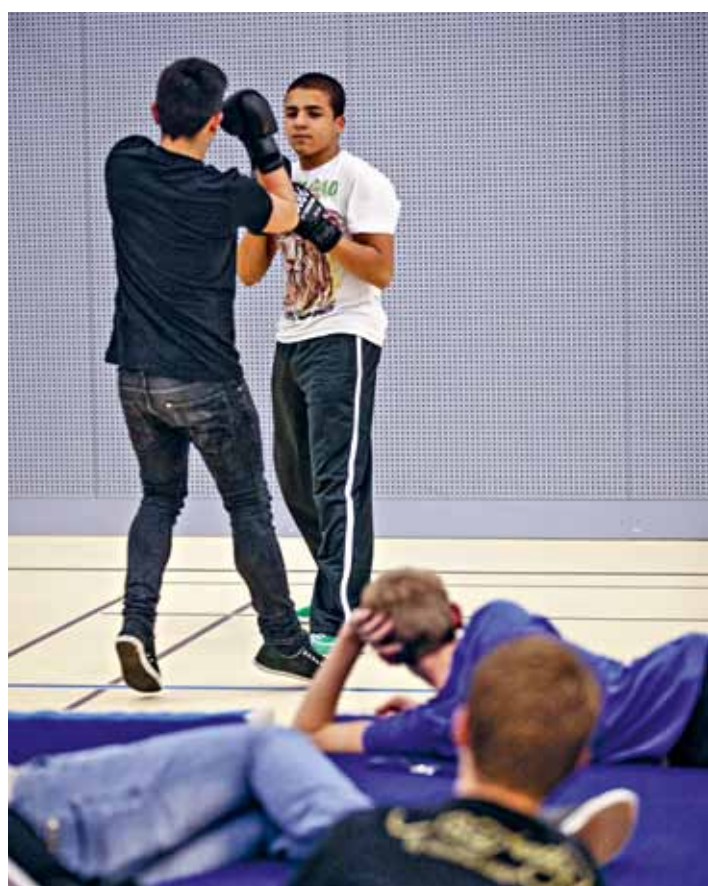


Geschäftsbericht 2011/12

Jahresrechnung der CKW-Gruppe



Inhaltsverzeichnis

Jahresrechnung

| | |
|------------------------------|-----|
| Wertschöpfungsrechnung | 40 |
| Konsolidierte Jahresrechnung | 41 |
| Bericht der Revisionsstelle | 94 |
| Jahresrechnung CKW AG | 97 |
| Verwendung des Bilanzgewinns | 108 |
| Bericht der Revisionsstelle | 110 |
| Informationen für Aktionäre | 112 |
| Corporate Governance | 114 |
| Kontakt und Impressum | 122 |

Wertschöpfungsrechnung CKW-Gruppe

Die Wertschöpfung zeigt, wie die Unternehmensleistung entsteht und wofür sie verwendet wird. Sie legt weiter dar, wie viel von dieser Unternehmensleistung für Vorleistungen wie z.B. Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand ausgegeben wird und wie gross die durch die Mitarbeitenden der CKW-Gruppe neu geschaffenen Werte sind. Sie zeigt ferner, auf welche Anspruchsgruppen diese Wertschöpfung schliesslich verteilt wird. Sie ist die Messgrösse für die volkswirtschaftliche Leistungskraft des Unternehmens.

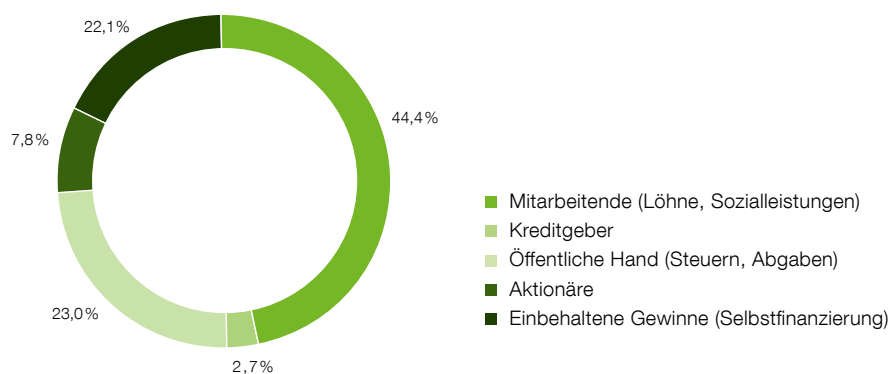
Entstehung der Wertschöpfung

| | 2011/12 Mio. CHF | % | 2010/11 Mio. CHF | % |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Nettoumsatz | 900,2 | | 901,6 | |
| Übrige betriebliche Erträge | 34,6 | | 35,1 | |
| Finanzertrag und Beteiligungsergebnis | 17,8 | | 25,2 | |
| Übriges (inkl. MWST) | 27,8 | | 27,6 | |
| Unternehmensleistung | 980,4 | 100,0 | 989,5 | 100,0 |
| Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand | -483,3 | | -489,5 | |
| Material und Fremdleistungen | -28,1 | | -29,9 | |
| Übriger Sach- und Betriebsaufwand | -56,5 | | -75,8 | |
| Bruttowertschöpfung | 412,5 | 42,1 | 394,3 | 39,8 |
| Abschreibungen und Amortisationen, Wertminderungen, Veränderung der Rückstellungen und Latenten Steuerverbindlichkeiten | -60,8 | | -61,6 | |
| Nettowertschöpfung | 351,7 | 35,9 | 332,7 | 33,6 |

Verteilung der Wertschöpfung

| | 2011/12 Mio. CHF | % | 2010/11 Mio. CHF | % |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Mitarbeitende (Löhne, Sozialleistungen) | 156,1 | 44,4 | 146,3 | 44,0 |
| Kreditgeber | 9,4 | 2,7 | 15,9 | 4,8 |
| Öffentliche Hand (Steuern, Abgaben) | 81,0 | 23,0 | 81,6 | 24,5 |
| Aktionäre | 27,3 | 7,8 | 53,7 | 16,1 |
| Einbehaltene Gewinne (Selbstfinanzierung) | 77,9 | 22,1 | 35,2 | 10,6 |
| Total | 351,7 | 100,0 | 332,7 | 100,0 |

Verteilung 2011/12



Erfolgsrechnung CKW-Gruppe

| | Anmerkung | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Nettoumsatz | 7 | 900,2 | 901,6 |
| Aktivierte Eigenleistungen | | 22,3 | 22,9 |
| Übriger Betriebsertrag | 8 | 12,3 | 12,2 |
| Gesamtleistung | | 934,8 | 936,7 |
| Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand | 9 | -483,3 | -489,5 |
| Material und Fremdleistungen | | -28,1 | -29,9 |
| Personalaufwand | 10 | -156,1 | -146,3 |
| Konzessionsabgaben an Gemeinden, Wasserzinsen | | -21,4 | -23,4 |
| Abschreibungen und Amortisationen | 11 | -62,7 | -64,1 |
| Übriger Betriebsaufwand | 27 | -74,1 | -92,1 |
| Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | | 109,1 | 91,4 |
| Anteil am Ergebnis assoziierter Gesellschaften | 17 | 10,8 | 9,4 |
| Finanzertrag | 12 | 7,0 | 15,8 |
| Finanzaufwand | 12 | -9,6 | -16,1 |
| Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern (EBT) | | 117,3 | 100,5 |
| Ertragssteuern | 13 | -12,1 | -11,6 |
| Unternehmensergebnis | | 105,2 | 88,9 |
| davon: CKW-Aktionäre | | 100,9 | 85,1 |
| Minderheitenanteile | | 4,3 | 3,8 |

Unternehmensergebnis je Aktie

| | Anmerkung | 2011/12 CHF | 2010/11 CHF |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Unternehmensergebnis Anteil CKW-Aktionäre je Aktie in CHF (normal und verwässert) | 14 | 17.16 | 14.48 |

Gesamtergebnisrechnung CKW-Gruppe

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Unternehmensergebnis | 105,2 | 88,9 |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen | | |
| Unrealisierte Veränderung | 0,0 | -0,3 |
| Ertragssteuern | 0,0 | 0,0 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragssteuern | 0,0 | -0,3 |
| Gesamtergebnis | 105,2 | 88,6 |
| davon: CKW-Aktionäre | 100,9 | 84,8 |
| Minderheitenanteile | 4,3 | 3,8 |

Bilanz CKW-Gruppe**Aktiven**

| | Anmerkung | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--|-----------|------------------------|------------------------|
| Sachanlagen | 15 | 928,6 | 970,5 |
| Immaterielle Anlagen | 16 | 11,6 | 39,8 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 17 | 252,6 | 251,5 |
| Übrige Finanzanlagen | 18 | 57,9 | 57,8 |
| Renditeliegenschaften | 19 | 15,1 | 17,4 |
| Übrige Forderungen | 30 | 7,6 | 7,7 |
| Anlagevermögen | | 1'273,4 | 1'344,7 |
| Vorräte | 20 | 28,6 | 25,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 21 | 128,9 | 224,2 |
| Finanzforderungen | 22 | 118,3 | 63,0 |
| Übrige Forderungen | 23 | 124,9 | 77,5 |
| Übrige Finanzanlagen | | 0,5 | 0,5 |
| Flüssige Mittel | 24 | 213,9 | 175,5 |
| Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | 25 | 79,0 | 0,0 |
| Umlaufvermögen | | 694,1 | 566,2 |
| Aktiven | | 1'967,5 | 1'910,9 |

Bilanz CKW-Gruppe

Passiven

| | Anmerkung | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| Aktienkapital | | 3,0 | 3,0 |
| Kapitalreserve | | 25,3 | 25,3 |
| Eigene Aktien | | 0,0 | 0,0 |
| Nicht realisierte Bewertungsdifferenzen gemäss IAS 39 | | 1,5 | 1,5 |
| Gewinnreserve | | 1'318,1 | 1'243,7 |
| Eigenkapital ohne Minderheitenanteile | | 1'347,9 | 1'273,5 |
| Minderheitenanteile | | 50,9 | 47,4 |
| Eigenkapital mit Minderheitenanteilen | | 1'398,8 | 1'320,9 |
| Finanzverbindlichkeiten | 26 | 134,7 | 134,7 |
| Übrige Verbindlichkeiten | | 28,8 | 18,6 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | 13 | 57,9 | 59,9 |
| Rückstellungen | 27 | 79,4 | 51,6 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 300,8 | 264,8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 22,1 | 101,7 |
| Finanzverbindlichkeiten | 28 | 0,7 | 0,5 |
| Laufende Steuerverbindlichkeiten | | 2,2 | 10,8 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 29 | 238,2 | 207,8 |
| Rückstellungen | 27 | 4,4 | 4,4 |
| Zur Veräusserung gehaltene Verbindlichkeiten | 25 | 0,3 | 0,0 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 267,9 | 325,2 |
| Fremdkapital | | 568,7 | 590,0 |
| Passiven | | 1'967,5 | 1'910,9 |

Eigenkapitalnachweis CKW-Gruppe

| Mio. CHF | Aktienkapital | Kapitalreserve | Eigene Aktien ¹⁾ | Nicht realisierte Bewertungsdifferenzen gemäss IAS 39 | Gewinnreserve ²⁾ | Eigenkapital ohne Minderheitenanteile | Minderheitenanteile | Eigenkapital mit Minderheitenanteilen |
|---|---------------|----------------|-----------------------------|---|-----------------------------|--|---------------------|--|
| Eigenkapital am 01.10.2010 | 3,0 | 25,3 | 0,0 | 1,8 | 1'211,5 | 1'241,6 | 44,4 | 1'286,0 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Unrealisierte Veränderung | | | | -0,3 | | -0,3 | | -0,3 |
| Ertragssteuern | | | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragssteuern | | | | -0,3 | | -0,3 | | -0,3 |
| Unternehmensergebnis | | | | | 85,1 | 85,1 | 3,8 | 88,9 |
| Gesamtergebnis | | | | -0,3 | 85,1 | 84,8 | 3,8 | 88,6 |
| Dividendenausschüttungen | | | | | -52,9 | -52,9 | -0,8 | -53,7 |
| Eigenkapital am 30.09.2011 | 3,0 | 25,3 | 0,0 | 1,5 | 1'243,7 | 1'273,5 | 47,4 | 1'320,9 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Unrealisierte Veränderung | | | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 |
| Ertragssteuern | | | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragssteuern | | | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 |
| Unternehmensergebnis | | | | | 100,9 | 100,9 | 4,3 | 105,2 |
| Gesamtergebnis | | | | 0,0 | 100,9 | 100,9 | 4,3 | 105,2 |
| Dividendenausschüttungen | | | | | -26,5 | -26,5 | -0,8 | -27,3 |
| Eigenkapital am 30.09.2012 | 3,0 | 25,3 | 0,0 | 1,5 | 1'318,1 | 1'347,9 | 50,9 | 1'398,8 |

¹⁾ Im Eigenbesitz gehaltene Namenaktien im Nominalwert von 29'692 CHF.

²⁾ Für die Bemessung des maximal ausschüttbaren Teils der Gewinnreserven ist der statutarische Abschluss der CKW AG massgebend.

Geldflussrechnung CKW-Gruppe

| | Anmerkung | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern | | 117,3 | 100,5 |
| Zinsen, sonstige Finanzerträge/-aufwendungen, Dividenden | | 3,3 | -3,5 |
| (Gewinn)/Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen | | -0,1 | 0,0 |
| Berichtigung von nicht liquiditätswirksamen Aufwendungen und Erträgen | | | |
| Abschreibungen und Amortisationen | 11 | 62,7 | 64,1 |
| Anteil am Ergebnis von assoziierten Gesellschaften | 17 | -10,8 | -9,4 |
| Bildung und Auflösung von Rückstellungen | 27 | 29,8 | 35,3 |
| Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen | | -7,0 | -5,5 |
| Veränderung der Vorräte | 20 | -3,4 | 1,3 |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 21 | 95,1 | -33,3 |
| Veränderung der Übrigen Forderungen (kurzfristig) | | -26,5 | 2,5 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | -79,6 | 36,6 |
| Veränderung der Übrigen Verbindlichkeiten (kurzfristig) | | 26,2 | 49,8 |
| Verwendung von Rückstellungen | 27 | -3,8 | -4,9 |
| Bezahlte Ertragssteuern | | -32,8 | -38,1 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | | 170,4 | 195,4 |
| Sach- und Immaterielle Anlagen | | | |
| Investitionen abzüglich aktivierte Fremdkapitalkosten | 15/16 | -77,6 | -102,4 |
| Veräusserungen | | 6,0 | 0,8 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | | | |
| Veräusserungen und Kapitalrückzahlungen | 17 | 0,1 | 10,0 |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | | | |
| Investitionen | 18 | 0,0 | -5,0 |
| Veräusserungen | | 0,1 | 3,8 |
| Renditeliegenschaften | | | |
| Investitionen | 19 | 0,0 | -0,1 |
| Veräusserungen | | 2,7 | 2,4 |
| Finanzforderungen (kurzfristig) | | | |
| Investitionen | 22 | -60,7 | -6,8 |
| Veräusserungen | | 5,2 | 18,0 |
| Erhaltene Dividenden | | 9,8 | 9,8 |
| Erhaltene Zinsen | | 2,2 | 2,5 |
| Einnahmen und Ausgaben aus Renditeliegenschaften | | 0,4 | 0,4 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | | -111,8 | -66,6 |

| | Anmerkung | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | | | |
| Rückzahlung | 26 | 0,0 | -3,8 |
| Übrige Verbindlichkeiten (langfristig) | | | |
| Zunahme | | 11,5 | 9,3 |
| Abnahme | | 0,0 | -0,7 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | | | |
| Aufnahme | 28 | 0,2 | 0,5 |
| Rückzahlung | | 0,0 | -4,9 |
| Dividendenzahlungen | | -27,3 | -53,7 |
| Bezahlte Zinsen | | -4,6 | -4,6 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | | -20,2 | -57,9 |
| Einfluss aus Währungsumrechnung | | 0,0 | -1,3 |
| Veränderung Flüssige Mittel | | 38,4 | 69,6 |
| Flüssige Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres | | 175,5 | 105,9 |
| Flüssige Mittel am Ende des Geschäftsjahres | 24 | 213,9 | 175,5 |

1. Allgemeine Informationen

Die Centralschweizerische Kraftwerke AG (nachfolgend CKW AG) ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht mit Sitz in Luzern und wurde am 2. November 1894 gegründet. Sie bildet zusammen mit ihren Gruppengesellschaften die CKW-Gruppe. Ein Überblick über die wesentlichen Beteiligungen der CKW-Gruppe wird unter Anmerkung 6 der konsolidierten Jahresrechnung dargestellt. Die CKW-Gruppe ist eine wichtige Anbieterin von Energieversorgungsleistungen in der Zentralschweiz mit einem umfassenden Dienstleistungsangebot für Privat- und Geschäftskunden. Die CKW-Gruppe deckt die gesamte Wertschöpfungskette von der Produktion, der Übertragung, der Verteilung bis zum Vertrieb von Energie ab.

2. Grundlagen der Rechnungslegung

Die konsolidierte Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2011/12 vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der CKW-Gruppe in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Der Verwaltungsrat der CKW AG genehmigte die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung am 12. Dezember 2012. Diese unterliegt zudem der Genehmigung durch die Generalversammlung am 25. Januar 2013.

Grundlagen der Bewertung

Die konsolidierte Jahresrechnung basiert auf dem Anschaffungskostenprinzip mit Ausnahme der folgenden Vermögenswerte und Schulden, welche zum Marktwert bilanziert wurden: positive und negative Wiederbeschaffungswerte, zur Veräusserung verfügbare und zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte. Zum Verkauf gehaltene langfristige Vermögenswerte und Gruppen von Vermögenswerten sind zum tieferen Wert von Buch- oder Marktwert abzüglich der erwarteten Verkaufskosten bewertet.

Wesentliche Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Für die Erstellung der konsolidierten Jahresrechnung wurden alle Standards und Interpretationen angewendet, die am Bilanzstichtag in Kraft waren. Die CKW-Gruppe wendet folgende neuen und revidierten Standards und Interpretationen für das Geschäftsjahr 2011/12 erstmals an:

- IAS 24 rev. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (1. Januar 2011)
- IFRS 7 Amend. Finanzinstrumente: Angaben und Transfer von finanziellen Vermögenswerten (1. Juli 2011)

- IFRIC 14 Amend. IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung (1. Januar 2011)
- Änderungen von IFRSs 2010 (1. Januar 2011)

Aus der Anwendung dieser neuen und geänderten Bestimmungen ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ertrags- und Finanzlage der CKW-Gruppe.

Gegenwärtig untersucht die CKW-Gruppe die möglichen Auswirkungen der folgenden, bereits verabschiedeten, aber auf die konsolidierte Jahresrechnung der CKW-Gruppe noch nicht zwingend anwendbaren neuen und revidierten Standards und Interpretationen. Die Umsetzung in der CKW-Gruppe erfolgt spätestens in dem Geschäftsjahr, welches nach dem in Klammern angegebenen Datum beginnt.

- IAS 1 Amend. Darstellung des Abschlusses: Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses (1. Juli 2012)
- IAS 12 Amend. Ertragssteuern – Latente Steuern: Realisierung zugrundeliegender Vermögenswerte (1. Januar 2012)
- IAS 19 rev. Leistungen an Arbeitnehmer (1. Januar 2013)
- IAS 27 rev. Einzelabschlüsse (1. Januar 2013)
- IAS 28 rev. Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (1. Januar 2013)
- IAS 32 Amend. Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Schulden (1. Januar 2014)
- IFRS 7 Amend. Offenlegung – Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten (1. Januar 2013)
- IFRS 9 Finanzinstrumente (1. Januar 2015)
- IFRS 10 Konzernabschlüsse (1. Januar 2013)
- IFRS 11 Gemeinschaftliche Vereinbarungen (1. Januar 2013)
- IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen (1. Januar 2013)
- IFRS 13 Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert (1. Januar 2013)
- IFRIC 20 Kosten der Abraumbeseitigung während des Abbaubetriebs im Tagebau (1. Januar 2013)

Am 16. Juni 2011 hat das IASB (International Accounting Standards Board) den überarbeiteten Standard IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer veröffentlicht. Der neue Standard ist für Berichtsperioden anzuwenden, die nach dem 1. Januar 2013 beginnen, und umfasst eine Anpassung der Vorjahresangaben. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Die CKW-Gruppe wird den überarbeiteten Standard IAS 19 spätestens für das Geschäftsjahr 2013/14 erstmals anwenden. Aus der bisherigen Analyse des Standards erwartet die CKW-Gruppe die folgenden Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung:

Die CKW-Gruppe hat versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus den periodischen Neuberechnungen bislang linear über die durchschnittliche Restdienstzeit erfolgswirksam erfasst, soweit diese 10 % des höheren Betrages von Vorsorgevermögen und Vorsorgeverpflichtungen überschritten haben (Korridormethode). Durch die Abschaffung der Korridormethode ab dem 1. Januar 2013 werden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sofort im sonstigen Ergebnis erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Am 30. September 2012 betragen die versicherungsmathematischen Verluste 102,2 Mio. CHF. Es wird deshalb eine höhere Volatilität der Personalvorsorgeguthaben bzw. -verpflichtungen und des konsolidierten Eigenkapitals erwartet. Der überarbeitete Standard IAS 19 sieht zudem neu eine Netto-Zinskomponente vor. Diese wird durch Multiplikation der Netto-Pensionsverpflichtungen mit dem Diskontierungszinssatz ermittelt. Da die Netto-Pensionsverpflichtungen sowohl den Verpflichtungs- als auch den Planvermögensbestand umfassen, werden durch diese Vorgehensweise Zinsaufwand und Zinsertrag, der den bisherigen erwarteten Planvermögensertrag ersetzt, implizit saldiert. Zugleich wird damit der erwartete Planvermögensertrag auf den Zinsertrag in Höhe des Diskontierungszinssatzes reduziert. Bis anhin wurde die Rendite des Planvermögens entsprechend den Ertragserwartungen auf Grundlage des jeweiligen Anlageportfolios geschätzt.

