

# 1. QUARTAL

Geschäftsjahr 2017

## KENNZAHLEN DES MVV ENERGIE KONZERNS

Mio Euro	<b>1.10.2016 bis 31.12.2016</b>	1.10.2015 bis 31.12.2015	% Vorjahr
<b>Umsatz und Ergebnis</b>			
Umsatz ohne Energiesteuern	1.084	940	+15
Adjusted EBITDA <sup>1</sup>	158	147	+7
Adjusted EBIT <sup>1</sup>	115	103	+12
Adjusted EBT <sup>1</sup>	102	90	+13
Bereinigter Periodenüberschuss <sup>1</sup>	72	64	+13
Bereinigter Periodenüberschuss nach Fremdanteilen <sup>1</sup>	61	54	+13
Bereinigtes Ergebnis je Aktie <sup>1</sup> (Euro)	0,93	0,82	+13
<b>Cashflow</b>			
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	156	-21	-
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit je Aktie (Euro)	2,37	-0,31	-
<b>Kapitalstruktur</b>			
Bereinigte Bilanzsumme (zum 31.12. 2016 bzw. 30.9.2016) <sup>2</sup>	4.502	4.401	+2
Bereinigtes Eigenkapital (zum 31.12. 2016 bzw. 30.9.2016) <sup>2</sup>	1.519	1.452	+5
Bereinigte Eigenkapitalquote (zum 31.12.2016 bzw. 30.9.2016) <sup>2</sup>	33,7%	33,0%	+2
Nettofinanzschulden (zum 31.12.2016 bzw. 30.9.2016)	1.203	1.283	-6
<b>Investitionen</b>			
Investitionen gesamt	58	79	-27
davon Wachstumsinvestitionen	14	56	-75
davon Bestandsinvestitionen	44	23	+91
<b>Beschäftigte</b>			
Köpfe (Anzahl zum 31.12.2016 bzw. 31.12.2015)	6.148	6.268	-2
Vollzeitäquivalente (Anzahl zum 31.12.2016 bzw. 31.12.2015)	5.569	5.662	-2

1 Ohne nicht operative Bewertungseffekte aus Finanzderivaten, ohne Strukturanpassung Altersteilzeit und mit Zinserträgen aus Finanzierungsleasing

2 Ohne nicht operative Bewertungseffekte aus Finanzderivaten

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>1</b>	Rahmenbedingungen	<b>8</b>	Gewinn- und Verlustrechnung
<b>3</b>	Geschäftsentwicklung	<b>9</b>	Bilanz
<b>7</b>	Prognose für das Geschäftsjahr 2017	<b>10</b>	Kapitalflussrechnung
<b>7</b>	Chancen- und Risikosituation		
<b>7</b>	Ereignisse nach der Berichtsperiode		

## RAHMENBEDINGUNGEN

### Veränderungen in der Energiepolitik

Die Transformation des Energiesystems in Deutschland lag im Berichtszeitraum weiterhin im Fokus von Politik und Gesellschaft.

#### Europäische Kommission genehmigt EEG 2017

Am 20. Dezember 2016 hat die Europäische Kommission das EEG 2017 genehmigt, das somit planmäßig zum 1. Januar 2017 in Kraft getreten ist. Das neue Förderregime steht nun auf einer stabilen rechtlichen Grundlage. Die Höhe der Förderung wird im Rahmen des EEG 2017 nicht mehr staatlich festgesetzt, sondern im Rahmen wettbewerblicher Ausschreibungen ermittelt.

#### Novelle des Kraft-Wärme-Kopplungsgesetzes (KWKG) abgeschlossen

Die Novelle des KWKG, die der Bundestag am 22. Dezember 2016 beschlossen hatte, ist zum 1. Januar 2017 in Kraft getreten. Aufgrund beihilferechtlicher Anforderungen der EU-Kommission bedurfte das Gesetz Anpassungen hinsichtlich der Ausschreibung von KWK-Anlagen mit einer elektrischen Leistung von 1 bis 50 MW. Für KWK-Anlagen kleiner 1 MW und Anlagen größer 50 MW werden KWK-Zuschläge entsprechend der Regelungen des KWKG 2016 gezahlt.

