittkunden wird das Dienstleistungsportfolio gestärkt.

Nach der erfolgreichen Inbetriebnahme des Kraftwerks Walsum 10 bleibt die Begleitung des eingeleiteten Schiedsverfahrens gegen das Generalunternehmerkonsortium, bestehend aus Hitachi Ltd. und Hitachi Power Europe GmbH, eine bedeutende Aufgabe. Die geltend gemachten Ansprüche beruhen letztlich auf Baumängeln und Verzug bei der Fertigstellung des Kraftwerks Walsum 10, die vom Generalunternehmerkonsortium zu vertreten sind.

Bei der strategischen Ausrichtung für STEAG wird ein Schwerpunkt des geplanten Wachstums im Bereich der erneuerbaren Energien liegen und zu einer stärkeren Diversifikation des Erzeugungsportfolios im Konzern beitragen. Dies soll sowohl auf nationaler als auch auf internationaler Ebene erfolgen und bedarf stabiler finanzieller Rahmenbedingungen. Zur Umsetzung der Wachstumsstrategie wird von STEAG insbesondere die Realisierung von Windprojekten verfolgt. Zudem sollen die bestehenden Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Geothermie und Biomasse ausgebaut werden.

Die strategische Ausrichtung sowie die mögliche Nutzung von Synergien zwischen STEAG und dem Mehrheitsgesellschafter bietet die Chance eines verbesserten Marktauftritts. Auch in den Geschäftsfeldern Fernwärme und Energy Services erwarten wir positive Impulse aus dieser Zusammenarbeit.

Operatives Ergebnis

Für das Geschäftsjahr 2014 wird für den Konzern ein leicht rückläufiger Umsatz in Höhe von 2,7 Milliarden € erwartet. Die operative Ergebnisgröße EBIT³ für 2014 wird auf dem Niveau des Wertes für 2013 erwartet. Die rückläufigen Erträge aus dem Finanzierungsleasing der ausländischen Kraftwerke können durch die Inbetriebnahme des Kraftwerkes Walsum 10 voraussichtlich kompensiert werden.

Die künftige Entwicklung des Konzerns wird im Wesentlichen durch die geplanten Investitionen geprägt. Für das Jahr 2014 sind Investitionen von knapp 440 Millionen € vorgesehen. Schwerpunkt der Investitionstätigkeit ist der Ausbau des Neugeschäftes. Für Neubauprojekte sind Investitionen in Höhe von knapp 340 Millionen € vorgesehen. Im Bestandsgeschäft soll mit gezielten Maßnahmen an den Kraftwerksstandorten die Effizienz im Anlagenbetrieb gesteigert werden.

Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung

STEAG geht davon aus, dass die sich aus der strategischen Ausrichtung ergebenden Chancen und insbesondere die geplanten Investitionen in Wachstumsfelder zukünftig dazu beitragen werden, dass STEAG auch in Zukunft ihre gute Position im Energiemarkt halten und in wichtigen Segmenten ausbauen wird.

³ Gemeint ist das Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern bereinigt um Sondereinflüsse. Zur Herleitung wird auf den Abschnitt „Ertragslage“ verwiesen.

Ausblick zur voraussichtlichen Entwicklung der STEAG GmbH

Das für 2014 geplante operative Ergebnis wird sich gegenüber 2013 voraussichtlich leicht verbessern. Die Instandhaltungsaufwendungen werden nach Abschluss der Maßnahmen am Standort Voerde deutlich rückläufig erwartet. Größere Revisionen sind an den Standorten Walsum, Herne und Weiher sowie an den Betriebsführungsstandorten Bergkamen und Bexbach geplant.

Essen, den 10. März 2014

STEAG GmbH

Die Geschäftsführung

Rumstadt

Baumgärtner

Dr. Cieslik

Geißler

Dieser Bericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen der Geschäftsführung sowie den ihr derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Die zukunftsgerichteten Aussagen sind nicht als Garantien der darin genannten zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse zu verstehen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren. Sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen.

Zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst wurde, haben wir folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

„An die STEAG GmbH, Essen

Wir haben den von der STEAG GmbH, Essen, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamterfolgsrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst wurde, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013 geprüft. Die Aufstellung des Konzernabschlusses nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernlageberichts nach den Vorschriften des § 315 HGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und über den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

Düsseldorf, 10. März 2014

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hollweg
Wirtschaftsprüfer

Broschk
Wirtschaftsprüfer