Die Nettovorsorgekosten für das Geschäftsjahr 2011/12 betragen 12,0 Mio. CHF. Nach IAS 19 revised würden die Nettovorsorgekosten für das gleiche Geschäftsjahr 15,5 Mio. CHF betragen. Die Erhöhung von 3,5 Mio. CHF lässt sich durch zwei Effekte erklären: Durch den Wegfall der Amortisation der nicht erfassten versicherungsmathematischen Verluste reduzieren sich die Nettovorsorgekosten nach IAS 19 revised um 4,5 Mio. CHF, und der Ersatz des erwarteten Ertrags auf dem Planvermögen durch den Zinsertrag nach IAS 19 revised erhöht die Nettovorsorgekosten um 8,0 Mio. CHF.

Der überarbeitete Standard enthält im Weiteren erstmals Bestimmungen, wie reglementarische Beiträge, die vom Arbeitnehmer geleistet werden, zu behandeln sind. Sie sind bei der Berechnung der Vorsorgeverpflichtung und des Dienstzeitaufwandes als negative Leistung einzubeziehen, wobei die Effekte linear über die Dienstzeit zu verteilen sind, sofern die Beiträge in späteren Jahren zu deutlich höheren Leistungen führen als in früheren Jahren. Die neue Regelung wird zu einer leicht tieferen Vorsorgeverpflichtung führen. Der Effekt auf den laufenden Dienstzeitaufwand ist noch nicht bekannt.

Im Mai 2011 hat das IASB folgende Standards veröffentlicht, die für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2013 verpflichtend in Kraft treten werden: IFRS 10 Konzernabschluss, IFRS 11 Gemeinsame Vereinbarungen, IFRS 12 Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen und IFRS 13 Bewer-

tung mit dem beizulegenden Zeitwert. IFRS 10 Konzernabschluss führt eine geänderte, allgemeine Definition von Beherrschung ein, die auch die Konsolidierung von Zweckgesellschaften und bei faktischer Beherrschung beinhaltet. Die CKW-Gruppe erwartet keinen wesentlichen Einfluss auf Bilanz und Erfolgsrechnung aus der Anwendung von IFRS 10, IFRS 12 und IFRS 13. IFRS 11 regelt die Bilanzierung von Sachverhalten, in denen ein Unternehmen gemeinschaftliche Führung (Joint Control) über ein Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) oder eine gemeinschaftliche Tätigkeit (Joint Operation) ausübt. Im Unterschied zu IAS 31 stellt IFRS 11 nun im Wesentlichen nicht mehr auf die rechtliche Form der gemeinsam beherrschten Tätigkeit ab. Die Abgrenzung erfolgt vielmehr anhand der konkreten Rechte und Pflichten der beteiligten Parteien hinsichtlich der mit dem Joint Arrangement verbundenen Vermögens- und Schuldwerte bzw. Erträge und Aufwendungen. Bei Joint Operations sind Vermögenswerte, Schulden, Aufwand und Erträge anteilig abzubilden. Für Joint Ventures ist zwingend die Equity-Methode anzuwenden. Die CKW-Gruppe analysiert derzeit die vertraglichen Vereinbarungen der Gemeinschaftsunternehmen und den Einfluss von IFRS 11 auf deren bilanzielle Behandlung. Die CKW-Gruppe sieht vor, alle vier Standards erstmals im Geschäftsjahr 2013/14 anzuwenden.

Für einige Standards und Interpretationen, unter anderem IFRS 9 Finanzinstrumente, sind die Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung noch nicht ausreichend zuverlässig bestimmbar. Aus der bisherigen Analyse der übrigen Standards und Interpretationen erwartet die CKW-Gruppe keine bedeutenden Auswirkungen auf die Ergebnisse und die finanzielle Lage, jedoch verlangen diese für bestimmte Bereiche eine erweiterte Berichterstattung.

3. Konsolidierungsgrundsätze

Konsolidierungskreis

Die konsolidierte Jahresrechnung basiert auf den geprüften Einzelabschlüssen aller Gesellschaften der CKW-Gruppe vom 30. September. Gruppengesellschaften werden vom Erwerbszeitpunkt an im Konsolidierungskreis berücksichtigt und ab Verkaufsdatum aus der konsolidierten Jahresrechnung ausgeschlossen. Als Erwerbszeitpunkt wird jener Tag festgelegt, an dem die Beherrschung des Reinvermögens und der Geschäftstätigkeit des erworbenen Unternehmens tatsächlich an die CKW-Gruppe übergeht.

Der Konsolidierungskreis umfasst neben der Centralschweizerischen Kraftwerke AG alle Unternehmen, an denen die CKW AG direkt oder indirekt durch Tochtergesellschaften die Kontrolle ausübt und somit deren Finanz- und Geschäftspolitik bestimmt.

Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung im Erwerbszeitpunkt erfolgt nach der Erwerbsmethode. Der Kaufpreis für einen Unternehmenserwerb ist zu bestimmen aus der Summe des Marktwerts der abgegebenen Vermögenswerte, der eingegangenen oder übernommenen Schulden und der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente. Im Zusammenhang mit einem Unternehmenserwerb anfallende Transaktionskosten werden erfolgswirksam erfasst. Der Goodwill, der aus einem Unternehmenserwerb entsteht, wird als Vermögenswert erfasst. Er entspricht dem Überschuss der Summe von Kaufpreis, dem Beitrag der Minderheitenanteile am übernommenen Unternehmen, dem Marktwert des zuvor bereits gehaltenen Eigenkapitalanteils über dem Saldo der zu Marktwerten bewerteten Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten. Für die Bewertung der Minderheitenanteile besteht je Transaktion ein Wahlrecht. Sie können entweder zum Marktwert oder zum Anteil der Minderheiten am Marktwert des übernommenen Nettovermögens bewertet werden. Im Falle eines passiven Unterschiedsbetrags wird der verbleibende Überschuss nach nochmaliger Beurteilung des Marktwerts des übernommenen Nettovermögens sofort erfolgswirksam erfasst. Der Goodwill wird mindestens jährlich, oder bei Vorliegen von Indikatoren für Wertminderungen, einem Wertminderungstest unterzogen.

Minderheitenanteile werden getrennt vom Eigenkapital des Konzerns ausgewiesen. Änderungen der Beteiligungsquote, die nicht zu einem Verlust der Kontrolle führen, werden als Transaktionen mit Eigenkapitalgebern behandelt. Jede Differenz zwischen dem bezahlten Kaufpreis bzw. der erhaltenen Gegenleistung und dem Betrag, um den die Minderheitenanteile angepasst werden, wird unmittelbar im Eigenkapital erfasst.

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Partnerwerken

Eine assoziierte Gesellschaft ist ein Unternehmen, auf das die CKW-Gruppe einen massgeblichen Einfluss ausübt, das sie hingegen nicht kontrolliert. Dies wird angenommen, wenn die CKW AG direkt oder indirekt durch Gruppengesellschaften einen Anteil zwischen 20% und 50% der Stimmrechte besitzt. Assoziierte Gesellschaften werden nach der Kapitalzurechnungsmethode (Equity-Methode) erfasst. Dabei wird auf den Erwerbszeitpunkt der Marktwert der anteiligen Nettoaktiven ermittelt und gemeinsam mit einem allfälligen Goodwill in der Position Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften bilanziert. In den Berichtsperioden nach dem Erwerb wird dieser Wert um den Anteil der CKW-Gruppe am zusätzlichen Kapital und erwirtschafteten Ergebnis sowie um allfällige Dividenden angepasst.

Beteiligungen an Partnerwerken sind Beteiligungen, welche die CKW-Gruppe mit einem oder mehreren Partnern durch

vertragliche Übereinkunft gemeinsam beherrscht (Joint Ventures). Bei den Partnerwerken handelt es sich um Gesellschaften, die Kraftwerke oder Netze planen, bauen, unterhalten oder betreiben oder die Energiebezugsrechte verwalten. Die Aktionäre haben sich verpflichtet, die anteilige Energie zu übernehmen bzw. die anteiligen Jahreskosten zu bezahlen. Die Partnerwerke werden unabhängig von ihrer Beteiligungsquote nach der Equity-Methode in die Konsolidierung einbezogen. Diese Regelung schliesst auch Gesellschaften ein, bei denen mehr als 50% der Anteile gehalten werden.

Bestände und Transaktionen mit nach der Equity-Methode erfassten Beteiligungen werden separat als Positionen mit assoziierten Gesellschaften ausgewiesen.

Gruppeninterne Beziehungen

Die von den Partnerwerken produzierte Energie wird den Aktionären aufgrund bestehender Partnerverträge, ungeachtet der Marktpreise, zu jährlichen Produktionskosten in Rechnung gestellt. Für die Verrechnung der übrigen Leistungen zwischen den Gesellschaften der CKW-Gruppe sowie mit nahestehenden und assoziierten Gesellschaften gelten grundsätzlich Marktpreise. Zwischengewinne sowie Transaktionen innerhalb der CKW-Gruppe werden in der konsolidierten Jahresrechnung eliminiert.

Berichtswährung und Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berichtswährung, welche auch der funktionalen Währung der Gesellschaft entspricht, ist der Schweizer Franken. Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs im Zeitpunkt der Transaktion oder zu einem Wechselkurs, der dem Transaktionskurs annähernd entspricht, umgerechnet. Auf den Bilanzstichtag werden Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung zum Wechselkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Die dabei entstehenden Umrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam verbucht.

Derzeit bestehen innerhalb der CKW-Gruppe keine ausländischen Tochtergesellschaften.

Fremdwährungskurse

Für die Umrechnung der Jahresendbestände von EUR in CHF wurde ein Stichtageskurs EUR/CHF von 1.00/1.2099 (Vorjahr 1.00/1.2170) verwendet.

4. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Umsatzerlöse

Umsatzerlöse aus dem Energiegeschäft und der Netznutzung gelten als realisiert und werden als Umsatz erfasst, wenn die Lieferung erfolgt ist. Die Bemessung der Lieferung

basiert zum Geschäftsjahresabschluss grösstenteils auf Zählerablesungen. Falls zu diesem Zeitpunkt keine Zählerablesung stattfinden kann, wird der Umsatzerlös basierend auf statistischen Werten geschätzt und erfasst.

Bei standardisierten Terminkontrakten, die wie traditionelle Energiekontrakte abgewickelt und fakturiert werden, steht oft die Bewirtschaftung einer Handelsposition im Vordergrund und nicht die finale physische Energielieferung. Terminkontrakte, deren Hauptzweck die Bewirtschaftung einer Handelsposition ist, werden zum Marktwert bilanziert, wobei die zugrunde liegenden Umsätze und Beschaffungskosten miteinander verrechnet werden.

Im Installationsgeschäft fällt ein Grossteil der Umsatzerlöse auf kurzfristige, kleinere und mittlere Aufträge. Für diese Kategorie werden die Auftragserlöse in dem Zeitpunkt erfasst, wo Nutzen und Gefahr an den Auftraggeber übergehen. Erträge aus dem Erbringen von Kundenaufträgen werden periodengerecht aufgrund der erbrachten Dienstleistung berechnet und erfasst. Falls es wahrscheinlich ist, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftragserlöse übersteigen, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst.

Generell werden die Umsätze nach Abzug von Mehrwertsteuer und Rabatten dargestellt.

Unterscheidung von Energiehandel und Beschaffungs-/Verkaufsoptimierung

Die Umsatzermittlung im Energiehandelsgeschäft basiert auf der Zuordnung der getätigten Handelsgeschäfte zu den beiden Kategorien «Energiehandel» oder «Beschaffungs-/Verkaufsoptimierung». Bei Abschluss werden Transaktionen im Rahmen der bestehenden Risiko- und Absicherungsstrategie oder im Falle von kurz- oder mittelfristiger Gewinnorientierung dem transaktionsauslösenden Buch des Energiehandels zugewiesen. Der Ausdruck Buch steht für die kleinste Einheit, deren Risiko-, Gewinn- und Absatzbeitrag erfasst und bewirtschaftet wird. Die übrigen Transaktionen, die durchwegs zur physischen Geschäftserfüllung eingegangen werden, sind der Kategorie Beschaffungs-/Verkaufsoptimierung zugeordnet und gehen in die Verkaufsbücher ein.

Transaktionen des Energiehandels erfolgen in Futures oder weisen nach IAS 39 Derivatcharakter auf wie die gehandelten Terminkontrakte. Diese haben damit einen finanziellen Charakter. Der Nettoerfolg aus dem Energiehandel wird in der Position Nettoumsatz erfasst. Der Erfolg aus dem Energiehandel setzt sich aus zwei Komponenten zusammen: Einerseits werden die effektiv realisierten Gewinne oder Verluste der sich in Abwicklung befindenden Geschäfte erfolgswirksam verbucht. Andererseits fliessen die auf aktuellen Marktpreisen basierenden, unrealisierten Bewertungs-

erfolge aus zukünftigen Cashflows (Gewinne oder Verluste) der ausstehenden Kontrakte in den Erfolg aus Energiehandel ein.

Bei der «Beschaffungs-/Verkaufsoptimierung» werden Energielieferungen oder Energiebezüge getätigt. Die Summe der fakturierten Leistungen aus diesen Transaktionen findet vollständig Eingang in den Nettoumsatz aus Energie und Netznutzung oder Energiebeschaffungs- und Netznutzungsaufwand der Berichtsperiode.

Fremdkapitalzinsen

Fremdkapitalzinsen werden grundsätzlich in der Periode, für welche sie geschuldet sind, als Aufwand erfasst. Fremdkapitalzinsen, welche direkt in Zusammenhang mit einer langfristigen Akquisition oder der Erstellung einer Anlage entstehen, werden aktiviert. Dabei werden die aktivierten Zinsen in der Periode seit Beginn der Akquisitions- bzw. der Bautätigkeit bis zur Fertigstellung der Anlage berechnet.

Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellkosten bewertet, vermindert um planmässige, lineare Abschreibungen gemäss geschätzter betriebswirtschaftlicher Nutzungsdauer je Anlagekategorie bzw. auf den Termin des Heimfalls von Kraftwerken. Ausserplanmässige Abschreibungen bilden die Ausnahme und werden bei einem Schadenfall oder bei Wertminderungen, wie unter der Rubrik Wertminderungen des nichtfinanziellen Anlagevermögens beschrieben, getätigt.

Die Anschaffungs- oder Herstellkosten von Sachanlagen umfassen den Kaufpreis einschliesslich Einfuhrzöllen und nicht erstattungsfähiger Erwerbssteuern und alle direkt zurechenbaren Kosten, die anfallen, um den Vermögenswert in den betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen. Weiterer Bestandteil sind die geschätzten Kosten für den Abbruch und das Abräumen des Vermögenswerts sowie die Wiederherstellung des Standorts. Bei langfristigen Investitionsprojekten werden während der Erstellungsphase Fremdkapitalzinsen aktiviert.

Die geschätzten Nutzungsdauern für die einzelnen Anlagekategorien werden jährlich überprüft und bewegen sich innerhalb folgender Bandbreiten:

| | |
|---|----------------------------------|
| Grundstücke und Anlagen im Bau | nur bei Wertminderung |
| Kraftwerksanlagen | 15–80 Jahre |
| | je nach Anlageart und Konzession |
| Gebäude | 15–60 Jahre |
| Übertragungsanlagen | 15–50 Jahre |
| Verteilanlagen | 15–40 Jahre |
| Betriebs- und Geschäftsausstattungen | 3–30 Jahre |

Die Abschreibungssätze richten sich nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer der jeweiligen Anlagegegenstände. Sofern wesentliche Bestandteile der Anlagegegenstände eine unterschiedliche Nutzungsdauer aufweisen, werden sie separat abgeschrieben (Komponenten-Ansatz).

Reparaturen, Unterhalt und die ordentliche Instandhaltung von Gebäuden und Betriebsanlagen werden direkt in den Aufwand gebucht. Investitionen in Erneuerungen, Verbesserungen von Anlagen oder Ersatzinvestitionen werden aktiviert, wenn der CKW-Gruppe daraus zukünftig wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird.

Bei Anlagen im Bau handelt es sich um noch nicht fertiggestellte bzw. betriebsbereite Anlagegüter. Als Anlagegüter gelten dabei alle Positionen des Sachanlagevermögens. Die Abschreibung dieser Vermögenswerte beginnt mit der Fertigstellung bzw. dem Erreichen des betriebsbereiten Zustands.

Immaterielle Anlagen

Immaterielle Anlagen werden zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Amortisationen und Wertminderungen bilanziert. Die Amortisation der Immateriellen Anlagen erfolgt linear über den Zeitraum der geschätzten Nutzungsdauer, es sei denn, die Nutzungsdauer ist unbestimmt. Goodwill und Immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer werden nicht amortisiert, aber jährlich einem Wertminderungstest unterzogen.

Die Nutzungsdauern werden zum Ende jedes Geschäftsjahres überprüft. Es gelten in jedem Fall die vertragsindividuellen Nutzungsdauern. Die Energiebezugsrechte umfassen die Vorauszahlungen für Rechte auf langfristige Energiebezüge inklusive aktivierter Zinsen. Deren Amortisation erfolgt linear über die Vertragsdauer. Die Anlagenbenutzungsrechte sind vertraglich vereinbarte einmalige Entschädigungen an einen Vertragspartner für die Benutzung von dessen Übertragungs- und Verteilanlagen. Deren Amortisation erfolgt linear über die jeweils vertraglich festgelegte Nutzungsdauer.

Informatiklösungen wie Vertriebs- und Kundenportale werden in der Kategorie übrige immaterielle Anlagen klassiert und während einer erwarteten Nutzungsdauer von 3 Jahren amortisiert.

Renditeliegenschaften

Grundstücke und Gebäude, welche die CKW-Gruppe zur Erzielung von Mieteinnahmen, zum Zweck der Wertsteigerung und/oder aus strategischen Überlegungen hält, werden als Renditeliegenschaften ausgewiesen, sofern sie nicht der Produktion oder Lieferung von Energie, der Erbringung von Dienstleistungen, für Verwaltungszwecke oder zum Verkauf im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätig-

keit gehalten werden. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen sowie der kumulierten Wertminderungen. Die Abschreibung der Gebäude erfolgt linear je nach Gebäudeanteil über 15 bis 60 Jahre. Die Grundstücke werden, ausser bei Vorliegen von Wertminderungen, nicht abgeschrieben.

Die im Anhang offengelegten Angaben zu den Marktwerten beruhen sowohl auf externen Wertgutachten wie auch auf internen Berechnungen. Soweit solche nicht vorliegen, werden interne Berechnungen nach der «Discounted-Cashflow-Methode» erstellt und bei der Offenlegung als Marktwert der Liegenschaften zugrunde gelegt.

Vorräte

Die Materialvorräte zur betrieblichen Leistungserstellung sind zu den Anschaffungskosten bzw. Herstellkosten, ermittelt nach der Durchschnittsmethode, oder zum niedrigeren Nettoerlöswert bilanziert.

Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Ein langfristiger Vermögenswert oder eine Gruppe von Aktiven und Verpflichtungen wird als «zur Veräusserung gehalten» klassiert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräusserungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Voraussetzung ist eine hohe Wahrscheinlichkeit für den Verkauf innerhalb von 12 Monaten und eine im gegenwärtigen Zustand unmittelbare Veräusserbarkeit der Vermögenswerte bzw. der Gruppe von Aktiven und Verpflichtungen. Vor der Umklassierung in «zur Veräusserung gehalten» erfolgt die Bewertung der Vermögenswerte und der Gruppe von Aktiven und Verpflichtungen gemäss den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen. Nach der Reklassifizierung werden die Vermögenswerte mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und Marktwert abzüglich Veräusserungskosten bewertet. Allfällige Wertminderungen werden in der Erfolgsrechnung erfasst.

Rückstellungen

Die Rückstellungen berücksichtigen sämtliche am Bilanzstichtag bestehenden Verpflichtungen aus vergangenen Geschäftsvorfällen bzw. Ereignissen, deren Eintreten wahrscheinlich und deren Betrag zuverlässig bestimmbar ist.

Die langfristigen Rückstellungen werden zum erwarteten, in wesentlichen Fällen auf den Bilanzstichtag abgezinsten Mittelabfluss bilanziert.

Leasing

Aktiven und Verpflichtungen aus Leasingverträgen werden als Finanzierungsleasing bilanziert, wenn bei Vertragsabschluss im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken auf die CKW-Gruppe übertragen wer-

den. Die Bewertung erfolgt zum tieferen Wert von Marktwert und Barwert der minimalen Leasingzahlungen abzüglich kumulierter Abschreibungen und allfälliger Wertbeeinträchtigungen (Impairment). Die Leasingraten werden in Zinsaufwand und Tilgungsbetrag gemäss Annuitätenmethode aufgeteilt. Die Abschreibung der Leasinggegenstände erfolgt über die geschätzte Nutzungsdauer oder über die kürzere Vertragsdauer.

Zahlungen für operatives Leasing werden linear über die Leasingdauer erfolgswirksam erfasst.

Personalvorsorge

Der überwiegende Teil der CKW-Gruppengesellschaften ist bei der PKE Vorsorgestiftung Energie (PKE) angeschlossen. Dabei handelt es sich um eine rechtlich selbstständige Vorsorgeeinrichtung, welche die Charakteristiken eines leistungsorientierten Plans nach IAS 19 erfüllt. Die Finanzierung erfolgt durch Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge.