#### Klimaschutzplan 2050 legt Emissionsbudgets fest

Am 14. November 2016 hat das Bundeskabinett den Klimaschutzplan 2050 beschlossen. Der Plan enthält Leitbilder, wie die Treibhausgasemissionen in den Sektoren Energie, Industrie, Verkehr, Gebäude und Landwirtschaft bis 2050 entsprechend der nationalen Klimaschutzziele gesenkt werden können. Hierzu wurden unter anderem für alle Sektoren Budgets für Treibhausgasemissionen bis 2030 festgelegt. Die Energiewirtschaft soll demnach eine überproportionale CO<sub>2</sub>-Reduktion erbringen. Dabei soll eine Verminderung der Kohleverstromung ohne Strukturbrüche erfolgen; ein konkreter Fahrplan für einen Ausstieg aus der Kohleverstromung ist nicht enthalten. Vor der Bundestagswahl im September 2017 ist nicht mit einer Konkretisierung der Vorschläge und wesentlichen Umsetzungsmaßnahmen zu rechnen.

#### Novellierung der Netzentgeltsystematik angestoßen

Die Bundesregierung hat am 25. Januar 2017 den Entwurf für ein Netzentgeltmodernisierungsgesetz beschlossen; damit beginnt das parlamentarische Gesetzgebungsverfahren. Die Netzentgelte sollen an die Erfordernisse der Energiewende angepasst werden. Statt aber die Netzentgeltsystematik systematisch zu modernisieren und beispielsweise Anreize für Flexibilisierung zu schaffen, sieht der Gesetzesentwurf als Einzelmaßnahme die Abschaffung der sogenannten vermiedenen Netzentgelte (vNE) vor. Diese werden für die Stromeinspeisung von dezentralen Erzeugern berechnet, da dadurch Kosten für den Strombezug aus dem vorgelagerten Netz eingespart werden können. Wir halten die geplante Abschaffung der vNE für Einspeiser mit volatiler Erzeugung für sachlich gerechtfertigt. Dagegen wäre die Abschaffung der vNE für Einspeiser mit steuerbarer Erzeugung energiewirtschaftlich nicht sinnvoll. Dies gilt beispielsweise für KWK-Anlagen, die durch Wärmespeicher und Elektrokessel äußerst flexibel auf die Stromnachfrage reagieren können; die Wirtschaftlichkeit dieser Anlagen würde damit weiter gefährdet werden.

#### EU-Winterpaket veröffentlicht

Die Europäische Kommission hat am 30. November 2016 ein energiepolitisches Legislativpaket vorgestellt. Das sogenannte Winterpaket enthält unter anderem Vorschläge zur Abschaffung des Einspeisevorrangs für erneuerbare Energien, für eine marktorientierte Förderung erneuerbarer Energien sowie für eine stärkere grenzüberschreitende Kooperation der Übertragungs- und Verteilnetzbetreiber. Weiterhin soll der Anteil erneuerbarer Energien im Wärmemarkt erhöht werden. Nach den Überlegungen der Europäischen Kommission ist die Einführung von Kapazitätsmärkten grundsätzlich möglich, die Teilnahme von Kraftwerken soll aber an eine Emissionsobergrenze gebunden sein. Mit der Erstellung nationaler Energie- und Klimapläne soll sichergestellt werden, dass die EU-Ziele bis 2030 erreicht werden.

Das Winterpaket wird im nächsten Schritt im EU-Parlament und im EU-Ministerrat behandelt. Die Verabschiedung soll 2018 erfolgen. Für MVV Energie ergeben sich durch das Winterpaket kurz- bis mittelfristig keine unmittelbaren Auswirkungen, wenn auch die potenziellen langfristigen strukturellen Wirkungen nicht unterschätzt werden dürfen.

## Markt- und Wettbewerbsumfeld

### Deutsche Wirtschaft gewachsen

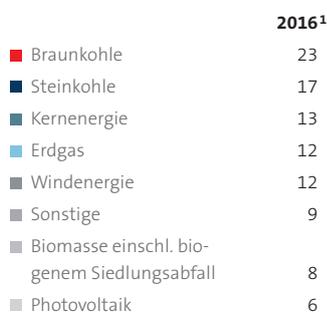
In seiner Prognose vom Dezember 2016 geht das Deutsche Institut für Wirtschaftsforschung (DIW) davon aus, dass das deutsche Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Schlussquartal des Kalenderjahres 2016 gegenüber dem Vorquartal um 0,4% gewachsen ist.

### Anteil erneuerbarer Energien an Stromerzeugung liegt bei 30%

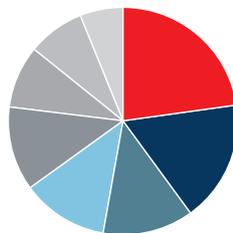
Nach vorläufigen Schätzungen des Bundesverbands der deutschen Energie- und Wasserwirtschaft (BDEW) lag die Bruttostromerzeugung in Deutschland im Kalenderjahr 2016 bei 648 Mrd kWh (Vorjahr 647 Mrd kWh). Der Anteil der erneuerbaren Energien an der Stromerzeugung ist dabei auf 30% gestiegen – nach 29% im Vorjahr.

### STROMERZEUGUNG IN DEUTSCHLAND

Anteile %



1 Januar bis Dezember 2016



### Entwicklung der Großhandelspreise für Brennstoffe und Strom

Insgesamt entwickelten sich die Energiepreise im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2017 gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres uneinheitlich.

#### Großhandelspreise (Durchschnitt) 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr
Rohöl <sup>1</sup> (US-Dollar/Barrel)	51,06	44,69	+6,37
Erdgas <sup>2</sup> (Euro/MWh)	16,96	17,64	-0,68
Kohle <sup>3</sup> (US-Dollar/Tonne)	68,01	46,56	+21,45
CO <sub>2</sub> -Zertifikate <sup>4</sup> (Euro/Tonne)	5,52	8,41	-2,89
Strom <sup>5</sup> (Euro/MWh)	31,74	28,87	+2,87

1 Sorte Brent; Frontmonat

2 Marktgebiet Net Connect Germany; Frontjahr

3 Frontjahr

4 Front Dezember Kontrakt

5 Frontjahr

### Witterungseinflüsse

Niedrige Außentemperaturen, die mit einem höheren Heizenergiebedarf bei unseren Kunden einhergehen, führen zu höheren Werten der Gradtagszahlen. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2017 war es insgesamt kühler als ein Jahr zuvor; die Gradtagszahlen des MVV Energie Konzerns lagen um 21% über dem niedrigen Vergleichswert des Vorjahres.

Mit 88 Mio kWh liegt die Stromerzeugung unserer Windkraftanlagen um rund 19% unter dem Vorjahresquartal (109 Mio kWh). Etwa –25%-Punkte resultieren aus einem geringeren Windaufkommen; vor allem November und Dezember 2016 waren windschwache Monate. Rund +6%-Punkte sind auf den Zubau des Windparks Freudenberg zurückzuführen.

Der niedrige Wasserstand im Rhein führt dazu, dass sich der Transport von Kohle verteuert.

## GESCHÄFTSENTWICKLUNG

### Bau des Gasheizkraftwerks in Kiel beschlossen

Der Aufsichtsrat der Stadtwerke Kiel AG hat in seiner Sitzung am 11. November 2016 den Bau des Gasheizkraftwerks in Kiel beschlossen. Das Küstenkraftwerk K.I.E.L. soll im Herbst 2018 ans Netz gehen und mit 20 hocheffizienten Gasmotoren Strom und Wärme erzeugen. Es wird das seit 1970 in Betrieb befindliche kohlebasierte Gemeinschaftskraftwerk Kiel (GKK) ersetzen. Der Neubau umfasst ein Gesamtinvestitionsvolumen von rund 290 Mio Euro.

### Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien über Vorjahr

Unsere Stromerzeugungsmengen aus erneuerbaren Energien einschließlich biogenem Anteil Abfall/EBS stiegen gegenüber dem Vorjahr um 17 Mio kWh auf 310 Mio kWh. Zum Anstieg trugen sowohl unsere Biomassekraftwerke als auch unsere thermischen Abfallverwertungsanlagen bei. Die schlechten Windverhältnisse im 1. Quartal 2017 führten dazu, dass die Stromerzeugungsmengen aus unseren Windkraftanlagen unter dem Vorjahr lagen.

### Direktvermarktung für erneuerbare Energien ausgebaut

Bei der Direktvermarktung von Strom aus erneuerbaren Energien haben wir unsere Position als einer der größten Direktvermarkter in Deutschland gestärkt: Zum Ende des 1. Quartals 2017 hatte MVV Energie eine Leistung von 6.300 MW unter Vertrag, das sind 1.700 MW mehr als zum Geschäftsjahresende 2016.

### Erfolgreiche Projektentwicklung erneuerbare Energien

Im Bereich der Projektentwicklung erneuerbare Energien hat der MVV Energie Konzern im Berichtsquartal rund 380 MW<sub>el</sub> Leistung aus Erneuerbare-Energien-Anlagen in Betrieb genommen. Dabei handelte es sich in Deutschland um Windkraftanlagen an Land und international vor allem um Photovoltaikkraftwerke.