Die Berechnung der anteiligen leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtung der PKE wird unter Anwendung des Anwartschafts-Barwertverfahrens (Projected-Unit-Credit-Methode) jährlich durch unabhängige Versicherungsmathematiker ermittelt. Der für die Berechnung verwendete Diskontsatz basiert auf dem Zinssatz erstklassiger Industrieanleihen mit annähernd gleichen Laufzeiten wie die Verpflichtung. Bei diesem Anwartschafts-Barwertverfahren werden nicht nur die am Stichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften berücksichtigt, sondern auch die künftig zu erwartenden Lohn- und Rentenerhöhungen. Der Marktwert der Planaktiven, noch nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sowie noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand werden abgezogen bzw. hinzugerechnet.

Die Vorsorgekosten, welche mit der Arbeitsleistung der Berichtsperiode zusammenhängen, werden erfolgswirksam erfasst. Vergangene Arbeitsleistungen betreffende Vorsorgekosten, die auf neue oder veränderte Vorsorgeleistungen zurückzuführen sind, werden linear bis zum Zeitpunkt der Anspruchsberechtigung über den Personalvorsorgeaufwand erfasst.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus den periodischen Neuberechnungen werden linear über die durchschnittliche Restdienstzeit erfolgswirksam erfasst, sofern sie 10% des höheren Betrags von Vorsorgevermögen und -verpflichtung überschreiten. Die sich aus den ausgeführten Berechnungen ergebenden Defizite werden über diesen Mechanismus zurückgestellt.

Personalvorsorgeüberdeckungen werden nur bis zu einem Betrag aktiviert, der die Summe von nicht erfasstem nachzuverrechnendem Dienstzeitaufwand, nicht erfassten versiche-

rungsmathematischen Verlusten und dem Nutzen aus zukünftigen Beitragsrückzahlungen oder -reduktionen nicht übersteigt.

Ertragssteuern

Ertragssteuern beinhalten laufende und latente Ertragssteuern. Normalerweise werden die Ertragssteuern erfolgswirksam verbucht, es sei denn, diese stehen in Verbindung zu einer Position, welche im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst wird. In diesem Fall werden die Ertragssteuern ebenfalls im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst.

Laufende Ertragssteuern werden auf dem steuerbaren Ergebnis berechnet und periodengerecht abgegrenzt. Die in der konsolidierten Jahresrechnung ausgewiesenen latenten Steuerverbindlichkeiten werden gemäss der «Balance-Sheet-Liability-Methode» berechnet, wobei grundsätzlich auf allen zeitlich begrenzten Differenzen latente Steuern berücksichtigt werden. Zeitlich begrenzte Differenzen ergeben sich aus Abweichungen zwischen dem Buchwert eines Vermögenswerts oder einer Verpflichtung und dem entsprechenden Steuerwert, die sich in einer oder mehreren zukünftigen Perioden wieder ausgleichen. Zeitlich begrenzte Differenzen aus der Ersterfassung von Goodwill werden nicht berücksichtigt. Zur Berechnung der latenten Steuern kommen die gesellschaftsspezifischen Steuersätze zur Anwendung. Eine Verrechnung von Steuerguthaben und -verbindlichkeiten findet statt, wenn diese dasselbe Steuersubjekt und dieselbe Steuerhoheit betreffen. Die latenten Steuerguthaben oder Steuerverbindlichkeiten werden als langfristige Aktiven oder Passiven ausgewiesen. Latente Steuerguthaben aus Verlustvorträgen sowie abzugsfähigen temporären Differenzen werden nur dann bilanziert, wenn wahrscheinlich ist, dass sie in der Zukunft realisiert werden können.

Eventualverbindlichkeiten

Bei Eventualverbindlichkeiten handelt es sich um Verpflichtungen, bei welchen ein Mittelabfluss als unwahrscheinlich, aber möglich eingeschätzt wird, sowie um mögliche Verpflichtungen, deren Existenz sich erst noch erweisen muss. Diese werden in der Bilanz nicht erfasst, es sei denn, sie würden im Rahmen einer Akquisition erworben. Dagegen wird der Betrag einer möglichen Verpflichtung am Bilanzstichtag als Eventualverbindlichkeit im Anhang der konsolidierten Jahresrechnung offengelegt, sofern sich dieser verlässlich quantifizieren lässt.

Wertminderungen des nichtfinanziellen

Anlagevermögens

Mindestens einmal jährlich wird beurteilt, ob Anzeichen einer Wertminderung der Sachanlagen und der Immateriellen Anlagen vorliegen. Liegen Indikatoren einer nachhaltigen und wesentlichen Werteinbusse vor, wird eine Berechnung des realisierbaren Werts des Vermögenswerts oder, falls dies nicht möglich ist, eine Berechnung des realisierbaren Werts

der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu welcher der Vermögenswert gehört, durchgeführt. Dieser wird dem Buchwert gegenübergestellt (Wertminderungstest). Wenn der Buchwert den geschätzten realisierbaren Wert übersteigt, erfolgt eine ausserplanmässige Abschreibung in Höhe der Differenz. Der realisierbare Wert entspricht dem höheren Wert von Nutzwert und Marktwert abzüglich Veräusserungskosten. Bei der Ermittlung des Nutzwerts werden die geschätzten zukünftigen Zahlungsströme mit einem Vorsteuerzinssatz abgezinst. Dieser Vorsteuerzinssatz berücksichtigt zum einen die momentane Marktwerteinschätzung über den Zeitwert des Geldes und zum anderen die mit dem Vermögenswert inhärenten Risiken, insoweit diese nicht bereits Eingang in die Schätzung der Zahlungsströme gefunden haben.

Einmal wertgeminderte Anlagen werden jährlich erfolgswirksam an den gemäss der «Discounted-Cashflow-Methode» ermittelten Wert angepasst, bei Wertaufholungen jedoch höchstens bis zum planmässig fortgeschriebenen Buchwert. Davon ausgenommen ist eine Wertaufholung des Goodwills. Der Goodwill wird im Erwerbszeitpunkt den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet, welche aus den Synergien des Unternehmenszusammenschlusses Nutzen ziehen sollen. Unabhängig von allfälligen Indikatoren wird der Goodwill jährlich einem Wertminderungstest unterzogen.

Finanzielle Vermögenswerte

Die erstmalige Erfassung von finanziellen Vermögenswerten erfolgt zum Marktwert und im Falle von finanziellen Vermögenswerten, welche nicht als «erfolgswirksam zum Marktwert bewertet» klassiert sind, einschliesslich Transaktionskosten. Der Kauf oder Verkauf wird jeweils am Handelstag bilanziert.

Die Folgebewertung richtet sich nach der Kategorie, in welche die finanziellen Vermögenswerte zugeteilt sind. Die CKW-Gruppe klassiert ihre finanziellen Vermögenswerte wie folgt:

- erfolgswirksam zum Marktwert bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen,
- Kredite und Forderungen,
- zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Vermögenswerte werden als «erfolgswirksam zum Marktwert bewertet» klassiert, wenn sie entweder zu Handelszwecken gehalten werden oder wenn sie bei der Ersterfassung als «erfolgswirksam zum Marktwert bewertet» designiert wurden. Zu den «zu Handelszwecken gehaltenen» finanziellen Vermögenswerten gehören auch alle derivativen Finanzinstrumente, welche nicht für Hedge Accounting verwendet werden. Die «erfolgswirksam zum Marktwert bewerteten» finanziellen Vermögenswerte werden bei der erstmaligen

Erfassung und nachfolgend zum Marktwert bewertet. Veränderungen des Marktwerts werden in der Erfolgsrechnung erfasst.

Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen sowie die von der CKW-Gruppe ausgegebenen Kredite und Forderungen sind nichtderivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen oder bestimmbareren Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Sie werden nach der Ersterfassung mit den fortgeführten Anschaffungskosten, unter Verwendung der Effektivzinsmethode, abzüglich allfälliger Wertminderungen, bilanziert. Eine Wertminderung wird berechnet als Differenz zwischen dem Buchwert und dem mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz abdiskontierten Barwert der erwarteten künftigen Zahlungsströme.

Die zur Veräusserung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte werden nach ihrer erstmaligen Erfassung zum Marktwert bilanziert, und die Wertänderung wird unter Berücksichtigung der latenten Steuern erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis ausgewiesen. Im Zeitpunkt der Realisierung des Gewinnes oder Verlustes kommt es zu einem Übertrag in die Erfolgsrechnung. Dauerhafte Wertverluste werden nach einer Analyse der einzelnen Titel der Erfolgsrechnung belastet. Eine Wertminderung liegt insbesondere dann vor, wenn der Marktwert einer Aktie entweder über einen längeren Zeitraum oder wesentlich unter dem Einstandswert liegt. Schuldinstrumente wie Obligationen gelten als wertgemindert, wenn objektive Anzeichen wie Konkurs, Zahlungsverzug oder sonstige bedeutende finanzielle Schwierigkeiten des Ausstellers vorliegen. Im Gegensatz zu Schuldinstrumenten wird bei Eigenkapitalinstrumenten eine allfällige spätere Wertaufholung nicht erfolgswirksam verbucht.

Bewertung von Energiederivaten

Zur Absicherung von Energiepreisisiken und in sehr beschränktem Masse für Eigenhandelszwecke werden Energiederivate (Forwards und Futures) eingesetzt. Dies erfolgt in Übereinstimmung mit bestehenden Richtlinien zur Absicherungs- und Kreditrisikopolitik. Hedge Accounting im Sinne von IAS 39 wendet die CKW-Gruppe nicht an.

Die Bewertung von Energiederivaten erfolgt am Bilanzstichtag zu Marktpreisen. Der Handelserfolg umfasst realisierte Erfolge aus abgeschlossenen Geschäften und nicht realisierte Marktwertänderungen aus den am Bilanzstichtag offenen Transaktionen und wird im Nettoumsatz als Erfolg aus Energiehandel ausgewiesen.

Die offenen und bewerteten Transaktionen des Energiehandels, die Nettoforderungen gegenüber Gegenparteien darstellen, gehen als positive Wiederbeschaffungswerte in die Übrigen Forderungen ein. In den Übrigen Verbindlichkeiten

werden diejenigen offenen und bewerteten Transaktionen erfasst, aus denen eine Nettoverpflichtung gegenüber Gegenparteien resultiert. Sind die Bedingungen für ein Netting erfüllt, so werden für diese Gegenpartei die positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte der Transaktion saldiert. In der konsolidierten Jahresrechnung werden die positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte der offenen Transaktionen in Anmerkung 33 tabellarisch dargestellt.

Übrige Finanzanlagen (langfristig)

Unter den nicht konsolidierten Beteiligungen werden alle Beteiligungen erfasst, bei denen die CKW-Gruppe keinen massgeblichen oder beherrschenden Einfluss ausübt, die jedoch langfristig gehalten werden. Sie werden als «zur Veräusserung verfügbar» klassiert.

Die Darlehen enthalten langfristige Darlehen sowohl gegenüber Dritten als auch gegenüber assoziierten Gesellschaften. Sie sind der Kategorie Kredite und Forderungen zugeordnet. Falls bei der Ausgabe der Darlehen der vereinbarte Zinssatz dem Marktzinssatz entspricht und Ausgabe sowie Rückzahlung zum Nominalwert erfolgen, entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem Nominalwert der Darlehen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Übrige Forderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Übrige Forderungen gehören ebenfalls in die Kategorie Kredite und Forderungen und werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, welche in der Regel dem Nominalwert entsprechen, abzüglich Wertberichtigungen ausgewiesen. Grundsätzlich werden die Wertberichtigungen einzeln für spezifisch bekannte Forderungsrisiken vorgenommen. Neben Einzelwertberichtigungen werden zusätzlich Wertberichtigungen auf Portfoliobasis für eingetretene, aber noch nicht bekannte Forderungsausfälle anhand statistischer Erhebungen über das Ausfallrisiko gebildet.

Übrige Finanzanlagen (kurzfristig)

Zu Handelszwecken gehaltene Wertschriften werden als «erfolgswirksam zum Marktwert bewertet» erfasst. Die Wertschriften umfassen marktgängige Aktien und Obligationen. Diese werden überwiegend als «zur Veräusserung verfügbar» klassifiziert, da sie nicht erworben wurden, um Profite aus kurzfristigen Preisschwankungen zu generieren.

Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel enthalten Kassabestände, Post- und Bankguthaben sowie Sicht- und Depositengelder mit einer Laufzeit von höchstens 90 Tagen ab Erwerbszeitpunkt.

Finanzverbindlichkeiten (langfristig)

Langfristige Finanzverbindlichkeiten bestehen im Wesentlichen aus Darlehen von Dritten und Personalvorsorgeeinrichtungen. Diese werden nach der «Amortized-Cost-Methode» bewertet. Die Amortisation oder die Zuschreibung der Differenz zwischen dem Gegenwert der zugeflossenen Mittel, abzüglich Transaktionskosten, und dem Rückzahlungsbetrag erfolgt unter Verwendung der Effektivzinsmethode und wird über die Dauer der Finanzierung erfolgswirksam erfasst.

Übrige Verbindlichkeiten (langfristig)

Die von Dritten erhaltenen Netzkostenbeiträge für Netzan-schlüsse werden in der Bilanz als Ertragsabgrenzung unter den übrigen langfristigen Verbindlichkeiten erfasst und der Erfolgsrechnung über die wirtschaftliche Nutzungsdauer zugeschrieben. Weiter werden in den übrigen langfristigen Verbindlichkeiten alle sonstigen Verbindlichkeiten verbucht, die mehr als 12 Monate nach dem Bilanzstichtag fällig werden und die keiner anderen Position in den langfristigen Verbindlichkeiten zugeordnet werden können.

Übrige Verbindlichkeiten (kurzfristig)

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten enthalten passive Rechnungsabgrenzungsposten, Anzahlungen von Kunden sowie negative Wiederbeschaffungswerte von Energiederivativen.

Segmentinformationen

CKW weist auf der Grundlage des Management Approach nach IFRS 8 drei Geschäftssegmente aus:

- Das Geschäftssegment Energie umfasst die Energieproduktion in eigenen und partnerschaftlich betriebenen Kraftwerken, den Vertrieb an Endkunden und Weiterver-teiler sowie Energieoptimierungen und den Handel mit Energie und damit zusammenhängende Dienstleistungen.
- Das Geschäftssegment Netze beinhaltet sowohl den gesetzlich regulierten Bereich wie Bau, Unterhalt und Bewirtschaftung von Netzanlagen für die Versorgung von Netzbetreibern und Endkunden mit Energie als auch nicht regulierte Dienstleistungen wie Bau, Unterhalt und Bewirtschaftung von Strom- und Datennetzen oder Anlagen der Verkehrsinfrastruktur.
- Im Geschäftssegment Installationen sind Elektroinstallati-onen sowie technische und bauliche Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Installationsgeschäft enthalten.

Die Ermittlung der Segmentzahlen erfolgt nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen, wie sie für die Darstellung der konsolidierten Jahresrechnung der CKW-Gruppe angewendet werden. Als Grundlage für die Ressourcenallokation und die Erfolgsmessung wird das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) herangezogen.

Die Segmentergebnisse beinhalten alle Erträge und Aufwände, welche direkt einem Segment zurechenbar sind, sowie Gemeinkosten, die auf vernünftiger Basis den Segmenten zugeordnet werden können.

Die Segmentaktiven und -passiven enthalten alle Bilanzpositionen, die direkt einem Segment zurechenbar sind oder auf vernünftiger Basis den Segmenten zugeordnet werden können.

Investitionen beinhalten die Kosten für die Beschaffung von Sachanlagen und immateriellen Werten.

Transaktionen zwischen den Segmenten werden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt und verbucht. Sämtliche Transaktionen und Bestände werden in der Konsolidierung eliminiert.

5. Schätzungsunsicherheiten

Wichtigste Annahmen und Quellen von Unsicherheiten bei den Einschätzungen

Beim Erstellen der konsolidierten Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den IFRS werden vom Management Einschätzungen und Annahmen getroffen, die Auswirkungen auf die anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätze und auf die in den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen ausgewiesenen Beträge sowie deren Darstellung haben. Die Einschätzungen und Annahmen beruhen auf Erkenntnissen der Vergangenheit und verschiedenen sonstigen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als zutreffend erachtet werden. Diese dienen als Basis für die Bilanzierung jener Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren Bewertung nicht direkt aufgrund anderer Quellen gegeben ist. Die tatsächlichen Werte können von diesen Einschätzungen abweichen.

Die Einschätzungen und Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen der Einschätzungen sind allenfalls notwendig, sofern sich die Gegebenheiten, auf denen die Einschätzungen basieren, geändert haben oder neue Informationen und zusätzliche Erkenntnisse vorliegen. Solche Änderungen werden in jener Berichtsperiode erfasst, in der die Einschätzung angepasst worden ist.

Die wichtigsten Annahmen über die zukünftige Entwicklung sowie die wichtigsten Quellen von Unsicherheiten bei den Einschätzungen, die bei den bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bedeutende Anpassungen erforderlich machen könnten, sind nachfolgend dargestellt.

Sachanlagen und Immaterielle Anlagen (Rechte für Anlagenbenutzung, Energiebezug und Konzessionen)

Die CKW-Gruppe verfügt über Sachanlagen mit einem Bilanzwert von 928,6 Mio. CHF (siehe Anmerkung 15 der konsolidierten Jahresrechnung) sowie Rechte für Anlagenbenutzung, Energiebezug und Konzessionen von 6,3 Mio. CHF (siehe Anmerkung 16 der konsolidierten Jahresrechnung). Diese werden jährlich auf Indikatoren für Wertminderungen überprüft. Zur Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, werden Einschätzungen der zu erwartenden zukünftigen Geldflüsse aus der Nutzung dieser Vermögenswerte vorgenommen. Die tatsächlichen Geldflüsse können von den auf diesen Einschätzungen basierenden diskontierten zukünftigen Geldflüssen bedeutend abweichen. Wichtige Parameter wie die Nutzungsdauer, die Energiepreisentwicklung oder der Diskontierungssatz sind naturgemäss mit grossen Unsicherheiten behaftet.

Netzanlagen

Am 1. Januar 2008 wurde das Stromversorgungsgesetz (StromVG) und am 1. April 2008 die entsprechende Verordnung (StromVV) in Kraft gesetzt. Das neue Gesetz verlangt, alle Übertragungsnetzanlagen innerhalb von fünf Jahren, bis spätestens am 1. Januar 2013, auf die nationale Netzgesellschaft Swissgrid AG zu übertragen. Zu welchem Wert diese Netze zu übertragen sind, wurde nicht abschliessend bestimmt. CKW hat betreffend die Überführung des schweizerischen Übertragungsnetzes zusammen mit den Eigentümern der schweizerischen Übertragungsnetzgesellschaften am 21. März 2011 eine Grundsatzvereinbarung mit der Swissgrid AG unterzeichnet. Darin werden die Meilensteine zur Netzübertragung sowie die Grundsätze zur Bestimmung des Übertragungswertes festgehalten. Die definitive Unterzeichnung des Sacheinlagevertrages ist im letzten Quartal 2012 geplant. Bei dem zum Übertragungszeitpunkt anzuwendenden Übertragungswert soll es sich um den Wert handeln, der gemäss der letzten ECom-Verfügung vor dem Übertragungszeitpunkt zur Berechnung der anrechenbaren Kosten verwendet wurde. Es handelt sich dabei jedoch nur um einen provisorischen, nicht aber den definitiven Übertragungswert, weil CKW gegen diese ECom-Verfügung Beschwerde eingereicht hat. Abhängig vom Ausgang des Beschwerdeverfahrens kann der Wert der Übertragungsnetzanlagen und der damit zusammenhängende Übertragungswert von dem in der Bilanz vom 30. September 2012 ausgewiesenen Buchwert abweichen. Eine wertmässige Anpassung des Übertragungswertes, die sich aufgrund von rechtskräftigen Gerichtsentscheiden ergibt, wird nach Vorliegen aller letztinstanzlichen Entscheide aus den noch offenen Verfahren vorgenommen. Im Hinblick auf die Übertragung an die Swissgrid AG bis spätestens 1. Januar 2013 werden diese Anlagen seit dem 1. Januar 2012 als «zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte» bilanziert. Der ausgewiesene Buchwert der Übertragungsnetzanlagen

basiert auf Anschaffungs- oder Herstellkosten vermindert um betriebsnotwendige Abschreibungen.

Verfahren der Eidgenössischen Elektrizitätskommission

Die Eidgenössische Elektrizitätskommission (ElCom) führt ein Verfahren gegen die CKW AG zur Überprüfung der Netznutzungs- und Elektrizitätstarife des Geschäftsjahres 2008/09 durch. Sie ist aufgrund von StromVG und StromVV befugt, Sanktionen gegen Netzdienstleistungsanbieter und Energieversorgungsunternehmen zu verhängen, und hat mit ihrer Teilverfügung vom 7. Juli 2011 entschieden, dass sie die von der CKW AG deklarierten Netzkosten für das Geschäftsjahr 2008/09 nicht vollumfänglich anerkennt. Aufgrund dieser Teilverfügung sollen die anrechenbaren Betriebs- und Kapitalkosten für das betreffende Geschäftsjahr um bis zu 12 Mio. CHF reduziert werden. Als Folge dieser Teilverfügung hat CKW im Vorjahr eine Rückstellung erfasst und im Berichtsjahr angepasst (siehe Anmerkung 27 der konsolidierten Jahresrechnung). Aufgrund der Tragweite des Entscheids auch für die künftigen Geschäftsjahre hat die CKW AG gegen diese Teilverfügung Beschwerde beim Bundesverwaltungsgericht eingereicht.