## Darstellung der Ertragslage

### MVV Energie Konzern

#### MVV Energie Konzern 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

Mio Euro	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr	% Vorjahr
Absatzentwicklung				
Strom (Mio kWh)	6.371	4.986	+ 1.385	+ 28
Wärme (Mio kWh)	2.369	2.074	+ 295	+ 14
Gas (Mio kWh)	8.112	8.232	- 120	- 1
Wasser (Mio m <sup>3</sup> )	9,6	11,3	- 1,7	- 15
Umsatz ohne Energiesteuern	1.084	940	+ 144	+ 15
davon Stromerlöse	505	481	+ 24	+ 5
davon Wärmeerlöse	116	113	+ 3	+ 3
davon Gaserlöse	205	236	- 31	- 13
davon Wassererlöse	21	24	- 3	- 13
Adjusted EBIT	115	103	+ 12	+ 12

Der deutliche Anstieg der Strommengen ist im Wesentlichen auf höhere Handelsmengen aus der Direktvermarktung sowie auf das bundesweite Vertriebsgeschäft zurückzuführen.

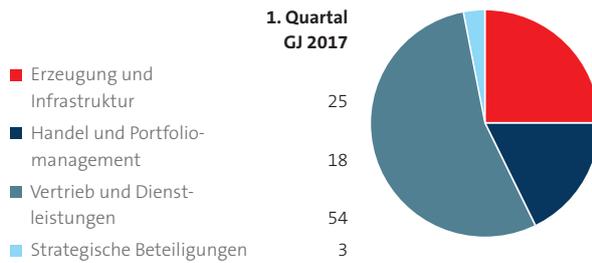
Die Zunahme des Wärmeabsatzes ist vor allem witterungsbedingt.

Auch der Gasabsatz lag im Berichtssegment Vertrieb und Dienstleistungen witterungsbedingt über dem Vorjahr. Aufgrund niedrigerer Gashandelsmengen ging der Gasabsatz jedoch insgesamt zurück.

Der Rückgang des Wasserabsatzes resultiert aus der Übernahme der Wasserversorgung durch einen Zweckverband zum 1. Januar 2016. Bis zu diesem Zeitpunkt war die Energieversorgung Offenbach AG (EVO) zuständig.

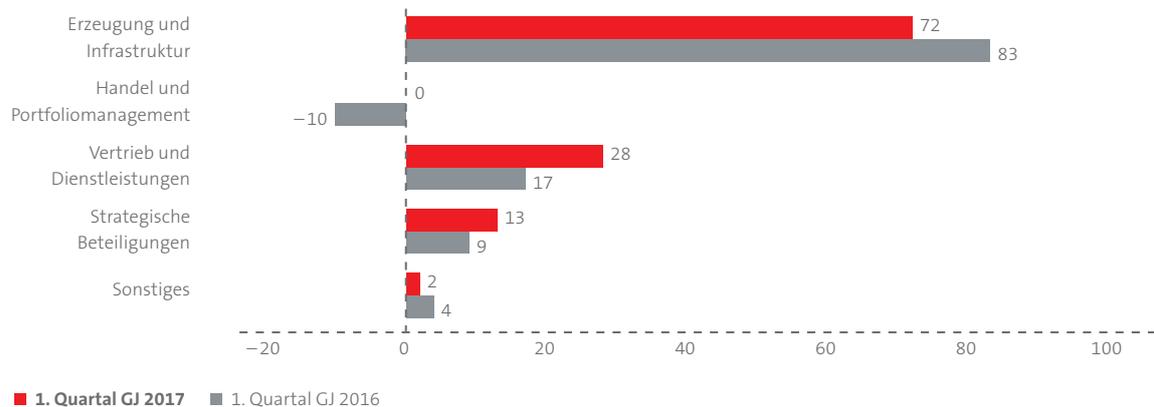
## UMSATZ OHNE ENERGIESTEUEERN NACH BERICHTSSEGMENTEN

Anteile %



## ADJUSTED EBIT NACH BERICHTSSEGMENTEN

Mio Euro



### Berichtssegment Erzeugung und Infrastruktur

#### Erzeugung und Infrastruktur 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

Mio Euro	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr	% Vorjahr
Umsatz ohne Energiesteuern	271	127	+144	> +100
Adjusted EBIT	72	83	-11	-13

Im Berichtssegment Erzeugung und Infrastruktur verzeichneten wir einen deutlichen Umsatzanstieg, vor allem aufgrund der Vollkonsolidierung des Teilkonzerns Juwi.

Das Adjusted EBIT lag mit 72 Mio Euro um 13% unter dem Wert des Vorjahres. Diese Entwicklung ist vor allem auf die Volatilität in der Projektentwicklung erneuerbare Energien zurückzuführen. Demgegenüber haben sich die Entwicklung der Abfall- und Biomassepreise und die gute Verfügbarkeit unserer Erzeugungsanlagen in Deutschland und Großbritannien positiv auf das Segmentergebnis ausgewirkt.