In Bezug auf die Überprüfung der Elektrizitätstarife ist die abschliessende Beurteilung durch die ElCom offen. Die ElCom hat jedoch mit dem Prüfbericht 2009 angekündigt, dass sie deklarierte Produktionskosten im Zusammenhang mit dem Auf- und Ausbau von Produktionskapazitäten und Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten nicht vollumfänglich anerkennen werde. CKW vertritt die Auffassung, dass diese Kosten angerechnet werden dürfen und die damit zusammenhängende Berechnung der Tarife sachgerecht vorgenommen worden ist. Ob die ElCom diese Auffassung teilen wird, bleibt abzuwarten. Aufgrund der bisherigen Erfahrung muss aber davon ausgegangen werden, dass die ElCom eine Verfügung erlassen wird, worin diese Kosten nicht anerkannt werden. CKW hat deshalb im Geschäftsjahr 2011/12 eine Rückstellung erfasst (siehe Anmerkung 27 der konsolidierten Jahresrechnung). Abhängig von der weiteren Entwicklung des Verfahrens kann im Folgejahr eine Änderung der Einschätzung erfolgen und die Höhe der gebildeten Rückstellung angepasst werden.

Personalvorsorge

CKW ist bei der PKE Vorsorgestiftung Energie (PKE) mit den Charakteristiken eines leistungsorientierten Plans versichert. Die Berechnungen der bilanzierten Guthaben und Verbindlichkeiten gegenüber dieser Einrichtung basieren auf statistischen und versicherungsmathematischen Berechnungen der Aktuarien. Dabei ist insbesondere der Barwert der Vorsorgeverpflichtungen von Annahmen wie Diskontierungssatz, zukünftigen Gehaltssteigerungen und erwarteten Erhöhungen der Rentenleistungen abhängig. Zusätzlich verwenden die von der CKW-Gruppe beauftragten unabhängigen Aktu-

are für ihre Annahmen statistische Daten wie Austrittswahrscheinlichkeit und Lebenserwartung der aktiven Versicherten und Rentner. Die Annahmen der Aktuarien können wegen Änderungen der Marktbedingungen und des wirtschaftlichen Umfeldes, wegen höherer oder niedrigerer Austrittsraten, längerer oder kürzerer Lebensdauer der Versicherten sowie wegen anderer geschätzter Faktoren substantiell von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen. Diese Abweichungen können einen Einfluss auf die in zukünftigen Berichtsperioden bilanzierten Guthaben und Verbindlichkeiten gegenüber Personalvorsorgeeinrichtungen haben. Die wesentlichen Annahmen sind unter Anmerkung 30 der konsolidierten Jahresrechnung erläutert.

6. Beteiligungen

| Gesellschaft und Sitz | Hauptzweck | Einbezahltes Grundkapital in Mio. CHF | Konsolidierte Beteiligung in % | Abschlussdatum |
|---|------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Vollkonsolidierte Gesellschaften | | | | |
| Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern | V | 3,0 | 100,0 | 30.09. |
| CKW Conex AG, Luzern | D | 1,0 | 100,0 | 30.09. |
| Deschwanden Büchel AG, Stans | D | 0,1 | 100,0 | 30.09. |
| Telcom AG, Stansstad | D | 0,2 | 100,0 | 30.09. |
| CKW Fiber Services AG, Luzern | D | 2,7 | 100,0 | 30.09. |
| CKW Grid AG, Luzern | V | 15,0 | 100,0 | 30.09. |
| Elektrizitätswerk Altdorf AG, Altdorf | V | 20,0 | 62,2 | 30.09. |
| ComDataNet AG, Altdorf | D | 0,5 | 100,0 | 30.09. |
| Green Power Uri AG, Altdorf | V | 2,0 | 51,0 | 30.09. |
| Elektrizitätswerk Schwyz AG, Schwyz | V | 3,0 | 89,9 | 30.09. |
| SicuroCentral AG, Luzern | D | 0,1 | 100,0 | 30.09. |
| Steiner Energie AG, Malters | V | 0,5 | 100,0 | 30.09. |
| Nach der Equity-Methode einbezogene Partnerwerke | | | | |
| Aktiengesellschaft für Kernenergie-Beteiligungen (AKEB), Luzern | | 90,0 | 15,0 | 31.12. |
| Calancasca AG, Roveredo | | 8,0 | 50,0 | 30.09. |
| ENAG Energiefinanzierungs-AG, Schwyz | | 100,0 | 25,0 | 31.12. |
| Engadiner Kraftwerke AG, Zernez | | 140,0 | 10,0 | 30.09. |
| Ersatz Kernkraftwerk Beznau AG, Döttingen | | 1,0 | 14,2 | 31.12. |
| Ersatz Kernkraftwerk Mühleberg AG, Mühleberg | | 1,0 | 7,8 | 31.12. |
| ETRANS AG, Laufenburg | | 7,5 | 5,1 | 31.12. |
| Kernkraftwerk Gösgen-Däniken AG, Däniken | | 290,0 | 6,5 | 31.12. |
| Kernkraftwerk Leibstadt AG, Leibstadt | | 450,0 | 11,4 | 31.12. |
| Kraftwerk Schächental AG, Spiringen | | 0,5 | 34,8 | 30.09. |
| Kraftwerk Göschenen AG, Göschenen | | 60,0 | 50,0 | 30.09. |
| Kraftwerke Mattmark AG, Saas-Grund | | 90,0 | 27,8 | 30.09. |
| Kraftwerke Mauvoisin AG, Sitten | | 100,0 | 19,5 | 30.09. |
| Kraftwerk Sarneraa AG, Alpnach | | 2,0 | 18,0 | 30.09. |
| Kraftwerk Wassen AG, Wassen | | 16,0 | 40,0 | 30.09. |
| Misoxer Kraftwerke AG, Mesocco | | 24,0 | 20,0 | 30.09. |
| Resun AG, Aarau | | 1,0 | 6,7 | 30.09. |

Hauptzweck der Gesellschaft: D = Dienstleistungen, V = Energieversorgung

| Gesellschaft und Sitz | Einbezahltes Grundkapital in Mio. CHF | Konsolidierte Beteiligung in % | Abschluss- datum |
|--|---|--------------------------------------|---------------------|
| Übrige nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaften | | | |
| Axpo Contracting AG, Opfikon | 21,0 | 20,0 | 30.09. |
| BiEAG Biomasse Energie AG, Hünenberg a) | 5,4 | 74,1 | 31.12. |
| EBS+EWS Elektrosicherheit GmbH, Schwyz | 0,1 | 45,0 | 31.12. |
| KW Seedorf AG, Seedorf | 1,0 | 12,4 | 30.09. |
| NIS AG, Emmen | 0,8 | 25,0 | 31.12. |
| Swissgrid AG, Laufenburg | 15,0 | 5,2 | 31.12. |

- a) Die CKW AG ist an der Gesellschaft BiEAG Biomasse Energie AG, Hünenberg, mit 4,0 Mio. CHF beteiligt. Aufgrund der Ausgabe von Stimmrechtsaktien hat die CKW AG lediglich einen massgeblichen Einfluss auf die Gesellschaft und kann keine Kontrolle ausüben, weshalb diese Gesellschaft nach der Equity-Methode in die konsolidierte Jahresrechnung der CKW-Gruppe einbezogen wird.

7. Nettoumsatz

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Nettoumsatz Energie und Netznutzung | 732,3 | 749,3 |
| Übriger Nettoumsatz | 144,7 | 146,6 |
| Erfolg aus Energiehandel | 19,9 | 7,3 |
| Bestandesänderungen | 3,3 | -1,6 |
| Total | 900,2 | 901,6 |

Im Übrigen Nettoumsatz sind technische und bauliche Dienstleistungserträge im Zusammenhang mit dem Installationsgeschäft enthalten. Im Weiteren sind darin Dienstleistungserträge enthalten, die im Zusammenhang mit der Erzeugung, Übertragung, Verteilung und Versorgung von und mit Energie entstehen.

In der Position Erfolg aus Energiehandel ist das Ergebnis aus der Bewirtschaftung von Unter- und Überdeckungen von Energiemengen im Rahmen der bestehenden Risiko- und Absicherungsstrategie von CKW enthalten. Dieses besteht einerseits aus effektiv realisierten Gewinnen oder Verlusten der abgewickelten Transaktionen und andererseits aus auf aktuellen Marktpreisen basierenden, unrealisierten Bewertungserfolgen aus zukünftigen Cashflows (Gewinne oder Verluste) der offenen Kontrakte. Eigenhandelsstrategien verfolgt CKW in sehr beschränktem Masse.

8. Übriger Betriebsertrag

| | | |
|--------------|-------------|-------------|
| Total | 12,3 | 12,2 |
|--------------|-------------|-------------|

Der Übrige Betriebsertrag enthält einen Gewinn aus Veräußerung von Anlagevermögen von 0,6 Mio. CHF (Vorjahr 0,0 Mio. CHF).

9. Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Energiebeschaffungs- und Netznutzungsaufwand | 437,4 | 444,5 |
| Warenaufwand ¹⁾ | 45,9 | 45,0 |
| Total | 483,3 | 489,5 |

¹⁾ Warenaufwand fällt hauptsächlich im Zusammenhang mit dem Installationsgeschäft an.

10. Personalaufwand

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Löhne | 126,6 | 123,9 |
| Personalvorsorgeaufwand | 12,0 | 5,0 |
| Andere Sozialversicherungen und übriger Personalaufwand | 17,5 | 17,4 |
| Total | 156,1 | 146,3 |
| Personalbestand am Bilanzstichtag in Vollzeitstellen | 1'574 | 1'589 |
| davon Lernende | 298 | 287 |

11. Abschreibungen und Amortisationen

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|--|---------------------|---------------------|
| Abschreibungen Sachanlagen (Anmerkung 15) | 57,7 | 58,8 |
| Amortisationen Immaterielle Anlagen (Anmerkung 16) | 5,0 | 5,3 |
| Total | 62,7 | 64,1 |

12. Finanzergebnis (netto)

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Beteiligungsertrag nicht konsolidierter Beteiligungen | 0,1 | 0,1 |
| Zinsertrag | 2,3 | 2,5 |
| Ertrag aus Renditeliegenschaften (inkl. Veräusserungsgewinne) | 1,0 | 2,7 |
| Aktivierte Fremdkapitalzinsen | 0,4 | 1,0 |
| Währungsgewinne | 1,3 | 7,0 |
| Übriger Finanzertrag (inkl. Veräusserungsgewinne) | 1,9 | 2,5 |
| Finanzertrag | 7,0 | 15,8 |
| Zinsaufwand | -6,3 | -4,9 |
| Aufwand für Renditeliegenschaften | -0,4 | -0,3 |
| Währungsverluste | -1,6 | -9,5 |
| Übriger Finanzaufwand | -1,3 | -1,4 |
| Finanzaufwand | -9,6 | -16,1 |
| Total | -2,6 | -0,3 |

13. Ertragssteuern

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Laufende Ertragssteuern | 14,2 | 14,3 |
| Latente Ertragssteuern | -2,1 | -2,7 |
| Total | 12,1 | 11,6 |

Die laufenden Ertragssteuern umfassen die auf dem Ergebnis des Geschäftsjahres der Einzelgesellschaften nach lokalen Vorschriften bezahlten oder geschuldeten Gewinnsteuern.

In der Vergangenheit verwendete CKW bei der Bestimmung des erwarteten Steuersatzes innerhalb der Überleitungsrechnung den erwarteten gewichteten Durchschnittssteuersatz. Da der Axpo Konzern im Geschäftsjahr 2011/12 entschied, die Rechnungslegungsgrundsätze bei der Bestimmung des erwarteten Steuersatzes anzupassen und inskünftig den effektiven ordentlichen Steuersatz des Hauptsitzes zu verwenden, hat CKW diese Methode übernommen. Der ordentliche Steuersatz des Hauptsitzes setzt sich zusammen aus der direkten Bundessteuer (8,5 %) sowie der Kantons- und Gemeindesteuer des Kantons Luzern (6,5 %). Aufgrund der Abzugsfähigkeit der beiden Steuern vom steuerbaren Ergebnis resultiert für das Geschäftsjahr 2011/12 ein erwarteter Steuersatz für den Hauptsitz von 13,0 %. Da die Steuergesetzrevision des Kantons Luzern Geschäftsjahr 2010/11 noch nicht in Kraft war, betrug dieser im Vorjahr 17,0 %. Auf die Darstellung der Finanzinformationen in nachstehender Tabelle hat die Methodenänderung keinen Einfluss.

Bei einem Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern von 117,3 Mio. CHF errechnet sich für das Berichtsjahr bei einem erwarteten Steuersatz von 13,0% eine Steuerbelastung von 15,2 Mio. CHF. Die folgende Darstellung zeigt, weshalb 2011/12 diese Referenzgrösse unterschritten wurde:

Überleitungsrechnung

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern | 117,3 | 100,5 |
| Erwarteter Steuersatz (ordentlicher Steuersatz des Hauptsitzes) | 13,0% | 17,0% |
| Erwarteter Steueraufwand | 15,2 | 17,1 |
| Einfluss vergangener Perioden | -0,8 | -2,2 |
| Einfluss aus Beteiligungsabzug | -2,8 | -4,1 |
| Abweichung zwischen erwartetem latentem Steuersatz und effektivem lokalem Steuersatz | -0,2 | 0,3 |
| Einfluss aus nicht abzugsfähigen Aufwendungen | 0,0 | 0,3 |
| Übrige Einflüsse | 0,7 | 0,2 |
| Total laufende und latente Ertragssteuern | 12,1 | 11,6 |
| Effektiver Steuersatz | 10,3% | 11,5% |

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Latente Steuerverbindlichkeiten nach Ursprung der temporären Differenzen | | |
| Sachanlagen | 41,5 | 43,7 |
| Immaterielle Anlagen | 0,5 | 0,7 |
| Übriges Anlagevermögen | 0,9 | 1,2 |
| Rückstellungen | 3,9 | 4,2 |
| Umlaufvermögen und übriges Fremdkapital | 11,1 | 10,1 |
| Total latente Steuerverbindlichkeiten | 57,9 | 59,9 |
| Nicht erfasste latente Steuerguthaben auf Verlustvorträgen | 0,3 | 0,3 |
| Nicht genutzte Verlustvorträge | 2,4 | 2,2 |
| Verfall der Verlustvorträge | | |
| zwischen 1 und 5 Jahren | 1,1 | 1,0 |
| nach mehr als 5 Jahren | 1,3 | 1,2 |

14. Unternehmensergebnis je Aktie

| | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------------------|------------------|
| Total durchschnittlich ausgegebene Aktien zu nominal 0.50 CHF | 5'940'252 | 5'940'252 |
| Aktien in Eigenbesitz von CKW | -59'384 | -59'384 |
| Total ausstehende Aktien | 5'880'868 | 5'880'868 |
| Total gewichtete Anzahl ausstehender Aktien | 5'880'868 | 5'880'868 |
| Unternehmensergebnis Anteil CKW-Aktionäre in Mio. CHF | 100,9 | 85,1 |
| Unternehmensergebnis je Aktie in CHF | 17.16 | 14.48 |

Es bestehen keine Tatbestände, die zu einer Verwässerung des Gewinns je Aktie führen.

15. Sachanlagen

| Mio. CHF | Kraftwerke | Übertragungs- und Verteilanlagen | Grundstücke und Gebäude | Übrige Sachanlagen | Anlagen im Bau | Total |
|--|--------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Bruttowert 01.10.2010 | 109,8 | 1'593,7 | 177,9 | 70,2 | 109,8 | 2'061,4 |
| Zugänge | 5,9 | 7,8 | 1,5 | 1,7 | 78,4 | 95,3 |
| Abgänge | 0,0 | -21,0 | -1,3 | -9,5 | -0,1 | -31,9 |
| Umbuchungen | 7,7 | 85,5 | 8,2 | 5,9 | -107,3 | 0,0 |
| Bruttowert 30.09.2011 | 123,4 | 1'666,0 | 186,3 | 68,3 | 80,8 | 2'124,8 |
| Zugänge | 2,9 | 9,9 | 0,2 | 1,5 | 62,1 | 76,6 |
| Abgänge | 0,0 | -18,7 | -0,7 | -1,2 | 0,0 | -20,6 |
| Umgliederung zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | 0,0 | -141,5 | 0,0 | 0,0 | -5,7 | -147,2 |
| Umbuchungen | 5,2 | 51,8 | 3,9 | 4,6 | -66,1 | -0,6 |
| Bruttowert 30.09.2012 | 131,5 | 1'567,5 | 189,7 | 73,2 | 71,1 | 2'033,0 |
| Kum. Abschreibungen 01.10.2010 | 62,8 | 958,9 | 61,2 | 43,7 | 0,0 | 1'126,6 |
| Abschreibungen 2010/11 | 2,9 | 42,7 | 5,5 | 7,7 | 0,0 | 58,8 |
| Abgänge | 0,0 | -20,6 | -1,1 | -9,4 | 0,0 | -31,1 |
| Kum. Abschreibungen 30.09.2011 | 65,7 | 981,0 | 65,6 | 42,0 | 0,0 | 1'154,3 |
| Abschreibungen 2011/12 | 3,2 | 40,9 | 5,8 | 7,8 | 0,0 | 57,7 |
| Umgliederung zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | 0,0 | -88,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -88,6 |
| Abgänge | 0,0 | -17,3 | -0,5 | -1,2 | 0,0 | -19,0 |
| Kum. Abschreibungen 30.09.2012 | 68,9 | 916,0 | 70,9 | 48,6 | 0,0 | 1'104,4 |
| Nettowert 01.10.2010 | 47,0 | 634,8 | 116,7 | 26,5 | 109,8 | 934,8 |
| Nettowert 30.09.2011 | 57,7 | 685,0 | 120,7 | 26,3 | 80,8 | 970,5 |
| Nettowert 01.10.2011 | 57,7 | 685,0 | 120,7 | 26,3 | 80,8 | 970,5 |
| Nettowert 30.09.2012 | 62,6 | 651,5 | 118,8 | 24,6 | 71,1 | 928,6 |

Im Geschäftsjahr 2011/12 wurden Fremdkapitalzinsen zu einem Finanzierungskostensatz von 3,2% in der Höhe von 0,4 Mio. CHF (Vorjahr 1,0 Mio. CHF) aktiviert.

Die vertraglichen Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen betragen am 30. September 2012 1,5 Mio. CHF (Vorjahr 8,9 Mio. CHF).

Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen am 30. September 2012 1'088,7 Mio. CHF (Vorjahr 1'065,8 Mio. CHF).

16. Immaterielle Anlagen

| Mio. CHF | Rechte für Anlagenbenutzung, Energiebezug und Konzessionen | Übrige Immaterielle Anlagen | Total |
|--|--|-----------------------------|-------------|
| Bruttowert 01.10.2010 | 35,2 | 32,1 | 67,3 |
| Zugänge | 0,0 | 8,1 | 8,1 |
| Abgänge | 0,0 | -0,4 | -0,4 |
| Umbuchungen | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Bruttowert 30.09.2011 | 35,3 | 39,8 | 75,1 |
| Zugänge | 0,0 | 1,4 | 1,4 |
| Abgänge | -5,3 | 0,0 | -5,3 |
| Umgliederung zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | -21,3 | -6,4 | -27,7 |
| Umbuchungen | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Bruttowert 30.09.2012 | 9,2 | 34,8 | 44,0 |
| Kum. Amortisationen 01.10.2010 | 9,2 | 21,2 | 30,4 |
| Amortisationen 2010/11 | 1,1 | 4,2 | 5,3 |
| Abgänge | 0,0 | -0,4 | -0,4 |
| Kum. Amortisationen 30.09.2011 | 10,3 | 25,0 | 35,3 |
| Amortisationen 2011/12 | 0,5 | 4,5 | 5,0 |
| Abgänge | -0,4 | 0,0 | -0,4 |
| Umgliederung zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | -7,5 | 0,0 | -7,5 |
| Kum. Amortisationen 30.09.2012 | 2,9 | 29,5 | 32,4 |
| Nettowert 01.10.2010 | 26,0 | 10,9 | 36,9 |
| Nettowert 30.09.2011 | 25,0 | 14,8 | 39,8 |
| Nettowert 01.10.2011 | 25,0 | 14,8 | 39,8 |
| Nettowert 30.09.2012 | 6,3 | 5,3 | 11,6 |

In den Übrigen Immateriellen Anlagen ist ein Goodwill von 1,4 Mio. CHF enthalten, welcher der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Telcom AG und dem Segment Installationen zugeordnet ist. Neben dem Goodwill bestehen keine bilanzierten immateriellen Vermögenswerte mit unbeschränkter Nutzungsdauer.

Der erzielbare Wert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird basierend auf einer Nutzwertberechnung bestimmt. Der Nutzwert entspricht dabei dem Barwert der Geldflüsse für fünf Jahre sowie den ab dem sechsten Jahr extrapolierten Geldflüssen. Diese weisen keine Wachstumsraten mehr auf. Die Projektionen der Geldflüsse basieren auf dem genehmigten Budget. Der Diskontierungssatz berechnet sich nach dem Capital Asset Pricing Model (CAPM), widerspiegelt das spezifische Risiko des relevanten Segments und beträgt 5,6% (Vorjahr 4,5%). Der erzielbare Wert übersteigt den Buchwert. Daher ist kein Wertminderungsbedarf angezeigt. CKW ist der Ansicht, dass alle unter normalen Umständen denkbaren Veränderungen der genannten Schlüsselannahmen nicht dazu führen, dass der Buchwert den erzielbaren Wert übersteigt.

Am Bilanzstichtag bestehen keine vertraglichen Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen.

17. Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften

| Mio. CHF | Partnerwerke | Übrige | Total |
|---------------------------|--------------|------------|--------------|
| Bestand 01.10.2011 | 244,5 | 7,0 | 251,5 |
| Zugänge | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Abgänge | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Dividenden | -9,6 | 0,0 | -9,6 |
| Anteiliges Ergebnis | 9,5 | 1,3 | 10,8 |
| Bestand 30.09.2012 | 244,3 | 8,3 | 252,6 |

Das anteilige Ergebnis enthält die anteiligen Gewinne und Verluste der assoziierten Gesellschaften der Berichtsperiode.

Eckwerte der assoziierten Gesellschaften

| Mio. CHF | Bruttowerte 2011/12 | Anteil CKW- Gruppe 2011/12 | Bruttowerte 2010/11 | Anteil CKW- Gruppe 2010/11 |
|-----------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Anlagevermögen | 10'366,6 | 1'336,8 | 9'538,9 | 1'269,0 |
| Umlaufvermögen | 1'281,9 | 151,5 | 1'077,3 | 101,4 |
| Eigenkapital | 1'625,8 | 252,6 | 1'654,7 | 251,5 |
| Langfristiges Fremdkapital | 2'546,2 | 472,0 | 2'830,3 | 521,4 |
| Langfristige Rückstellungen | 6'475,7 | 615,9 | 5'091,5 | 480,6 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 1'000,8 | 147,8 | 1'037,3 | 116,5 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 0,0 | 0,0 | 2,4 | 0,4 |
| Erträge | 2'621,3 | 314,9 | 2'656,5 | 279,0 |
| Aufwände | 2'542,6 | 304,1 | 2'604,7 | 269,6 |
| Gewinne | 78,7 | 10,8 | 51,8 | 9,4 |

Die Aktionäre der Partnerwerke sind aufgrund bestehender Partnerverträge verpflichtet, die auf ihren Beteiligungsanteil entfallenden Jahreskosten zu bezahlen (inkl. Verzinsung und Rückzahlung des Fremdkapitals). Für die CKW-Gruppe beliefen sich die anteiligen ordentlichen Jahreskosten im Durchschnitt der letzten zwei Jahre auf 220,9 Mio. CHF. Am Bilanzstichtag bestehen Verpflichtungen für Kapitaleinzahlungen von 5,1 Mio. CHF (Vorjahr 5,1 Mio. CHF).

Für die Eigentümer von Kernanlagen bestehen gegenüber den Stilllegungs- und Entsorgungsfonds begrenzte Nachschusspflichten für den Fall, dass ein einzelner primär Leistungspflichtiger seine Zahlungen nicht leisten kann.

18. Übrige Finanzanlagen

| Mio. CHF | Nicht konsolidierte Beteiligungen | Aktivdarlehen an Dritte | Aktivdarlehen an Nahestehende | Total |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------|
| Bruttowert 01.10.2010 | 3,4 | 4,3 | 52,9 | 60,6 |
| Zugänge | 0,0 | 0,0 | 5,0 | 5,0 |
| Abgänge und Rückzahlungen | 0,0 | -0,1 | -3,7 | -3,8 |
| Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | -0,2 | -0,2 |
| Marktwertanpassung IAS 39 (direkt im Eigenkapital erfasst) | -0,3 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| Bruttowert 30.09.2011 | 3,1 | 4,2 | 54,0 | 61,3 |
| Zugänge | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Abgänge und Rückzahlungen | -0,1 | -3,2 | 0,0 | -3,3 |
| Umbuchungen | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Marktwertanpassung IAS 39 (direkt im Eigenkapital erfasst) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bruttowert 30.09.2012 | 3,0 | 1,0 | 54,2 | 58,2 |
| Kum. Wertberichtigung 01.10.2010 | 0,3 | 3,1 | 0,1 | 3,5 |
| Abgänge und Rückzahlungen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kum. Wertberichtigung 30.09.2011 | 0,3 | 3,1 | 0,1 | 3,5 |
| Abgänge und Rückzahlungen | 0,0 | -3,1 | -0,1 | -3,2 |
| Kum. Wertberichtigung 30.09.2012 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Nettowert 01.10.2010 | 3,1 | 1,2 | 52,8 | 57,1 |
| Nettowert 30.09.2011 | 2,8 | 1,1 | 53,9 | 57,8 |
| Nettowert 01.10.2011 | 2,8 | 1,1 | 53,9 | 57,8 |
| Nettowert 30.09.2012 | 2,7 | 1,0 | 54,2 | 57,9 |

Der Marktwert der Darlehen im Gesamtbetrag von 55,2 Mio. CHF beläuft sich am Bilanzstichtag auf 58,2 Mio. CHF.

Die Darlehen lauten ausschliesslich auf Schweizer Franken.

19. Renditeliegenschaften

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Bruttowert am 1. Oktober | 22,2 | 22,5 |
| Zugänge | 0,0 | 0,1 |
| Abgänge | -2,2 | -0,4 |
| Umbuchungen | 0,1 | 0,0 |
| Bruttowert am 30. September | 20,1 | 22,2 |
| Kum. Abschreibungen am 1. Oktober | 4,8 | 4,6 |
| Abschreibungen | 0,2 | 0,2 |
| Abgänge | 0,0 | 0,0 |
| Kum. Abschreibungen am 30. September | 5,0 | 4,8 |
| Nettowert am 1. Oktober | 17,4 | 17,9 |
| Nettowert am 30. September | 15,1 | 17,4 |

Der geschätzte Verkehrswert der Renditeliegenschaften beträgt am Bilanzstichtag rund 24,8 Mio. CHF (Vorjahr 26,5 Mio. CHF). Aufwand und Ertrag aus Renditeliegenschaften gehen aus Anmerkung 12 der konsolidierten Jahresrechnung hervor.

20. Vorräte

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Warenvorräte und Aufträge in Arbeit | 32,1 | 28,7 |
| Wertberichtigungen | -3,5 | -3,2 |
| Total | 28,6 | 25,5 |

Die Vorräte beinhalten Installations- und Netzbaumaterialien sowie kundenspezifische Aufträge in Arbeit.

21. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 131,4 | 226,5 |
| Delkrederere | -2,5 | -2,3 |
| Total | 128,9 | 224,2 |

Der Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ist auf eine Beschleunigung des Abschlussprozesses zurückzuführen. Dabei werden nicht fakturierte Leistungen an Kunden und von Lieferanten in den Bilanzpositionen Übrige Forderungen und Übrige Verbindlichkeiten abgegrenzt.

22. Finanzforderungen

| | | |
|---|--------------|-------------|
| Geldanlagen Dritte | 115,1 | 55,1 |
| Kurzfristige Darlehen Partnerwerke | 3,2 | 7,7 |
| Kurzfristige Darlehen Übrige assoziierte Gesellschaften | 0,0 | 0,2 |
| Total | 118,3 | 63,0 |

Die Geldanlagen Dritte beinhalten ausschliesslich Transaktionen mit einer ursprünglichen Laufzeit von über 90 Tagen. Die Finanzforderungen lauten ausschliesslich auf Schweizer Franken.

23. Übrige Forderungen

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 69,4 | 37,2 |
| Laufende Steuerforderungen | 15,6 | 5,8 |
| Sicherheitsleistungen auf Sperrkonten | 1,9 | 1,8 |
| Derivate (positive Wiederbeschaffungswerte) | 34,2 | 23,2 |
| Übrige | 3,8 | 9,5 |
| Total | 124,9 | 77,5 |
| davon finanzielle Vermögenswerte nach IFRS 7 | 106,0 | 65,8 |

24. Flüssige Mittel

| | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kassabestände, Post- und Bankguthaben | 183,9 | 115,5 |
| Kurzfristige Geldanlagen | 30,0 | 60,0 |
| Total | 213,9 | 175,5 |

Die kurzfristigen Geldanlagen beinhalten ausschliesslich Transaktionen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens 90 Tagen.

Am Bilanzstichtag bestehen Flüssige Mittel in Euro im Betrag von 22,3 Mio. CHF (Vorjahr 11,3 Mio. CHF).

25. Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| | | |
|---|-------------|------------|
| Sachanlagen | 58,6 | 0,0 |
| Immaterielle Anlagen | 20,2 | 0,0 |
| Übrige Forderungen | 0,2 | 0,0 |
| Zur Veräusserung gehaltene Vermögenswerte | 79,0 | 0,0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 0,3 | 0,0 |
| Zur Veräusserung gehaltene Verbindlichkeiten | 0,3 | 0,0 |

Am 1. Januar 2008 wurde das Stromversorgungsgesetz (StromVG) in Kraft gesetzt. Das neue Gesetz verlangt, dass die Übertragungsnetzanlagen innerhalb von fünf Jahren, bis spätestens am 1. Januar 2013, auf die nationale Netzgesellschaft Swisgrid AG überführt werden. Seit 1. Januar 2012 sind die Bedingungen gemäss IFRS 5 für eine Qualifizierung als «zur Veräusserung gehalten» für die Netzgesellschaft CKW Grid AG erfüllt. Der Übertrag wird voraussichtlich zu einem von der eidgenössischen Elektrizitätskommission (ElCom) verfügten Wert erfolgen. Bezüglich Bewertung der Netzanlagen verweisen wir auf Anmerkung 5 «Schätzungsunsicherheiten». Im Hinblick auf die bis zum Vollzug der Transaktion endgültig abgehenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind die zum 30.09.2012 in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Werte nur vorläufig. Die Übertragungsnetzanlagen sind dem Segment Netze zugeordnet.

26. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fälligkeiten zwischen 1 und 5 Jahren | 114,7 | 114,7 |
| Fälligkeiten über 5 Jahren | 20,0 | 20,0 |
| Total | 134,7 | 134,7 |

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten lauten ausschliesslich auf Schweizer Franken.

Die auf den Nennwert und auf den Bilanzstichtag bezogene gewichtete Verzinsung der langfristigen Finanzverbindlichkeiten beträgt 3,2% (Vorjahr 3,2%).

Diese Verbindlichkeiten sind nicht mit besonderen Sicherheiten oder Kreditvereinbarungsklauseln belastet.

Der Marktwert der langfristigen Finanzverbindlichkeiten beläuft sich am Bilanzstichtag auf 143,7 Mio. CHF.

Nettofinanzvermögen

| | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | -134,7 | -134,7 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | -0,7 | -0,5 |
| Finanzforderungen (langfristig) | 55,2 | 55,0 |
| Finanzforderungen (kurzfristig) | 118,3 | 63,0 |
| Übrige Finanzanlagen (kurzfristig) | 0,5 | 0,5 |
| Flüssige Mittel | 213,9 | 175,5 |
| Total | 252,5 | 158,8 |

27. Rückstellungen

| Mio. CHF | Regulatorische Verfahren | Personelles | Übrige | Total |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------|------------|-------------|
| Bestand 01.10.2011 | 33,0 | 20,1 | 2,9 | 56,0 |
| Bildung | 27,9 | 1,2 | 0,7 | 29,8 |
| Verzinsung | 1,6 | 0,2 | 0,0 | 1,8 |
| Verwendung | 0,0 | -2,6 | -1,2 | -3,8 |
| Auflösung | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bestand 30.09.2012 | 62,5 | 18,9 | 2,4 | 83,8 |
| davon: Kurzfristige Rückstellungen | 0,0 | 3,0 | 1,4 | 4,4 |
| Langfristige Rückstellungen | 62,5 | 15,9 | 1,0 | 79,4 |
| Erwarteter Ressourcenabfluss | | | | |
| innerhalb eines Jahres | 0,0 | 3,0 | 1,4 | 4,4 |
| zwischen 1 und 5 Jahren | 50,0 | 9,5 | 1,0 | 60,5 |
| in mehr als 5 Jahren | 12,5 | 6,4 | 0,0 | 18,9 |

Im Mai 2009 hat die ECom ein Verfahren gegen die CKW AG zur Überprüfung der Netznutzungs- und Elektrizitätstarife des Geschäftsjahres 2008/09 eingeleitet. Mit ihrer Teilverfügung vom 7. Juli 2011 hat die ECom entschieden, dass sie die von der CKW AG deklarierten Netzkosten nicht vollumfänglich anerkennt. Aufgrund dieser Verfügung könnten anrechenbare Betriebs- und Kapitalkosten für die Geschäftsjahre 2008/09 bis 2011/12 nachträglich reduziert werden. Als Folge dieser Teilverfügung hat CKW im Geschäftsjahr 2010/11 eine Rückstellung in der Höhe von 33,0 Mio. CHF erfasst. Im Ausmass der Effekte, welche vor 2010/11 entstanden sind, wurde die Erfolgsrechnungsposition Übriger Betriebsaufwand mit 21,0 Mio. CHF belastet. Diese Rückstellung wurde im Geschäftsjahr 2011/12 um weitere 12,0 Mio. CHF erhöht. Aufgrund der Tragweite des Entscheids auch für künftige Geschäftsjahre hat die CKW AG gegen diese Teilverfügung Beschwerde beim Bundesverwaltungsgericht eingereicht.

In Bezug auf die Überprüfung der Elektrizitätstarife für das Geschäftsjahr 2008/09 ist die abschliessende Beurteilung durch die ECom offen. Die ECom hat jedoch mit dem Prüfbericht 2009 angekündigt, dass sie deklarierte Produktionskosten im Zusammenhang mit dem Auf- und Ausbau von Produktionskapazitäten und Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten nicht vollumfänglich anerkennen werde. Die CKW AG vertritt die Auffassung, dass diese Kosten angerechnet werden dürfen und die damit zusammenhängende Berechnung der Tarife sachgerecht vorgenommen worden ist. Ob die ECom diese Auffassung teilen wird, bleibt abzuwarten. Aufgrund der bisherigen Erfahrung muss aber davon ausgegangen werden, dass die ECom eine Verfügung erlassen wird, worin diese Kosten nicht anerkannt werden und die CKW AG die Elektrizitätstarife rückwirkend ab dem Geschäftsjahr 2008/09 kürzen müsste. Die CKW AG hat deshalb im Berichtsjahr Rückstellungen in der Höhe von 15,9 Mio. CHF erfasst. Im Ausmass der Vorjahreseffekte von 15,6 Mio. CHF wurde die Erfolgsrechnungsposition Übriger Betriebsaufwand belastet.

Die Rückstellungen für Personelles enthalten hauptsächlich Verpflichtungen für vorzeitige Pensionierungen und Teuerungszulagen an Rentner.

28. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Total | 0,7 | 0,5 |

Die auf den Nennwert und auf den Bilanzstichtag bezogene gewichtete Verzinsung der Kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten beträgt 0,1 % (Vorjahr 0,1 %).

Die Kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten lauten ausschliesslich auf Schweizer Franken.

29. Übrige Verbindlichkeiten (kurzfristig)

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 194,8 | 168,0 |
| Anzahlungen von Kunden | 12,9 | 9,7 |
| Marchzinsen | 1,3 | 1,5 |
| Derivate (negative Wiederbeschaffungswerte) | 21,3 | 17,0 |
| Übrige | 7,9 | 11,6 |
| Total | 238,2 | 207,8 |
| davon finanzielle Vermögenswerte nach IFRS 7 | 188,2 | 163,9 |

30. Personalvorsorge

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| 1. Entwicklung, Verpflichtung und Vermögen | | |
| Dynamischer Barwert der Vorsorgeverpflichtungen am 1. Oktober | -588,3 | -570,3 |
| Aktuarieller Vorsorgeaufwand | -20,1 | -21,3 |
| Nachzuverrechnender Vorsorgeaufwand | 0,0 | 0,0 |
| Zinskosten | -14,6 | -14,7 |
| Ausbezahlte Leistungen | 28,5 | 29,4 |
| Aktuarieller Verlust auf Verpflichtung | -37,2 | -11,4 |
| Dynamischer Barwert der Vorsorgeverpflichtungen am 30. September | -631,7 | -588,3 |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten am 1. Oktober | 496,8 | 515,9 |
| Erwarteter Vermögensertrag | 20,4 | 24,7 |
| Arbeitgeberbeiträge | 11,9 | 13,5 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 6,9 | 6,2 |
| Ausbezahlte Leistungen | -28,5 | -29,4 |
| Aktuarieller Gewinn (Verlust) auf Vermögen | 29,6 | -34,1 |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten am 30. September | 537,1 | 496,8 |

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| 2. Konzernbilanz | | |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten | 537,1 | 496,8 |
| Dynamischer Barwert der Vorsorgeverpflichtungen | -631,7 | -588,3 |
| Unterdeckung | -94,6 | -91,5 |
| Nicht erfasste aktuarielle Verluste | 102,2 | 99,2 |
| Vorsorgeaktivum in der Konzernbilanz | 7,6 | 7,7 |

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|--|---------------------|---------------------|
| 3. Konzernerfolgsrechnung | | |
| Aktuarieller Vorsorgeaufwand | -20,1 | -21,3 |
| Zinskosten | -14,6 | -14,7 |
| Erwarteter Nettovermögensertrag | 20,3 | 24,7 |
| Amortisation aktuarieller Verluste | -4,5 | 0,0 |
| Nettopensionskosten der Periode | -18,9 | -11,3 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 6,9 | 6,3 |
| Aktuarielle Nettovorsorgekosten des Arbeitgebers (Anmerkung 10) | -12,0 | -5,0 |

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| 4. Veränderung in der Konzernbilanz | | |
| Vorsorgeaktivum in der Konzernbilanz am 1. Oktober | 7,7 | -0,8 |
| Aktuarielle Nettovorsorgekosten des Arbeitgebers | -12,0 | -5,0 |
| Arbeitgeberbeiträge | 11,9 | 13,5 |
| Vorsorgeaktivum in der Konzernbilanz ¹⁾ | 7,6 | 7,7 |

¹⁾ Das Vorsorgeaktivum ist in der Konzernbilanz unter den übrigen langfristigen Forderungen klassiert.

Die erwarteten Arbeitgeberbeiträge für das Folgejahr betragen 11,9 Mio. CHF.

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---------------------|
| 5. Wichtigste aktuarielle Annahmen | | | | |
| Diskontierungssatz | 2,0 % | 2,5 % | | |
| Erwartete Nettorendite | 3,1 % | 4,1 % | | |
| Künftige Lohnerhöhung | 2,0 % | 2,0 % | | |
| Künftige Rentenerhöhung | 0,0 % | 0,0 % | | |
| 6. Vermögensallokation | | | | |
| | | | Langfristig erwartete Rendite | Beitrag zur Rendite |
| Flüssige Mittel | 2,6 % | 6,1 % | 0,6 % | 0,1 % |
| Obligationen | 35,9 % | 34,3 % | 1,2 % | 0,4 % |
| Aktien | 39,4 % | 40,0 % | 4,8 % | 1,9 % |
| Immobilien | 18,5 % | 16,6 % | 2,8 % | 0,5 % |
| Übrige | 3,6 % | 3,0 % | 5,6 % | 0,2 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % | | 3,1 % |
| Nettorendite | | | | 3,1 % |
| Effektiv erzielte Nettovermögensrendite | 11,0 % | -1,8 % | | |

Es bestehen derzeit weder Anlagen beim Arbeitgeber, noch werden Vermögenswerte durch diesen genutzt.

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF | 30.09.2010 Mio. CHF | 30.09.2009 Mio. CHF | 30.09.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 7. Leistungsorientierte Vorsorgepläne | | | | | |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten | 537,1 | 496,8 | 515,9 | 490,6 | 498,7 |
| Dynamischer Barwert der Vorsorgeverpflichtungen | -631,7 | -588,3 | -570,3 | -535,5 | -509,6 |
| Unterdeckung | -94,6 | -91,5 | -54,4 | -44,9 | -10,9 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung der Vorsorgeverpflichtungen | -4,7 | 4,7 | 2,0 | -16,1 | -5,3 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung des Vorsorgevermögens | 29,7 | -34,2 | 2,9 | -20,5 | -84,9 |

31. Segmentinformationen

Segmentergebnisse 2011/12

| Mio. CHF | Energie | Netze | Installationen | Konsolidierung | Total |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Gesamtleistung Dritte | 524,6 | 299,7 | 110,5 | 0,0 | 934,8 |
| Gesamtleistung zwischen Segmenten | 10,9 | 5,0 | 10,2 | -26,1 | 0,0 |
| Gesamtleistung | 535,5 | 304,7 | 120,7 | -26,1 | 934,8 |
| Betriebsaufwand (exkl. Abschreibungen und Amortisationen) | -463,0 | -214,0 | -112,1 | 26,1 | -763,0 |
| Betriebsergebnis vor Abschreibungen, Amortisationen, Zinsen und Steuern (EBITDA) | 72,5 | 90,7 | 8,6 | 0,0 | 171,8 |
| Abschreibungen und Amortisationen | -10,3 | -50,6 | -1,8 | 0,0 | -62,7 |
| Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | 62,2 | 40,1 | 6,8 | 0,0 | 109,1 |
| Anteil am Ergebnis assoziierter Gesellschaften | | | | | 10,8 |
| Finanzergebnis | | | | | -2,6 |
| Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern (EBT) | | | | | 117,3 |

Segmentergebnisse 2010/11

| Mio. CHF | Energie | Netze | Installationen | Konsolidierung | Total |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Gesamtleistung Dritte | 525,2 | 300,8 | 110,7 | 0,0 | 936,7 |
| Gesamtleistung zwischen Segmenten | 11,6 | 4,2 | 11,3 | -27,1 | 0,0 |
| Gesamtleistung | 536,8 | 305,0 | 122,0 | -27,1 | 936,7 |
| Betriebsaufwand (exkl. Abschreibungen und Amortisationen) | -457,9 | -236,6 | -113,8 | 27,1 | -781,2 |
| Betriebsergebnis vor Abschreibungen, Amortisationen, Zinsen und Steuern (EBITDA) | 78,9 | 68,4 | 8,2 | 0,0 | 155,5 |
| Abschreibungen und Amortisationen | -9,8 | -52,7 | -1,6 | 0,0 | -64,1 |
| Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | 69,1 | 15,7 | 6,6 | 0,0 | 91,4 |
| Anteil am Ergebnis assoziierter Gesellschaften | | | | | 9,4 |
| Finanzergebnis | | | | | -0,3 |
| Unternehmensergebnis vor Ertragssteuern (EBT) | | | | | 100,5 |

Segmentaktiven/-verbindlichkeiten am 30.09.2012

| Mio. CHF | Energie | Netze | Installationen | Total |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Segmentspezifische Aktiven | 268,5 | 894,7 | 46,7 | 1'209,9 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 249,4 | 3,1 | 0,1 | 252,6 |
| Segmentaktiven | 517,9 | 897,8 | 46,8 | 1'462,5 |
| Nicht zugeweilte Aktiven ¹⁾ | | | | 505,0 |
| Total Aktiven | | | | 1'967,5 |
| Segmentverbindlichkeiten | -202,6 | -141,4 | -27,9 | -371,9 |
| Nicht zugeweilte Passiven ²⁾ | | | | -196,8 |
| Total Fremdkapital | | | | -568,7 |
| Segmentnettoaktiven | 315,3 | 756,4 | 18,9 | 1'090,6 |
| Ergänzende Informationen | | | | |
| Investitionen in Sachanlagen und Immaterielle Anlagen | 7,2 | 68,3 | 2,5 | 78,0 |
| Im Betriebsaufwand enthaltene, nicht liquiditätswirksame Aufwände (Erträge) | 14,8 | 12,6 | 0,3 | 27,7 |

Segmentaktiven/-verbindlichkeiten am 30.09.2011

| Mio. CHF | Energie | Netze | Installationen | Total |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Segmentspezifische Aktiven | 321,4 | 882,8 | 46,5 | 1'250,7 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 249,0 | 2,4 | 0,1 | 251,5 |
| Segmentaktiven | 570,4 | 885,2 | 46,6 | 1'502,2 |
| Nicht zugeweilte Aktiven ¹⁾ | | | | 408,7 |
| Total Aktiven | | | | 1'910,9 |
| Segmentverbindlichkeiten | -177,9 | -179,2 | -25,4 | -382,5 |
| Nicht zugeweilte Passiven ²⁾ | | | | -207,5 |
| Total Fremdkapital | | | | -590,0 |
| Segmentnettoaktiven | 392,5 | 706,0 | 21,2 | 1'119,7 |
| Ergänzende Informationen | | | | |
| Investitionen in Sachanlagen und Immaterielle Anlagen | 13,8 | 87,7 | 2,0 | 103,5 |
| Im Betriebsaufwand enthaltene, nicht liquiditätswirksame Aufwände (Erträge) | -0,9 | 33,1 | 0,5 | 32,7 |

¹⁾ In den nicht zugeweilten Aktiven sind Anlagen im Bau, Übrige Finanzanlagen, Renditelegenschaften, Kurzfristige Finanzforderungen, Wertschriften und Flüssige Mittel enthalten.

²⁾ In den nicht zugeweilten Passiven sind kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten, geschuldete Zinsen sowie latente und laufende Steuerverbindlichkeiten enthalten.

CKW versorgt primär die Zentralschweiz mit Energie, Netz- und Installationsdienstleistungen und bearbeitet dabei weitere Regionen im Inland. Im Ausland werden derzeit keine Vertriebsmärkte bearbeitet. Es besteht keine Konzentration der Gesamtleistung von 10% oder mehr durch eine Gegenpartei.

32. Transaktionen mit nahestehenden Personen

Die Muttergesellschaft der CKW-Gruppe ist die Axpo Holding AG, welche 81,0% der Aktien hält. Als Aktionäre und ihnen Nahestehende gelten die eigenen Aktionäre, die Schwestergesellschaften von CKW (Axpo AG, Axpo Informatik AG und EGL AG) und deren vollkonsolidierte Tochtergesellschaften sowie jene Gesellschaften und öffentlichen Körperschaften, welche aufgrund ihres Beteiligungsanteils einen massgeblichen Einfluss auf die Axpo Holding AG ausüben.

Eine Übersicht über die Partnerwerke und die übrigen assoziierten Gesellschaften ist in Anmerkung 6 der konsolidierten Jahresrechnung dargestellt.

Sonstige nahestehende Personen betreffen Transaktionen zwischen der CKW-Gruppe und Vorsorgeeinrichtungen (vgl. Anmerkung 30 der konsolidierten Jahresrechnung).

Mit Ausnahme der ordentlichen Entschädigungen wurden keine Transaktionen zwischen den Gruppengesellschaften von CKW und dem Verwaltungsrat oder weiteren Schlüsselpersonen getätigt.

Transaktionen mit nahestehenden Personen erfolgen zu marktkonformen Bedingungen. Darunter fällt auch die Finanzierung der CKW AG durch ein Darlehen der Axpo Holding AG in Höhe von 100,0 Mio. CHF. Die Laufzeit dieser Finanzierung beträgt insgesamt 8 Jahre und endet am 1. Juni 2014 bei einem konstanten Zinssatz von 3,2%.

Umfang der Transaktionen zwischen der CKW-Gruppe und nahestehenden Personen

2011/12

| Mio. CHF | Aktionäre und ihnen Nahestehende | Partnerwerke | Übrige assoziierte Gesellschaften | Sonstige nahe- stehende Personen |
|--|--|--------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Gesamtleistung | | | | |
| Nettoumsatz | 20,6 | 2,8 | 36,3 | 0,0 |
| Übriger Betriebsertrag | 0,3 | 5,7 | 0,1 | 0,0 |
| Betriebsaufwand | | | | |
| Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand | 8,1 | 220,2 | 54,7 | 0,0 |
| Material und Fremdleistungen | 0,5 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Personalaufwand | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,9 |
| Übriger Betriebsaufwand | 3,2 | 0,0 | 0,3 | 0,1 |
| Finanzergebnis | | | | |
| Finanzertrag | 1,9 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzaufwand | -3,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

2010/11

| Mio. CHF | Aktionäre und ihnen Nahestehende | Partnerwerke | Übrige assoziierte Gesellschaften | Sonstige nahe- stehende Personen |
|--|--|--------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Gesamtleistung | | | | |
| Nettoumsatz | 23,0 | 3,0 | 41,0 | 0,0 |
| Übriger Betriebsertrag | 0,1 | 1,1 | 0,1 | 0,0 |
| Betriebsaufwand | | | | |
| Energiebeschaffungs-, Netznutzungs- und Warenaufwand | 5,2 | 203,9 | 68,1 | 0,0 |
| Material und Fremdleistungen | 0,4 | 1,3 | 0,1 | 0,0 |
| Personalaufwand | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,9 |
| Übriger Betriebsaufwand | 3,9 | 0,1 | 0,3 | 0,1 |
| Finanzergebnis | | | | |
| Finanzertrag | 0,0 | 1,4 | 0,1 | 0,1 |
| Finanzaufwand | -4,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

Umfang der am Bilanzstichtag offenen Positionen mit nahestehenden Personen

30.09.2012

| Mio. CHF | Aktionäre und ihnen Nahestehende | Partnerwerke | Übrige assoziierte Gesellschaften | Sonstige nahestehende Personen |
|--|--|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Forderungen | | | | |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 0,0 | 53,3 | 0,2 | 0,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,3 | 1,1 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzforderungen (kurzfristig) | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 |
| Übrige Forderungen (kurzfristig) | 32,0 | 25,7 | 0,2 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 0,0 | 1,2 | 2,3 | 0,7 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,3 |
| Übrige Verbindlichkeiten (kurzfristig) | 6,1 | 93,7 | 3,8 | 1,9 |

30.09.2011

| Mio. CHF | Aktionäre und ihnen Nahestehende | Partnerwerke | Übrige assoziierte Gesellschaften | Sonstige nahestehende Personen |
|--|--|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Forderungen | | | | |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 0,0 | 53,3 | 0,0 | 0,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 9,2 | 1,0 | 0,3 | 0,0 |
| Finanzforderungen (kurzfristig) | 0,0 | 7,7 | 0,2 | 0,0 |
| Übrige Forderungen (kurzfristig) | 2,1 | 31,2 | 0,5 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | 100,0 | 0,0 | 0,0 | 2,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 5,6 | 1,2 | 5,0 | 0,0 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,0 |
| Übrige Verbindlichkeiten (kurzfristig) | 3,2 | 65,3 | 6,7 | 1,2 |

Entschädigungen an Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Verwaltungsrat | | |
| Laufende Entschädigungen | 0,2 | 0,2 |
| Vorsorgebeiträge | 0,0 | 0,0 |
| Total Entschädigungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats | 0,2 | 0,2 |
| Geschäftsleitung | | |
| Laufende Entschädigungen | 2,0 | 2,1 |
| Vorsorgebeiträge | 0,4 | 0,4 |
| Total Entschädigungen an die Mitglieder der Geschäftsleitung | 2,4 | 2,5 |

Es erfolgten keine aktienbasierten Vergütungen, Abgangsentschädigungen oder weiteren langfristigen Leistungszusagen an den Verwaltungsrat oder die Geschäftsleitung.

Für weitere Angaben verweisen wir ausserdem auf Erläuterung 21 der Jahresrechnung der CKW AG.

33. Finanzielles Risikomanagement

Grundsätze des Risikomanagements

Das finanzielle Risikomanagement erfolgt gemäss den vom Management festgelegten Grundsätzen. Diese regeln die Absicherung von Währungs-, Zinssatz-, Markt- und Kreditrisiken. Ebenso bestehen Weisungen für die Bewirtschaftung der Flüssigen Mittel, Finanzanlagen sowie für die kurz- und langfristige Finanzierung. Die zuständigen Stellen bewirtschaften ihre Finanzrisiken im Rahmen der für ihren Bereich vorgegebenen Risikopolitik. Ziel ist die Reduktion der Finanzrisiken unter Abwägung der Sicherungskosten und der dabei einzugehenden Risiken. Sofern angebracht, werden derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von physischen Grundgeschäften abgeschlossen.

Weitere Angaben zur Durchführung der Risikobeurteilung durch den Verwaltungsrat finden sich in Erläuterung 20 der Jahresrechnung der CKW AG.

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Mio. CHF | Anmerkung | 30.09.2012 | | 30.09.2011 | |
|--|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Buchwert | Marktwert | Buchwert | Marktwert |
| Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | | |
| Derivate (positive Wiederbeschaffungswerte) | 23 | 34,2 | 34,2 | 23,2 | 23,2 |
| Energiederivate | | 33,4 | 33,4 | 23,2 | 23,2 |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | | 0,8 | 0,8 | 0,0 | 0,0 |
| Kredite und Forderungen | | | | | |
| Flüssige Mittel | 24 | 213,9 | 213,9 | 175,5 | 175,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 21 | 128,9 | 128,9 | 224,2 | 224,2 |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 18 | 55,2 | 58,2 | 55,0 | 59,8 |
| Finanzforderungen (kurzfristig) | 22 | 118,3 | 118,3 | 63,0 | 63,0 |
| Übrige Forderungen | 23 | 71,8 | 71,8 | 42,6 | 42,6 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzinvestitionen | | | | | |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 18 | 2,7 | 2,7 | 2,8 | 2,8 |
| Übrige Finanzanlagen (kurzfristig) | | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Total finanzielle Vermögenswerte | | 625,5 | 628,5 | 586,8 | 591,6 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | | |
| Derivate (negative Wiederbeschaffungswerte) | 29 | 21,3 | 21,3 | 17,0 | 17,0 |
| Energiederivate | | 20,5 | 20,5 | 16,0 | 16,0 |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | | 0,8 | 0,8 | 1,0 | 1,0 |
| Andere finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 22,1 | 22,1 | 101,7 | 101,7 |
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | 26 | 134,7 | 143,7 | 134,7 | 147,2 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 29 | 166,9 | 166,9 | 146,9 | 146,9 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | 28 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,5 |
| Total finanzielle Verbindlichkeiten | | 345,7 | 354,7 | 400,8 | 413,3 |

Bewertung derivativer Finanzinstrumente

Der Marktwert derivativer Finanzinstrumente ist abhängig von der Entwicklung der zugrunde liegenden Marktfaktoren. Die jeweiligen Marktwerte werden in regelmässigen Abständen ermittelt und überwacht. Der für alle derivativen Finanzinstrumente ermittelte Marktwert ist der Preis, zu dem eine Partei die Rechte und/oder Pflichten einer anderen Partei übernehmen würde. Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente werden mit marktüblichen Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der am Bewertungsstichtag vorliegenden Marktdaten ermittelt.

Die Bewertung von Terminkontrakten und Derivaten (Energie- und Devisentermingeschäfte) basiert auf Terminkursen am Bilanzstichtag. Die Terminkurse werden den entsprechenden Börsen entnommen. Stehen keine publizierten Preise zur Verfügung, werden interne Bewertungsmodelle eingesetzt.

Die folgende Übersicht stellt die zum Marktwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, auf welchen wesentlichen Parametern die Bewertung basiert. Die einzelnen Level sind gemäss IFRS 7 wie folgt definiert:

Level 1

Umfasst die finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten, deren Wert aufgrund von Börsen- und Marktpreisen auf einem aktiven Markt – ohne Anpassungen oder geänderte Zusammensetzung – bestimmt werden kann.

Level 2

Umfasst die finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten, deren Bewertung auf beobachtbaren Marktdaten basiert, die entweder direkt oder indirekt – abgeleitet von Marktpreisen – in Bewertungsmodelle einfließen.

Level 3

Umfasst die finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten, deren Wert aufgrund von Bewertungsmethoden, für die signifikante Eingangsparameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren, bestimmt wird.

Fair Value-Hierarchie 30.09.2012

| Mio. CHF | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Buchwert 30.09.2012 |
|--|---------|---------|---------|------------------------|
| Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | |
| Derivate (positive Wiederbeschaffungswerte) | | | | |
| Energiederivate | 0,0 | 33,4 | 0,0 | 33,4 |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,8 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzinvestitionen | | | | |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 2,7 |
| Übrige Finanzanlagen (kurzfristig) | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | |
| Derivate (negative Wiederbeschaffungswerte) | | | | |
| Energiederivate | 0,0 | 20,5 | 0,0 | 20,5 |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | 0,0 | 0,8 | 0,0 | 0,8 |

Fair Value-Hierarchie 30.09.2011

| Mio. CHF | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Buchwert 30.09.2011 |
|--|---------|---------|---------|------------------------|
| Finanzielle Vermögenswerte at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | |
| Derivate (positive Wiederbeschaffungswerte) | | | | |
| Energiederivate | 0,0 | 23,2 | 0,0 | 23,2 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzinvestitionen | | | | |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 2,8 |
| Übrige Finanzanlagen (kurzfristig) | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,5 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | | | | |
| Derivate (negative Wiederbeschaffungswerte) | | | | |
| Energiederivate | 0,0 | 16,0 | 0,0 | 16,0 |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 1,0 |

Nettoergebnisse in Bezug auf finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

| Mio. CHF | 2011/12 | | 2010/11 | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Erfolgsrechnung | Eigenkapital | Erfolgsrechnung | Eigenkapital |
| Im Nettoumsatz aus Energie und Netznutzung enthaltene Nettogewinne/(-verluste) | | | | |
| Auf finanziellen Vermögenswerten at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | 19,9 | 0,0 | 7,3 | 0,0 |
| Nettogewinne/(-verluste) | | | | |
| Auf finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten at Fair Value through Profit or Loss (Held for Trading) | 0,9 | 0,0 | -1,0 | 0,0 |
| Auf Krediten und Forderungen | -0,3 | 0,0 | -0,4 | 0,0 |
| Auf zur Veräusserung verfügbaren Finanzinvestitionen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| Zinsertrag und Zinsaufwand | | | | |
| Zinsertrag für finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden | 2,3 | 0,0 | 2,5 | 0,0 |
| Zinsaufwand für finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden | -4,5 | 0,0 | -4,9 | 0,0 |
| davon aus der Anwendung der Effektivzinsmethode | 0,0 | 0,0 | -0,3 | 0,0 |
| Währungseffekte auf finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Währungsgewinne | 1,3 | 0,0 | 7,0 | 0,0 |
| Währungsverluste | -1,6 | 0,0 | -9,5 | 0,0 |

Derivative Finanzinstrumente

30.09.2012

| Mio. CHF | Positive Wiederbeschaffungswerte | Negative Wiederbeschaffungswerte |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Energiehandel | | |
| Terminkontrakte | 79,6 | 66,7 |
| Total Energiehandel | 79,6 | 66,7 |
| Währungs- und Zinsbereich | | |
| Terminkontrakte | 0,8 | 0,8 |
| Total Währungs- und Zinsbereich | 0,8 | 0,8 |
| Total vor Netting | 80,4 | 67,5 |
| Berücksichtigung der Nettingverträge | -46,2 | -46,2 |
| Total nach Netting | 34,2 | 21,3 |

30.09.2011

| Mio. CHF | Positive Wiederbeschaffungswerte | Negative Wiederbeschaffungswerte |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Energiehandel | | |
| Terminkontrakte | 81,3 | 74,1 |
| Total Energiehandel | 81,3 | 74,1 |
| Währungs- und Zinsbereich | | |
| Terminkontrakte | 0,0 | 1,0 |
| Total Währungs- und Zinsbereich | 0,0 | 1,0 |
| Total vor Netting | 81,3 | 75,1 |
| Berücksichtigung der Nettingverträge | -58,1 | -58,1 |
| Total nach Netting | 23,2 | 17,0 |

Kreditrisiken

Kreditrisiken sind Risiken aus möglichen Wertverlusten, die durch die Zahlungsunfähigkeit eines Geschäftspartners bzw. durch das Nichterfüllen vertraglicher Verpflichtungen seitens der Handelspartner oder Vertriebskunden verursacht werden können. Im Energiegeschäft werden grundsätzlich nur Verpflichtungen mit Gegenparteien eingegangen, welche die Kriterien der Risikopolitik der CKW-Gruppe erfüllen. Das maximale Kreditausfallrisiko der CKW-Gruppe beträgt 622,3 Mio. CHF (Vorjahr 583,5 Mio. CHF).

Altersanalyse der fälligen finanziellen Vermögenswerte (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)

| Mio. CHF | Brutto 30.09.2012 | Wertberichtigung 30.09.2012 | Brutto 30.09.2011 | Wertberichtigung 30.09.2011 |
|---|----------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Noch nicht fällig | 124,3 | 0,0 | 216,3 | 0,0 |
| Seit 1 – 60 Tagen fällig | 3,4 | -0,2 | 7,0 | -0,1 |
| Seit 61 – 150 Tagen fällig | 1,2 | -0,2 | 0,9 | -0,2 |
| Seit 151 – 360 Tagen fällig | 0,9 | -0,5 | 0,6 | -0,3 |
| Seit mehr als 360 Tagen fällig | 1,6 | -1,6 | 1,7 | -1,7 |
| Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 131,4 | -2,5 | 226,5 | -2,3 |

Auf Beständen der Übrigen Finanzanlagen (langfristig) und Finanzforderungen (kurzfristig) sowie auf denjenigen der Übrigen Forderungen werden nur Einzelwertberichtigungen aufgrund der Bonitätsbeurteilung des Schuldners durch das Management vorgenommen. Diese Bestände sind im Normalfall nicht fällig.

Veränderung der Wertberichtigungen

| Mio. CHF | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | Übrige Finanzanlagen (langfristig) |
|------------------------------------|--|--|
| Wertberichtigung 01.10.2010 | -2,0 | -3,1 |
| Nettobildung | -0,3 | -0,1 |
| Wertberichtigung 30.09.2011 | -2,3 | -3,2 |
| Nettobildung | -0,2 | 0,0 |
| Nettoauflösung | 0,0 | 3,2 |
| Wertberichtigung 30.09.2012 | -2,5 | 0,0 |

Die Erfahrung aus vergangenen Geschäftsjahren hat gezeigt, dass keine weiteren Wertberichtigungen auf noch nicht fälligen Forderungen und Finanzanlagen notwendig sind.

Kreditrisiken nach Industriesegmenten

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Endverbraucher (inkl. KMU) | 92,3 | 112,9 |
| Weiterverteiler | 7,0 | 12,1 |
| Handelspartner | 1,8 | 75,6 |
| Übrige Kunden (inkl. Installationsgeschäft) | 27,8 | 23,6 |
| Total | 128,9 | 224,2 |

Es besteht keine Konzentration von Kreditrisiken (Klumpenrisiko) gegenüber einer Gegenpartei.

Die Kreditrisiken konzentrieren sich in der geografischen Dimension aufgrund der Versorgungstätigkeit der CKW-Gruppe mit 99,7 % (Vorjahr 80,1 %) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vornehmlich auf die Schweiz. Die verbleibenden Forderungen betreffen Schuldner aus Mittel- und Westeuropa.

Sicherheiten

Ein wesentlicher Anteil der Forderungen gegenüber Handelspartnern basiert auf Verträgen, die eine Nettingvereinbarung enthalten. Eine Nettodarstellung von Forderungen und Verbindlichkeiten erfolgt in der Bilanz nur dann, wenn sowohl ein Rechtsanspruch zur Verrechnung der erfassten Beträge als auch die Absicht zur Verrechnung bestehen, den Ausgleich netto herbeizuführen.

Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, das entsteht, wenn die CKW-Gruppe nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen bei Fälligkeit oder zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen zu erfüllen.