## Berichtssegment Handel und Portfoliomanagement

### Handel und Portfoliomanagement 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

Mio Euro	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr	% Vorjahr
Umsatz ohne Energiesteuern	193	230	-37	-16
Adjusted EBIT	0	-10	+10	+100

Während wir im Vorjahresquartal höhere Verkäufe an Dritte im Bereich Gas verzeichnen konnten, hat sich das Niveau im 1. Quartal 2017 wieder normalisiert. Infolgedessen ging der Umsatz im Berichtssegment Handel und Portfoliomanagement um 16% auf 193 Mio Euro zurück.

Das Adjusted EBIT profitierte insbesondere von der Entwicklung der Großhandelspreise im Bereich der Kraftwerksvermarktung und erhöhte sich um 10 Mio Euro.

## Berichtssegment Vertrieb und Dienstleistungen

### Vertrieb und Dienstleistungen 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

Mio Euro	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr	% Vorjahr
Umsatz ohne Energiesteuern	588	552	+36	+7
Adjusted EBIT	28	17	+11	+65

Im Berichtssegment Vertrieb und Dienstleistungen steigerten wir den Umsatz um 7% auf 588 Mio Euro. Das Umsatzwachstum ist Folge des Ausbaus unseres bundesweiten Vertriebsgeschäfts und der im Vergleich zum Vorjahr etwas kühleren Witterung.

Die Witterung und positive Einmaleffekte konnten die Ergebnisbelastungen aus der hohen Wettbewerbsintensität und aus der organisatorischen Neuausrichtung der Vertriebseinheiten kompensieren und führten insgesamt zu einem Anstieg des Adjusted EBIT auf 28 Mio Euro.

## Überleitungsrechnung zum Adjusted EBIT

### Überleitungsrechnung vom EBIT (GuV) zum Adjusted EBIT 1. Quartal, 1.10. bis 31.12.

Mio Euro	GJ 2017	GJ 2016	+/- Vorjahr
EBIT gemäß Gewinn- und Verlustrechnung	163	81	+82
Bewertungseffekt aus Finanzderivaten	-49	+20	-69
Strukturanpassung Altersteilzeit	-	+1	-1
Zinserträge aus Finanzierungsleasing	+1	+1	-
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>115</b>	<b>103</b>	<b>+12</b>

In den Bewertungseffekten nach IAS 39 spiegelt sich die Marktpreientwicklung auf den Rohstoff- und Energiemärkten wider. Sie sind weder zahlungswirksam, noch beeinflussen sie unser operatives Geschäft oder die Dividende.

## Entwicklung wesentlicher Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung

Der **Materialaufwand** stieg um 7% auf 782 Mio Euro und entwickelte sich damit unterproportional zum Umsatz. Dies liegt vor allem in der Vollkonsolidierung des Teilkonzerns Juwi begründet, da die Materialaufwandsquote von Juwi geringer ist als im übrigen MVV Energie Konzern. Darüber hinaus machten sich Preiseffekte insbesondere bei Gas und Strom gegenläufig bemerkbar.

Der **bereinigte Personalaufwand** betrug 106 Mio Euro (Vorjahr 87 Mio Euro). Der Anstieg um 21% ist hauptsächlich auf die Vollkonsolidierung des Teilkonzerns Juwi zurückzuführen.

Das **bereinigte Finanzergebnis** hat sich mit -12 Mio Euro gegenüber dem Vorjahr (-13 Mio Euro) kaum verändert.

## Darstellung der Vermögenslage

Der Rückgang der langfristigen sonstigen Forderungen und Vermögenswerte um 262 Mio Euro und der Anstieg der kurzfristigen sonstigen Forderungen und Vermögenswerte um 591 Mio Euro resultieren im Wesentlichen aus Bewertungseffekten und Forderungen aus Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften. Dementsprechend nahmen die **langfristigen Vermögenswerte** um 260 Mio Euro auf 3.327 Mio Euro ab; die **kurzfristigen Vermögenswerte** stiegen um 697 Mio Euro auf 2.114 Mio Euro.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich um 64 Mio Euro auf 522 Mio Euro. Hauptgründe hierfür waren ein Mengen- und Preisanstieg im Bereich Strom, ein Mengenanstieg im Bereich Gas sowie der gewöhnliche saisonale Verlauf. Der Bestand an flüssigen Mitteln wurde durch den Teilkonzern Juwi positiv beeinflusst.