Das Corporate Treasury sichert die Liquidität der CKW-Gruppe und strebt eine Minimierung der Finanzierungskosten in erster Linie durch den Ausgleich der Flüssigen Mittel innerhalb der CKW-Gruppe und in zweiter Linie durch eine sinnvolle Refinanzierung an den Geld- und Kapitalmärkten an. Dem Corporate Treasury kommt gegenüber den CKW-Gruppengesellschaften eine Durchsetzungskompetenz im Rahmen ihrer Aufgaben und Verantwortlichkeiten zu. Auf der Grundlage von Strategie- und Mittelfristplanung ist das Corporate Treasury verantwortlich für die Finanzierung und Überwachung der Liquidität von CKW und ihren Gruppengesellschaften, das Erarbeiten von langfristigen Finanzierungen der CKW-Gruppe sowie das Erarbeiten von Vorgaben und Richtlinien bezüglich Liquidität und Finanzierung. Die Sicherung der Liquidität wird deshalb permanent überwacht, und es werden Liquiditätsreserven gehalten, um übliche Schwankungen im Mittelbedarf ausgleichen zu können. Der CKW-Gruppe stehen von Finanz- und Kreditinstituten Kreditlimiten von insgesamt 56,0 Mio. CHF zur Verfügung (Vorjahr 56,0 Mio. CHF). Davon sind am 30. September 2012 45,3 Mio. CHF für Darlehen und Absicherungsgeschäfte beansprucht (Vorjahr 31,0 Mio. CHF).

Fälligkeitsanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten

| Mio. CHF | Buchwert | Geldflüsse total | < 3 Monate | 3–12 Monate | 1–5 Jahre | > 5 Jahre |
|---|--------------|------------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 22,1 | -22,1 | -22,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | 134,7 | -140,4 | 0,0 | -4,3 | -114,1 | -22,0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 166,9 | -166,9 | -165,8 | -1,1 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | 0,7 | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,0 |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Energiederivate | 20,5 | | | | | |
| Mittelzufluss brutto | | 217,2 | 217,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Mittelabfluss brutto | | -78,0 | -78,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Devisenterminkontrakte | 0,8 | | | | | |
| Mittelzufluss brutto | | 95,6 | 95,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total 30.09.2012 | 345,7 | -93,9 | 46,9 | -4,7 | -114,1 | -22,0 |
| Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 101,7 | -101,7 | -101,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzverbindlichkeiten (langfristig) | 134,7 | -144,7 | 0,0 | -3,3 | -119,3 | -22,1 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 146,9 | -146,9 | -145,7 | -1,2 | 0,0 | 0,0 |
| Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig) | 0,5 | -0,5 | 0,0 | -0,5 | 0,0 | 0,0 |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Energiederivate | 16,0 | | | | | |
| Mittelzufluss brutto | | 150,3 | 150,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Mittelabfluss brutto | | -100,3 | -100,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Devisenterminkontrakte | 1,0 | | | | | |
| Mittelabfluss brutto | | -85,6 | -85,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total 30.09.2011 | 400,8 | -429,4 | -283,0 | -5,0 | -119,3 | -22,1 |

Die Geldflüsse werden für die Fälligkeitsanalyse nicht abdiskontiert. Das Liquiditätsrisiko bezieht sich gemäss Standard ausschliesslich auf die Finanzverbindlichkeiten. Aus diesem Grund werden in der obenstehenden Tabelle lediglich die Mittelzu-/abflüsse aus Kontrakten mit negativen Wiederbeschaffungswerten gezeigt, während die Mittelzu-/abflüsse aus Kontrakten mit positiven Wiederbeschaffungswerten unberücksichtigt bleiben. Im laufenden Berichtsjahr betragen die negativen Wiederbeschaffungswerte 21,3 Mio. CHF. Diesen stehen positive Wiederbeschaffungswerte in der Höhe von 34,2 Mio. CHF gegenüber, die den Abfluss an Flüssigen Mitteln kompensieren.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken ergeben sich aufgrund von Preis- und Kursbewegungen auf nicht abgesicherten Positionen bei Energie- und Finanzgeschäften.

Energiepreisrisiken

Energiepreisrisiken sind geprägt durch hohe Volatilität der Energiemarkt-Termin- und -Spotpreise. Die CKW-Gruppe ist ihnen vor allem durch die im internationalen freien Markt gehandelte Energie ausgesetzt. Diesen Risiken wird entsprechend der Risikopolitik mit einem optimalen Einsatz von Futures und Terminkontrakten begegnet, um Unter- oder Überdeckungen von Energiemengen abzusichern.

Zusätzlich zur aktiven Bewirtschaftung von Unter- oder Überdeckungen von Energiemengen zur Versorgung von Endkunden und Weiterverteilern verfolgt CKW in sehr beschränkter Masse Eigenhandelsstrategien. Dabei sind verhältnismässig geringe, nicht abgesicherte Positionen erlaubt. Nicht abgesicherte Positionen dürfen entsprechend der bestehenden Risikostrategie nur für das laufende Geschäftsjahr und drei Folgejahre eingegangen werden. Damit wird sichergestellt, dass Eigenhandelsstransaktionen nur in einem Zeithorizont, in welchem eine genügende Marktliquidität gegeben ist, eingegangen werden.

Die Energiepreisrisiken werden mit einem Value-at-Risk-Ansatz (VaR) quantifiziert. Dabei werden eine Halteperiode von 5 Tagen und ein Konfidenzintervall von 98 % angenommen. Der VaR definiert einen potenziellen Verlust, welcher unter Berücksichtigung der historischen Marktentwicklung mit einer Wahrscheinlichkeit von 98 % nicht überschritten wird. Aufgrund dieser Prämissen beträgt der VaR für Energiepreisrisiken zum Stichtag 30. September 2012 12,9 Mio. CHF (Vorjahr 2,6 Mio. CHF).

Währungsrisiken

Das Währungsrisiko besteht hauptsächlich auf EUR-Positionen bei Flüssigen Mitteln, Übrigen Forderungen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Die Umrechnung der Fremdwährungsbestände in der Bilanz der CKW-Gruppe erfolgt zum Jahresendkurs von 1.2099/1.00 CHF/EUR (Vorjahr 1.2170/1.00 CHF/EUR). Zur Reduktion des Währungsrisikos wird der Ausgleich der operativen Erträge und Aufwände in Euro angestrebt. Verbleibende Nettopositionen in Euro werden im Rahmen der Liquiditätsplanung zeitnah durch Devisenverkäufe eliminiert oder durch geeignete Absicherungsgeschäfte wie Terminkontrakte selektiv abgesichert. Insgesamt bestehen am Bilanzstichtag Aktiven in der Höhe von 40,0 Mio. CHF (Vorjahr 84,2 Mio. CHF) und Passiven in der Höhe von 16,8 Mio. CHF (Vorjahr 69,0 Mio. CHF), welche in Euro notiert sind.

Für die Sensitivitätsanalyse wird die Veränderung des Wechselkursniveaus von 0,6 % (Vorjahr 8,4 %) zwischen den jeweiligen Bilanzstichtagen am 30. September verwendet. Bei einer Veränderung des Wechselkursniveaus von +/- 0,6 % (Vorjahr +/- 8,4 %) ergibt sich ein Einfluss auf die Erfolgsrechnung von +/- 0,3 Mio. CHF (Vorjahr +/- 8,5 Mio. CHF). Das Eigenkapital wird durch die Veränderung nicht beeinflusst.

Zinssatzrisiken

Die Produktion von Strom sowie die Übertragungs- und Verteilnetze sind kapitalintensiv. Die Finanzierung erfolgt grundsätzlich langfristig zu festverzinslichen Zinssätzen. Mit dieser Massnahme wird die Auswirkung von kurz- und mittelfristigen Zinssatzschwankungen auf die Ertragslage niedrig gehalten. Die Anlage der finanziellen Mittel in festverzinsliche Positionen erfolgt kurz- bis mittelfristig. Dadurch werden die Auswirkungen von Zinssatzänderungen zusätzlich minimiert.

Aufgrund der Ausrichtung auf festverzinsliche Finanzierungen und Finanzanlagen haben Zinssatzschwankungen einen geringen Effekt auf die Erfolgsrechnung bzw. auf das Eigenkapital. Eine Sensitivitätsanalyse nach IFRS 7 ist daher nicht aussagekräftig für die Ausübung wirtschaftlicher Entscheide, weshalb darauf verzichtet wird.

Aktienpreisrisiken

Die Übrigen Finanzanlagen sind in Aktienpapieren investiert, welche an einer nationalen Börse kotiert sind. Diese Aktienpapiere sind dem Marktkursrisiko ausgesetzt. Das maximale Aktienpreisrisiko der CKW-Gruppe auf Eigenkapitalinstrumenten beträgt 3,2 Mio. CHF (Vorjahr 3,3 Mio. CHF).

Aufgrund der geringen Bestände an Aktienpapieren ist eine Sensitivitätsanalyse nach IFRS 7 nicht aussagekräftig und nicht relevant für die Ausübung wirtschaftlicher Entscheide, weshalb darauf verzichtet wird.

34. Steuerung von Kapital

Die CKW-Gruppe strebt eine solide Eigenkapitalbasis und eine ausreichende Liquidität an, die es ermöglicht, die Unternehmensfortführung und den notwendigen finanziellen Handlungsspielraum für zukünftige Investitionen und Akquisitionen sicherzustellen. Die finanzielle Sicherheit wird im Wesentlichen mit der Kennzahl Eigenkapitalquote überwacht. Bestandteile der Kennzahl Eigenkapitalquote sind das Total der Passiven sowie das ausgewiesene Eigenkapital der konsolidierten Jahresrechnung, das in der CKW-Gruppe auch das Kapital im Sinne von IAS 1 darstellt.

Im Hinblick auf die laufende und geplante Investitionstätigkeit in langjährige Vermögenswerte strebt die CKW-Gruppe eine starke Bilanz mit einem hohen Anteil an Eigenkapital an. Die Eigenkapitalquote wird dem Verwaltungsrat halbjährlich durch die interne Finanzberichterstattung rapportiert. Aus nachfolgender Aufstellung geht die Berechnung der Eigenkapitalquote hervor:

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Eigenkapital mit Minderheitenanteilen | 1'398,8 | 1'320,9 |
| Total Passiven | 1'967,5 | 1'910,9 |
| Eigenkapitalquote | 71,1 % | 69,1 % |

Die CKW-Gruppe unterliegt keinen regulatorisch vorgegebenen Mindestkapitalanforderungen und hat keine Covenants diesbezüglich zu beachten.

Die CKW-Gruppe verfolgt eine ergebnisorientierte Dividendenpolitik und schüttet durchschnittlich rund einen Drittel des konsolidierten Unternehmensergebnisses an die Aktionäre aus. Die für das Geschäftsjahr 2011/12 durch den Verwaltungsrat beantragte Dividende der CKW AG beträgt 26,5 Mio. CHF und entspricht 4.50 CHF je Aktie. Für das Geschäftsjahr 2010/11 wurde eine Dividende von 26,5 Mio. CHF ausbezahlt. Dies entsprach 4.50 CHF je Aktie.

Im Geschäftsjahr 2011/12 hat es keine Veränderung bei der Steuerung des Kapitals gegeben.

35. Leasing

Geleaste Sachanlagen bestehen nur in einem unwesentlichen Umfang. Es bestehen keine Finanzierungsleasingverträge.

36. Eventualverbindlichkeiten

Für Verpflichtungen im Zusammenhang mit Partnerwerken wird auf Anmerkung 17 der konsolidierten Jahresrechnung verwiesen.

Die Auswirkungen des im Mai 2009 eingeleiteten Verfahrens der ECom gegen die CKW AG zur Überprüfung der Netznutzungs- und Elektrizitätstarife des Geschäftsjahres 2008/09 sind in Anmerkung 27 der konsolidierten Jahresrechnung dargestellt.

37. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 3. November 2012 wurden Betriebsanlagen der Green Power Uri AG, Altdorf, durch ein Feuer zu wesentlichen Teilen zerstört. Der Sachschaden beträgt nach aktuellem Kenntnisstand rund 3 Mio. CHF. Die Betriebsanlagen sind gegen Feuer Schäden versichert. Die Versicherungsentschädigung wird im laufenden Geschäftsjahr 2012/13 festgelegt.

Seit dem Bilanzstichtag und bis zur Genehmigung des Verwaltungsrats zur Veröffentlichung der konsolidierten Jahresrechnung sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der konsolidierten Jahresrechnung 2011/12 beeinträchtigen könnten bzw. an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Die konsolidierte Jahresrechnung wurde durch den Verwaltungsrat am 12. Dezember 2012 zur Veröffentlichung genehmigt. Sie unterliegt zudem der Genehmigung durch die Generalversammlung der Centralschweizerischen Kraftwerke AG.

Bericht der Revisionsstelle zur konsolidierten Jahresrechnung

an die Generalversammlung der

Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 41 bis 92 dargestellte konsolidierte Jahresrechnung der Centralschweizerische Kraftwerke AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang, für das am 30. September 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die konsolidierte Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die konsolidierte Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der konsolidierten Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der konsolidierten Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der konsolidierten Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung für das am 30. September 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Daniel Haas
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Silvan Jurt
Zugelassener Revisionsexperte

Root/Luzern, 12. Dezember 2012

Erfolgsrechnung CKW AG

| | Erläuterung | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Nettoumsatz | | 714,2 | 715,4 |
| Aktivierete Eigenleistungen | | 12,6 | 14,0 |
| Übriger Betriebsertrag | 1 | 52,3 | 43,8 |
| Gesamtleistung | | 779,1 | 773,2 |
| Energiebeschaffungs- und Netznutzungsaufwand | | -475,0 | -439,6 |
| Material und Fremdleistungen | | -27,6 | -30,0 |
| Personalaufwand | 2 | -75,6 | -75,9 |
| Konzessionsabgaben an Gemeinden, Wasserzinsen | | -12,9 | -13,8 |
| Abschreibungen und Amortisationen | | -34,9 | -35,2 |
| Übriger Betriebsaufwand | | -54,8 | -80,7 |
| Betriebsaufwand | | -680,8 | -675,2 |
| Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern | | 98,3 | 98,0 |
| Finanzertrag | | 25,2 | 30,7 |
| Finanzaufwand | | -9,8 | -20,0 |
| Ertragssteuern | | -10,6 | -12,1 |
| Jahresgewinn | | 103,1 | 96,6 |

Bilanz CKW AG**Aktiven**

| | Erläuterung | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Kraftwerke | | 3,2 | 3,5 |
| Netzanlagen | | 326,9 | 318,6 |
| Mobilien, IT und Fahrzeuge | | 5,5 | 3,3 |
| Grundstücke und Gebäude | | 77,9 | 77,7 |
| Anlagen im Bau | | 60,2 | 62,9 |
| Sachanlagen | 3 | 473,7 | 466,0 |
| Nutzungsrechte an Anlagen | | 0,4 | 0,1 |
| Energiebezugsrechte | | 4,8 | 5,0 |
| Übrige Immaterielle Anlagen | | 0,0 | 1,1 |
| Immaterielle Anlagen | | 5,2 | 6,2 |
| Beteiligungen | 4 | 296,5 | 296,5 |
| Darlehen | 5 | 119,7 | 113,5 |
| Finanzanlagen | | 416,2 | 410,0 |
| Anlagevermögen | | 895,1 | 882,2 |
| Vorräte | | 6,8 | 6,3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 6 | 82,9 | 173,1 |
| Übrige Forderungen | 7 | 188,3 | 115,2 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 8 | 58,2 | 13,3 |
| Übrige Finanzanlagen | | 0,4 | 0,4 |
| Flüssige Mittel | | 193,0 | 167,1 |
| Umlaufvermögen | | 529,6 | 475,4 |
| Aktiven | | 1'424,7 | 1'357,6 |

Bilanz CKW AG**Passiven**

| | Erläuterung | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Aktienkapital | 9 | 3,0 | 3,0 |
| Gesetzliche Reserven | 10 | 1,5 | 1,5 |
| Freie Reserve | 12 | 607,9 | 537,7 |
| Bilanzgewinn | 11 | 103,3 | 96,9 |
| Eigenkapital | 12 | 715,7 | 639,1 |
| Rückstellung für Energiebeschaffungsrisiken | 13 | 182,2 | 182,2 |
| Übrige Rückstellungen | | 196,3 | 168,4 |
| Darlehen | 14 | 102,0 | 102,0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 15 | 56,7 | 47,8 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 537,2 | 500,4 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 16 | 13,6 | 93,1 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 17 | 27,6 | 28,6 |
| Anzahlungen von Kunden | | 0,9 | 0,9 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 18 | 129,7 | 95,5 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 171,8 | 218,1 |
| Fremdkapital | | 709,0 | 718,5 |
| Passiven | | 1'424,7 | 1'357,6 |

Anhang der Jahresrechnung

Vorbemerkungen

Die Jahresrechnung der Centralschweizerischen Kraftwerke AG (CKW AG) wird nach den Vorschriften des schweizerischen Aktienrechts erstellt und berücksichtigt die Empfehlungen des Verbandes Schweizerischer Elektrizitätsunternehmen.

Als Konzerngesellschaften gelten die vollkonsolidierten und sämtliche nach der Equity-Methode einbezogenen Gesellschaften gemäss Anmerkung 6 der konsolidierten Jahresrechnung sowie die Schwestergesellschaften der CKW AG (Xpo AG, Xpo Informatik AG und EGL AG) und deren vollkonsolidierte Tochtergesellschaften.

1. Gewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen

| | 2011/12 Mio. CHF | 2010/11 Mio. CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Übriger Betriebsertrag | 52,3 | 43,8 |
| davon Gewinn aus Veräusserung von Sachanlagen | 13,3 | 4,4 |

2. Personalaufwand

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Löhne | 61,0 | 61,2 |
| Sozialversicherungen und übriger Personalaufwand | 14,6 | 14,7 |
| Total | 75,6 | 75,9 |

3. Sachanlagen

Kraftwerke, Netzanlagen, Mobilien, IT und Fahrzeuge sind zum Anschaffungs- bzw. Erstellungswert, abzüglich branchenüblicher, technisch-wirtschaftlich fundierter Abschreibungen, sowie unter Berücksichtigung der steuerlichen Rahmenbedingungen bilanziert.

Grundstücke und Gebäude werden zu Anschaffungswerten aktiviert. Auf den Gebäuden wird objektbezogen abgeschrieben. Sinkenden Marktwerten wird in Form zusätzlicher Abschreibungen Rechnung getragen.

Anlagen im Bau sind zu Herstellkosten bewertet. Während der Erstellungsphase werden keine Abschreibungen vorgenommen.

Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen am 30. September 2012 689,0 Mio. CHF (Vorjahr 673,4 Mio. CHF).

4. Beteiligungen

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungswerten, unter Berücksichtigung notwendiger Wertberichtigungen, bilanziert.

Eine Aufstellung aller Beteiligungen, die für die Beurteilung der Vermögens- und Ertragslage der CKW AG wesentlich sind, ist in Anmerkung 6 der konsolidierten Jahresrechnung enthalten. Die Aktionäre der auf dieser Aufstellung bezeichneten Partnerwerke (Wasser- und Kernkraftwerke, Gesellschaften zur Verwertung von Energiebezugsrechten) sowie der ETRANS AG haben sich verpflichtet, die auf ihren Beteiligungsanteil entfallenden Jahreskosten, inklusive Verzinsung und Rückzahlung des Fremdkapitals, zu bezahlen.

5. Darlehen

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Dritte | 0,7 | 0,7 |
| Konzerngesellschaften | 119,0 | 112,8 |
| Total | 119,7 | 113,5 |

Die Darlehen beinhalten Finanzforderungen. Sie sind zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.

6. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| | | |
|-----------------------|-------------|--------------|
| Dritte | 80,2 | 159,6 |
| Konzerngesellschaften | 2,7 | 13,5 |
| Total | 82,9 | 173,1 |

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum fakturierten Betrag abzüglich eines Delkrederes bilanziert.

7. Übrige Forderungen

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Dritte | 148,1 | 82,2 |
| davon Sicherheitsleistungen auf Sperrkonten | 1,9 | 1,8 |
| Aktionäre | 0,8 | 0,0 |
| Konzerngesellschaften | 39,4 | 33,0 |
| Total | 188,3 | 115,2 |

8. Aktive Rechnungsabgrenzungen

| | | |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Dritte | 51,1 | 4,9 |
| Konzerngesellschaften | 7,1 | 8,4 |
| Total | 58,2 | 13,3 |

9. Aktienkapital

| | 30.09.2012 CHF | 30.09.2011 CHF |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2'970'126 | 2'970'126 |
| Ordentliches Aktienkapital 5'940'252 voll einbezahlte Namenaktien zu nominal 0.50 CHF | | |
| | 2'940'434 | 2'940'434 |
| Dividendenberechtigtes Aktienkapital 5'880'868 dividendenberechtigte Namenaktien zu nominal 0.50 CHF | | |
| Genehmigtes Kapital | keines | keines |
| Bedingtes Kapital | keines | keines |
| Genussscheine | keine | keine |
| Ausstehende Wandelanleihen, begebene Optionen | keine | keine |
| Vorzugsrechte | keine | keine |
| Das Aktienkapital wird von folgenden bedeutenden Aktionären gehalten: | | |
| Axpo Holding AG, Baden | 81,0% | 81,0% |
| Kanton Luzern | 9,9% | 9,9% |

10. Gesetzliche Reserven

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Allgemeine Reserve | 1,5 | 1,5 |
| Reserve für eigene Aktien ¹⁾ | 0,0 | 0,0 |
| Total | 1,5 | 1,5 |

¹⁾ im Eigenbesitz gehaltene Namenaktien im Nominalwert von 29'692 CHF

11. Bilanzgewinn

| | | |
|---------------|--------------|-------------|
| Jahresgewinn | 103,1 | 96,6 |
| Gewinnvortrag | 0,2 | 0,3 |
| Total | 103,3 | 96,9 |

12. Entwicklung des Eigenkapitals

| | Aktienkapital | Gesetzliche Reserven | Freie Reserve | Bilanzgewinn | Total |
|-------------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|--------------|
| Mio. CHF | | | | | |
| Stand 01.10.2009 | 3,0 | 1,5 | 356,0 | 190,3 | 550,8 |
| Zuweisung | | | 137,0 | -137,0 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | | | | -52,9 | -52,9 |
| Jahresgewinn 2009/10 | | | | 97,5 | 97,5 |
| Stand 30.09.2010 | 3,0 | 1,5 | 493,0 | 97,9 | 595,4 |
| Zuweisung | | | 44,7 | -44,7 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | | | | -52,9 | -52,9 |
| Jahresgewinn 2010/11 | | | | 96,6 | 96,6 |
| Stand 30.09.2011 | 3,0 | 1,5 | 537,7 | 96,9 | 639,1 |
| Zuweisung | | | 70,2 | -70,2 | 0,0 |
| Dividendenausschüttung | | | | -26,5 | -26,5 |
| Jahresgewinn 2011/12 | | | | 103,1 | 103,1 |
| Stand 30.09.2012 | 3,0 | 1,5 | 607,9 | 103,3 | 715,7 |

13. Rückstellung für Energiebeschaffungsrisiken

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Total | 182,2 | 182,2 |

Die Rückstellung für Energiebeschaffungsrisiken dient der Abdeckung allfälliger Verpflichtungen im Zusammenhang mit langfristigen Energieabnahmeverträgen der CKW AG.