Das **Eigenkapital** des MVV Energie Konzerns einschließlich der Anteile nicht beherrschender Gesellschafter stieg im Berichtsquartal um 115 Mio Euro auf 1.541 Mio Euro.

Im Vergleich zum 30. September 2016 verringerten sich die **langfristigen Schulden** um 203 Mio Euro auf 1.877 Mio Euro. Die **kurzfristigen Schulden** erhöhten sich um 526 Mio Euro auf 2.023 Mio Euro. Beide Entwicklungen resultieren hauptsächlich aus den nach IAS 39 bilanzierten Energiehandelsgeschäften. Die langfristigen Finanzschulden nahmen um 58 Mio Euro auf 1.234 Mio Euro zu, vor allem aufgrund der Finanzierung des Gasheizkraftwerks in Kiel.

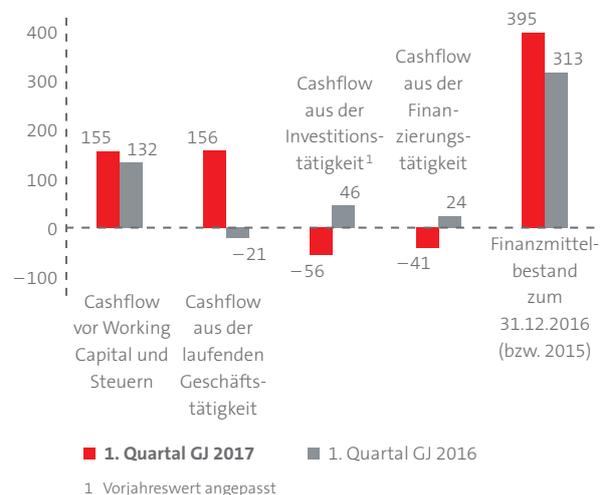
Für die Steuerung unseres Konzerns bereinigen wir unsere Konzernbilanz zum 31. Dezember 2016 um die kumulierten Bewertungseffekte nach IAS 39: Wir kürzen die Vermögensseite um die positiven Marktwerte der Derivate und um die darauf entfallenden latenten Steuern in Höhe von 939 Mio Euro (30. September 2016: 602 Mio Euro). Auf der Kapitaleseite eliminieren wir bei den Schulden die negativen Marktwerte und die darauf entfallenden latenten Steuern in Höhe von 917 Mio Euro (30. September 2016: 628 Mio Euro). Beim Eigenkapital eliminieren wir den Saldo in Höhe von 22 Mio Euro (30. September 2016: –26 Mio Euro). Daraus ergibt sich zum 31. Dezember 2016 ein bereinigtes Eigenkapital von 1.519 Mio Euro (30. September 2016: 1.452 Mio Euro).

## Darstellung der Finanzlage

Die kurz- und langfristigen Finanzschulden verzeichneten einen Rückgang um 19 Mio Euro auf 1.597 Mio Euro. Die Nettofinanzschulden (kurz- und langfristige Finanzschulden abzüglich flüssiger Mittel) gingen um 80 Mio Euro auf 1.203 Mio Euro zurück.

### KAPITALFLUSSRECHNUNG

Mio Euro



Im Quartalsvergleich nahm der **Cashflow vor Working Capital und Steuern** um 22 Mio Euro zu. Diese Entwicklung ist vor allem auf das Periodenergebnis vor Ertragsteuern zurückzuführen, das auch nach Bereinigung der zahlungsunwirksamen Erträge und Aufwendungen angestiegen ist.

Der verbesserte Cashflow vor Working Capital und Steuern, positive Veränderungen im Working Capital und bei der Hinterlegung von Sicherheitsleistungen im Rahmen von Energiehandelsgeschäften sowie erhaltene Anzahlungen bei der Projektentwicklung führten zu einem Anstieg des **Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit** um 177 Mio Euro.

Die Entwicklung des **Cashflows aus der Investitionstätigkeit** war durch den Wegfall des positiven Effekts in Höhe von 116 Mio Euro im Vorjahr aufgrund der Vollkonsolidierung des Teilkonzerns Juwi geprägt.

Der **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** sank im Vergleich zum 1. Quartal 2016 um 65 Mio Euro, was im Wesentlichen auf eine höhere Tilgung von Krediten zurückzuführen ist.

Der MVV Energie Konzern wies zum 31. Dezember 2016 einen Finanzmittelbestand von 395 Mio Euro (Vorjahr 313 Mio Euro) aus.

## PROGNOSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2017

Nach Ablauf des 1. Quartals 2017 bestätigen wir unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2017, die wir in unserem Geschäftsbericht 2016 ab Seite 96 veröffentlicht haben und hier verkürzt wiedergeben.

Wir erwarten, dass die Umsatzerlöse (ohne Energiesteuern) des MVV Energie Konzerns im Geschäftsjahr 2017 gegenüber dem Vorjahr (4,2 Mrd Euro) leicht ansteigen werden.

Aus operativer Sicht gehen wir davon aus, dass das Adjusted EBIT des MVV Energie Konzerns im Geschäftsjahr 2017 leicht über dem Vorjahr (213 Mio Euro) liegen wird. Die Ergebnisentwicklung ist vor allem von den Witterungsverhältnissen, den Strom- und Abfallpreisen sowie dem Clean Dark Spread (CDS) abhängig. Zudem unterliegt das Adjusted EBIT durch den Ausbau unserer Aktivitäten im Bereich der Projektentwicklung einer gestiegenen Volatilität.

## CHANCEN- UND RISIKOSITUATION

Unser Chancen- und Risikomanagementsystem sowie die für uns relevanten Risikokategorien und die dazugehörigen Chancen und Risiken erläutern wir in unserem Geschäftsbericht 2016 ab Seite 101. Zum Ende des 1. Quartals 2017 stellte sich die Gesamtrisikosituation des MVV Energie Konzerns ähnlich dar wie zum 30. September 2016.

## EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE

Nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 sind keine Ereignisse eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf den weiteren Geschäftsverlauf des MVV Energie Konzerns haben.

# Gewinn- und Verlustrechnung

## Gewinn- und Verlustrechnung des MVV Energie Konzerns

Tsd Euro	1.10.2016 bis 31.12.2016	1.10.2015 bis 31.12.2015
Umsatzerlöse	1.129.735	982.718
Abzüglich Strom- und Erdgassteuer	45.775	43.087
<b>Umsatzerlöse nach Strom- und Erdgassteuer</b>	<b>1.083.960</b>	<b>939.631</b>
Bestandsveränderungen	-20.377	2.974
Aktiviert Eigenleistungen	4.141	4.228
Sonstige betriebliche Erträge	438.303	265.332
Materialaufwand	782.166	730.029
Personalaufwand	106.284	88.059
Sonstige betriebliche Aufwendungen	417.222	293.342
Ergebnis aus At-Equity-Unternehmen	5.530	21.965
Sonstiges Beteiligungsergebnis	702	1.910
<b>EBITDA</b>	<b>206.587</b>	<b>124.610</b>
Abschreibungen	43.582	43.392
<b>EBIT</b>	<b>163.005</b>	<b>81.218</b>
davon Ergebnis aus der Bewertung von Derivaten nach IAS 39	49.478	-20.678
davon EBIT vor Ergebnis aus der Bewertung von Derivaten nach IAS 39	113.527	101.896
Finanzerträge	4.855	1.689
Finanzaufwendungen	17.272	14.392
<b>EBT</b>	<b>150.588</b>	<b>68.515</b>
Ertragsteuern	45.523	19.773
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>105.065</b>	<b>48.742</b>
davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	11.213	9.051
<b>davon Ergebnisanteil der Aktionäre der MVV Energie AG (Periodenüberschuss nach Fremddanteilen)</b>	<b>93.852</b>	<b>39.691</b>
<b>Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie (Euro)</b>	<b>1,42</b>	<b>0,60</b>

# Bilanz

## Bilanz des MVV Energie Konzerns

Tsd Euro	31.12.2016	30.9.2016
<b>Aktiva</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	350.761	351.181
Sachanlagen	2.550.715	2.539.308
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	2.692	2.542
Beteiligungen an At-Equity-Unternehmen	193.791	189.934
Übrige Finanzanlagen	60.019	56.980
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	133.781	395.741
Aktive latente Steuern	35.009	50.613
	<b>3.326.768</b>	<b>3.586.299</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
Vorräte	278.374	296.057
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	521.474	457.961
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	897.664	306.624
Steuerforderungen	14.697	15.958
Wertpapiere	5	32
Flüssige Mittel	394.478	333.041
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	7.654	7.654
	<b>2.114.346</b>	<b>1.417.327</b>
	<b>5.441.114</b>	<b>5.003.626</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Grundkapital	168.721	168.721
Kapitalrücklage	455.241	455.241
Kumuliertes erfolgswirksames Ergebnis	734.403	640.654
Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis	-68.882	-81.469
<b>Kapital des MVV Energie Konzerns</b>	<b>1.289.483</b>	<b>1.183.147</b>
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	251.586	243.208
	<b>1.541.069</b>	<b>1.426.355</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
Rückstellungen	201.566	205.157
Steuerrückstellungen	3.888	3.897
Finanzschulden	1.233.684	1.175.848
Andere Verbindlichkeiten	284.456	550.247
Passive latente Steuern	153.142	144.777
	<b>1.876.736</b>	<b>2.079.926</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
Sonstige Rückstellungen	154.448	166.644
Steuerrückstellungen	48.533	37.943
Finanzschulden	363.360	440.121
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	401.997	397.233
Andere Verbindlichkeiten	1.052.345	449.927
Steuerverbindlichkeiten	2.626	5.477
	<b>2.023.309</b>	<b>1.497.345</b>
	<b>5.441.114</b>	<b>5.003.626</b>

# Kapitalflussrechnung

## Kapitalflussrechnung des MVV Energie Konzerns

Tsd Euro	1.10.2016 bis 31.12.2016	1.10.2015 bis 31.12.2015
Periodenergebnis vor Ertragsteuern	150.588	68.515
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	43.582	43.392
Finanzergebnis	12.417	12.702
Erhaltene Zinsen	1.544	1.076
Veränderung der langfristigen Rückstellungen	-1.211	2.167
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	-52.235	7.123
Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	17	-2.590
<b>Cashflow vor Working Capital und Steuern</b>	<b>154.702</b>	<b>132.385</b>
Veränderung der sonstigen Aktivposten <sup>1</sup>	-371.048	-619.682
Veränderung der sonstigen Passivposten	406.958	504.296
Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen	-15.858	-27.009
Gezahlte Ertragsteuern	-18.538	-10.565
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>156.216</b>	<b>-20.575</b>
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	-55.611	-75.855
Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien	845	4.243
Einzahlungen aus Zuschüssen	4.137	5.251
Einzahlungen aus dem Verkauf von übrigen Finanzanlagen	2.127	1.797
Auszahlungen für den Erwerb von vollkonsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten <sup>1</sup>	-	116.024
Auszahlungen für übrige Finanzanlagen	-7.888	-5.033
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-56.390</b>	<b>46.427</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	91.161	78.692
Auszahlungen für die Tilgung von Krediten	-112.011	-30.491
Gezahlte Dividende an Anteile von nicht beherrschenden Gesellschaftern	-6.571	-11.179
Veränderung aus Kapitaländerungen bei Minderheiten	104	1.280
Gezahlte Zinsen	-14.093	-14.233
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-41.410</b>	<b>24.069</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	58.416	49.921
Veränderung der flüssigen Mittel aus Währungsumrechnung	3.021	606
Finanzmittelbestand zum 1.10.2016 (bzw. 2015)	333.041	262.710
<b>Finanzmittelbestand zum 31.12.2016 (bzw. 2015)</b>	<b>394.478</b>	<b>313.237</b>
davon Finanzmittelbestand zum 31.12.2016 (bzw. 2015) mit Verfügungsbeschränkung	1.360	1.255

1 Vorjahreswerte angepasst

## FINANZKALENDER

### **10.3.2017**

Hauptversammlung

### **12.5.2017**

Zwischenbericht H1  
Geschäftsjahr 2017

### **15.8.2017**

Quartalsmitteilung 9M  
Geschäftsjahr 2017

### **12.12.2017**

Geschäftsbericht  
Geschäftsjahr 2017

### **12.12.2017**

Bilanzpressekonferenz und Analystenkonferenz  
Geschäftsjahr 2017

Die Termine für unterjährige Analysten-Telefonkonferenzen werden frühzeitig bekannt gegeben.

Diese Quartalsmitteilung ist am 15. Februar 2017 im Internet veröffentlicht worden.

## IMPRESSUM

### **HERAUSGEBER**

MVV Energie AG  
Luisenring 49  
D-68159 Mannheim

Postanschrift  
D-68142 Mannheim  
Telefon 0621 290-0  
Telefax 0621 290-2324  
[www.mvv-energie.de](http://www.mvv-energie.de)  
[energie@mvv.de](mailto:energie@mvv.de)

### **ANSPRECHPARTNER**

#### **INVESTOR RELATIONS**

Philipp Riemen  
Diplom-Kaufmann  
Bereichsleiter  
Finanzen und Investor Relations  
Telefon 0621 290-1655  
[philipp.riemen@mvv.de](mailto:philipp.riemen@mvv.de)

### **KONZEPT UND GESTALTUNG**

HGB Hamburger Geschäftsberichte  
GmbH & Co. KG, Hamburg