14. Darlehen

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Dritte | 2,0 | 2,0 |
| Aktionäre | 100,0 | 100,0 |
| Total | 102,0 | 102,0 |
| Fälligkeiten zwischen 1 und 5 Jahren | 102,0 | 102,0 |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Personalvorsorgeeinrichtungen betragen am 30. September 2012 2,0 Mio. CHF (Vorjahr 2,0 Mio. CHF).

15. Übrige Verbindlichkeiten (langfristig)

| | | |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Dritte | 42,2 | 33,3 |
| Konzerngesellschaften | 14,5 | 14,5 |
| Total | 56,7 | 47,8 |

16. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

| | | |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Dritte | 10,2 | 80,5 |
| Konzerngesellschaften | 3,4 | 12,6 |
| Total | 13,6 | 93,1 |

17. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

| | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Dritte | 22,2 | 20,4 |
| davon Personalvorsorgeeinrichtungen | 0,8 | 0,8 |
| Aktionäre | 0,0 | 1,0 |
| Konzerngesellschaften | 5,4 | 7,2 |
| Total | 27,6 | 28,6 |

18. Passive Rechnungsabgrenzungen

| | 30.09.2012 Mio. CHF | 30.09.2011 Mio. CHF |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Dritte | 73,7 | 83,8 |
| Aktionäre | 1,1 | 1,1 |
| Konzerngesellschaften | 54,9 | 10,6 |
| Total | 129,7 | 95,5 |

19. Eventualverbindlichkeiten

Die CKW AG ist an einfachen Gesellschaften beteiligt. Gemäss Art. 544 Abs. 3 OR haften die Gesellschafter von einfachen Gesellschaften solidarisch. Zur Verminderung der Risiken schliessen die einfachen Gesellschaften in der Regel separate Haftpflichtversicherungen ab. Zudem besteht eine Versicherungsdeckung innerhalb der normalen Betriebshaftpflichtversicherung.

20. Angaben über die Durchführung der Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat hat mit der Durchführung der Risikobeurteilung die Geschäftsleitung beauftragt. Die für die Gesellschaft wesentlichen Risiken wurden im Berichtsjahr identifiziert und bewertet, wobei bezüglich der zukünftigen Entwicklung teilweise Schätzungen und Annahmen getroffen werden mussten. Die Resultate der Risikobeurteilung sind dokumentiert und wurden vom Verwaltungsrat genehmigt. Allfällige Massnahmen zur Behandlung der Risiken obliegen dem Verwaltungsrat im Rahmen seiner Sorgfaltspflicht.

21. Vergütungen an und Beteiligungen von Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und nahestehenden Personen

Diese Erläuterung wurde gemäss den Anforderungen des Schweizer Obligationenrechts (OR) erstellt und kann infolge unterschiedlicher Bewertung von den Vergütungsangaben in Anmerkung 32 der konsolidierten Jahresrechnung (gemäss IFRS) abweichen.

Die offengelegten Beträge enthalten sämtliche für die Geschäftsjahre 2011/12 und 2010/11 gewährten Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats von CKW und deren Geschäftsleitung, selbst dann, wenn der Zeitpunkt der Auszahlung oder des definitiven Rechtserwerbs nach dem Stichtag des Berichtsjahres liegt (accrual basis). Vergütungen, welche nicht direkt an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats, sondern an deren Arbeitgeber ausbezahlt wurden, sind in den nachfolgenden Beträgen ebenfalls enthalten.

Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrats (inkl. nahestehende Personen)

2011/12

| Name | | Vergütung Verwaltungs- ratsmandat (fix) ¹⁾ | Vorsorge- leistungen ²⁾ | Total |
|----------------------------------|--|--|---------------------------------------|------------------|
| Tausend CHF | Funktion | | | |
| Heinz Karrer | Präsident Verwaltungsrat Vorsitzender Nominierungs- und Entschädigungsausschuss, Mitglied Prüfungsausschuss | 64 | | 64 ³⁾ |
| Rolf Bösch (bis 27.01.2012) | Vizepräsident Verwaltungsrat Mitglied Nominierungs- und Entschädigungsausschuss, Mitglied Prüfungsausschuss | 15 | | 15 ³⁾ |
| Martin Schwab (ab 27.01.2012) | Vizepräsident Verwaltungsrat Mitglied Nominierungs- und Entschädigungsausschuss, Mitglied Prüfungsausschuss | 29 | | 29 ³⁾ |
| Hansueli Sallenbach | Mitglied Verwaltungsrat | 27 | | 27 ³⁾ |
| Michael Schmid | Mitglied Verwaltungsrat | 27 | | 27 ³⁾ |
| Jörg Schnyder | Mitglied Verwaltungsrat Vorsitzender Prüfungsausschuss, Mitglied Nominierungs- und Entschädigungsausschuss | 38 | 1 | 39 ⁴⁾ |
| Heidi Z'graggen | Mitglied Verwaltungsrat | 26 | | 26 ⁵⁾ |
| Total | | 226 | 1 | 227 |

¹⁾ Die Vergütung Verwaltungsratsmandat (fix) besteht aus einer festen Jahresentschädigung und Sitzungsgeldern.

²⁾ Unter Vorsorgeleistungen werden die Arbeitgeberbeiträge an AHV/IV ausgewiesen.

³⁾ Die gesamte Auszahlung erfolgte an den Arbeitgeber.

⁴⁾ Die Auszahlung erfolgte je zur Hälfte an den Arbeitgeber und an das Verwaltungsratsmitglied.

⁵⁾ Auszahlung von 25 Tausend CHF an den Kanton Uri.

2010/11

| Name | | Vergütung Verwaltungs- ratsmandat (fix) ¹⁾ | Vorsorge- leistungen ²⁾ | Total |
|---------------------|--|--|---------------------------------------|------------------|
| Tausend CHF | Funktion | | | |
| Heinz Karrer | Präsident Verwaltungsrat Vorsitzender Nominierungs- und Entschädigungsausschuss, Mitglied Prüfungsausschuss | 64 | | 64 ³⁾ |
| Rolf Bösch | Vizepräsident Verwaltungsrat Mitglied Nominierungs- und Entschädigungsausschuss, Mitglied Prüfungsausschuss | 44 | | 44 ³⁾ |
| Hansueli Sallenbach | Mitglied Verwaltungsrat | 27 | | 27 ³⁾ |
| Michael Schmid | Mitglied Verwaltungsrat | 27 | | 27 ³⁾ |
| Jörg Schnyder | Mitglied Verwaltungsrat Vorsitzender Prüfungsausschuss, Mitglied Nominierungs- und Entschädigungsausschuss | 38 | 1 | 39 ⁴⁾ |
| Heidi Z'graggen | Mitglied Verwaltungsrat | 27 | | 27 ⁵⁾ |
| Total | | 227 | 1 | 228 |

¹⁾ Die Vergütung Verwaltungsratsmandat (fix) besteht aus einer festen Jahresentschädigung und Sitzungsgeldern.

²⁾ Unter Vorsorgeleistungen werden die Arbeitgeberbeiträge an AHV/IV ausgewiesen.

³⁾ Die gesamte Auszahlung erfolgte an den Arbeitgeber.

⁴⁾ Die Auszahlung erfolgte je zur Hälfte an den Arbeitgeber und an das Verwaltungsratsmitglied.

⁵⁾ Auszahlung von 25 Tausend CHF an den Kanton Uri.

Vergütungen an Geschäftsleitungsmitglieder und das höchstverdienende Mitglied

| Tausend CHF | Andrew Walo, CEO | | Total Geschäftsleitung | |
|--|------------------|------------|------------------------|--------------|
| | 2011/12 | 2010/11 | 2011/12 | 2010/11 |
| Gehälter brutto (fix) ¹⁾ | 440 | 440 | 1'373 | 1'496 |
| Gehälter brutto (variabel) ²⁾ | 211 | 213 | 570 | 572 |
| Sachleistungen ³⁾ | 9 | 9 | 26 | 27 |
| Vorsorgeleistungen ⁴⁾ | 135 | 107 | 436 | 392 |
| Total | 795 | 769 | 2'405 | 2'487 |

¹⁾ Unter Gehälter brutto (fix) werden die Grundgehälter ausgewiesen.

²⁾ Die Gehälter brutto (variabel) enthalten die variablen Lohnbestandteile, die vom Erreichen von Unternehmens- und persönlichen Zielen abhängen.

³⁾ Sachleistungen beinhalten die Privatbenützung von Geschäftsfahrzeugen.

⁴⁾ Unter Vorsorgeleistungen werden die Arbeitgeberbeiträge an die AHV/IV, an die Pensionskasse sowie an die Berufs- und Nichtberufsunfallversicherung ausgewiesen.

Die höhere Vergütung an die Geschäftsleitungsmitglieder im Vorjahr 2010/11 ergab sich aufgrund einer kurzfristigen Doppelbesetzung wegen eines Wechsels in der Geschäftsleitung.

Mit den Vergütungen an die Geschäftsleitungsmitglieder sind auch die Aufwendungen für die Ausübung von Verwaltungsratsmandaten im Auftrag der CKW AG abgegolten. Die Geschäftsleitungsmitglieder haben folglich für die Ausübung von Verwaltungsratsmandaten im Auftrag der CKW AG keinen Anspruch auf die damit verbundenen Vergütungen. Diese Vergütungen betragen im Geschäftsjahr 2011/12 246 Tausend CHF (Vorjahr 357 Tausend CHF) und wurden an die CKW AG ausbezahlt.

Von Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitgliedern gehaltene Aktien der Centralschweizerischen Kraftwerke AG

| Name | Funktion | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|---------------|---------------------------|------------|------------|
| Heinz Karrer | Präsident Verwaltungsrat | 19 | 19 |
| Heinz Beeler | Mitglied Geschäftsleitung | 160 | 160 |
| Beat Schlegel | Mitglied Geschäftsleitung | 40 | 40 |
| Total | | 219 | 219 |

Weitere Informationen

An frühere Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder (inkl. nahestehende Personen) wurden im Geschäftsjahr 2011/12 keine Vergütungen ausgerichtet.

Die Centralschweizerische Kraftwerke AG und ihre Gruppengesellschaften haben keine Sicherheiten, Darlehen, Vorschüsse oder Kredite an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung sowie an diesen nahestehende Personen gewährt.

22. Stille Reserven

Im Geschäftsjahr 2011/12 wurde der Jahresgewinn durch eine Nettoauflösung von Stillen Reserven um 4,1 Mio. CHF (Vorjahr 10,8 Mio. CHF) verbessert.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zur Drucklegung dieses Berichts sind keine Ereignisse eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die vorgelegte Jahresrechnung haben. Es bestehen keine weiteren nach Art. 663b OR ausweisspflichtigen Sachverhalte.

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns

Wir beantragen, den Bilanzgewinn von 103'270'371.82 CHF wie folgt zu verwenden:

| | CHF |
|--|-----------------------|
| Dividende von 4.50 CHF je Aktie auf 5'880'868 Aktien | 26'463'906.00 |
| Einlage in die Freie Reserve | 76'700'000.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 106'465.82 |
| Bilanzgewinn am 30.09.2012 | 103'270'371.82 |

Sofern dieser Antrag gutgeheissen wird, werden ausgeschüttet:

| | je Aktie CHF |
|--|--------------|
| Dividende brutto | 4.50 |
| abzüglich eidgenössische Verrechnungssteuer von 35 % | 1.58 |
| Dividende netto | 2.92 |

Die Dividende wird am 1. Februar 2013 überwiesen.

Luzern, 12. Dezember 2012

Namens des Verwaltungsrats
Der Präsident

Heinz Karrer

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

an die Generalversammlung der

Centralschweizerische Kraftwerke AG, Luzern

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 97 bis 107 dargestellte Jahresrechnung der Centralschweizerische Kraftwerke AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang, für das am 30. September 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.


In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG



Daniel Haas
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Silvan Jurt
Zugelassener Revisionsexperte

Root/Luzern, 12. Dezember 2012

Ausstehende Aktien

| | 2011/12 | 2010/11 |
|---|------------------|------------------|
| Total durchschnittlich ausgegebene Aktien zu nominal 0.50 CHF | 5'940'252 | 5'940'252 |
| Aktien in Eigenbesitz von CKW | -59'384 | -59'384 |
| Total ausstehende Aktien | 5'880'868 | 5'880'868 |
| Total gewichtete Anzahl ausstehender Aktien | 5'880'868 | 5'880'868 |

Angaben je Aktie

| | | | |
|-----------------------------|-----|--------------------|--------|
| Unternehmensergebnis | CHF | 17.16 | 14.48 |
| Dividende | CHF | 4.50 ¹⁾ | 4.50 |
| Konsolidiertes Eigenkapital | CHF | 229.19 | 216.54 |
| Bruttorendite (Jahresende) | % | 1,37 | 1,37 |
| Börsenkurse | | | |
| Geschäftsjahresende | CHF | 329.50 | 329.50 |
| Geschäftsjahreshöchstkurs | CHF | 335.75 | 349.00 |
| Geschäftsjahrestiefstkurs | CHF | 295.00 | 310.00 |

¹⁾ Antrag des Verwaltungsrats

Free Cashflow

| | Mio. CHF | Mio. CHF |
|---|--------------|--------------|
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | 170,4 | 195,4 |
| Sach- und Immaterielle Anlagen | | |
| Investitionen abzüglich aktivierte Fremdkapitalkosten | -77,6 | -102,4 |
| Veräusserungen | 6,0 | 0,8 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | | |
| Veräusserungen und Kapitalrückzahlungen | 0,1 | 10,0 |
| Übrige Finanzanlagen (langfristig) | | |
| Investitionen | 0,0 | -5,0 |
| Veräusserungen | 0,1 | 3,8 |
| Renditeliegenschaften | | |
| Investitionen | 0,0 | -0,1 |
| Veräusserungen | 2,7 | 2,4 |
| Free Cashflow | 101,7 | 104,9 |

Kennzahlen

| | | 2011/12 | 2010/11 |
|---|----------|---------|---------|
| Ausschüttungsquote | % | 26,2 | 31,1 |
| Unternehmensergebnis in % des Eigenkapitals | % | 7,5 | 6,7 |
| Börsenkapitalisierung am 30. September | Mio. CHF | 1'957,3 | 1'957,3 |
| Kurs/Gewinn-Verhältnis am 30. September | Aktie | 19,20 | 22,76 |

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Börsenkotierung | SIX Swiss Exchange AG |
| Valorennummer | 2 060 347 |
| ISIN-Nummer | CH0020603475 |
| Handelssymbol SIX | CKWN |

Es besteht kein genehmigtes und kein bedingtes Aktienkapital.

Opting-out

Ein Erwerber von Aktien von CKW ist nicht zu einem öffentlichen Kaufangebot nach Art. 32 und Art. 52 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verpflichtet.

Einleitung

Die Informationen und Nummerierungen dieses Berichts erfolgen in Übereinstimmung mit der Corporate-Governance-Richtlinie (RLCG) der SIX Swiss Exchange AG.

Massgebend für die publizierten Informationen sind die Verhältnisse am 30. September 2012. Bei Ausnahmen wird auf das entsprechende Datum hingewiesen. Wesentliche Änderungen, die zwischen Bilanzstichtag und Redaktionsschluss des Geschäftsberichts eingetreten sind, werden am Ende dieses Corporate-Governance-Berichts unter Ziffer 10 aufgeführt.

Der Bericht ist im Internet wie folgt abrufbar: http://www.ckw.ch/internet/ckw/de/investoren/corporate_governance.html.

1. Konzernstruktur und Aktionariat

1.1 Konzernstruktur

Die Struktur von CKW – der Muttergesellschaft der CKW-Gruppe – zeigt die beiden Geschäftssegmente Energie und Netze, welche durch die beiden Verantwortungsbereiche des Chief Executive Officer (CEO) und des Chief Financial Officer (CFO) unterstützt werden. Die CKW Grid AG betreibt dabei das durch CKW ausgegliederte Übertragungsnetz, und der Tätigkeitsbereich der CKW Fiber Services AG beinhaltet das Datenübertragungsgeschäft. Diese beiden Gesellschaften werden dem Bereich Netze zugeordnet. Der Bereich Installationen, als weiteres Geschäftssegment der CKW-Gruppe, wird hauptsächlich durch die CKW Conex-Gruppe abgedeckt. Die Elektrizitätswerk Altdorf-Gruppe, die Elektrizitätswerk Schwyz AG und die Steiner Energie AG betreiben eigene Installationsbereiche. Die SicuroCentral AG führt die vom Netzbetreiber losgelösten Installationskontrollen aus.

Aus dieser Struktur ergeben sich die drei Geschäftssegmente Energie, Netze und Installationen. Die Segmentinformationen sind in der Anmerkung 31 der konsolidierten Jahresrechnung dargestellt.

Einen Überblick über die Gliederung von CKW gibt die Seite 27 des Jahresberichts. Eine detaillierte Übersicht über die Gruppen- und Beteiligungsgesellschaften befindet sich unter Anmerkung 6 der konsolidierten Jahresrechnung. Die Muttergesellschaft CKW ist im Konsolidierungskreis der CKW-Gruppe als einzige Gesellschaft börsenkotiert. Sie bezweckt die Erzeugung, Übertragung, Verteilung, Verwertung sowie den Kauf, Verkauf und Tausch elektrischer und anderer Energie; die Erbringung von Dienstleistungen aller Art in den Bereichen Energie und Umwelt; den Erwerb, die Belastung und Veräusserung von Grundstücken und Beteiligungen.

Für weitere Informationen über Börsenkotierung, Valorenummern und Börsenkapitalisierung verweisen wir auf «Informationen für Aktionäre» ab Seite 112 dieses Geschäftsberichts.

1.2 Bedeutende Aktionäre

Die bedeutenden Aktionäre sind unter Erläuterung 9 der Jahresrechnung der CKW AG aufgeführt. Es bestehen keine Aktionärsbindungsverträge.

1.3 Kreuzbeteiligungen

Es bestehen keine Kreuzbeteiligungen.

2. Kapitalstruktur

2.1 Kapital

2.2 Bedingtes und genehmigtes Kapital im Besonderen

2.3 Kapitalveränderungen

2.5 Genussscheine

2.7 Wandelanleihen und Optionen

Die Details zu diesen Teilkapiteln sind unter den Erläuterungen 9 bis 12 der Jahresrechnung der CKW AG dargestellt.

2.4 Aktien

Sämtliche 5'940'252 Namenaktien von CKW mit einem Nennwert von je 0.50 Franken sind voll einbezahlt und gleichberechtigt. In der Generalversammlung besitzt jede vertretene Aktie eine Stimme.

Die Gesellschaft verzichtet auf Druck und Auslieferung von Aktienurkunden. Der Aktionär kann jedoch jederzeit die Auslieferung einer Bescheinigung über seinen Aktienbesitz verlangen.

2.6 Beschränkung der Übertragbarkeit und Nominee-Eintragungen

Die Gesellschaft führt über die Namenaktien ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser mit Namen und Adresse eingetragen werden. Das Aktienbuch wird durch die Nimbus AG, Ziegelbrücke, geführt.

Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder Nutzniesser von Namenaktien nur, wer im Aktienbuch eingetragen ist. Erwerber von Namenaktien werden auf Gesuch als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen, falls sie der Gesellschaft gegenüber ausdrücklich erklären, diese Namenaktien in eigenem Namen und für eigene Rechnung erworben zu haben. Der Verwaltungsrat kann in besonderen Fällen Ausnahmen von dieser Regel bewilligen. Im Berichtsjahr wurden keine Ausnahmen beantragt. Die Statuten der Gesellschaft sehen keine Nominee-Eintragungen vor.

Der Verwaltungsrat kann nach Anhörung des betroffenen Aktionärs Eintragungen im Aktienbuch rückwirkend auf das Datum des Eintrags streichen, wenn die Eintragung aufgrund falscher Angaben erwirkt wurde. Der Betroffene wird über die Streichung sofort orientiert. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten und trifft die zur Einhaltung der Bestimmungen notwendigen Anordnungen. Er hat die in diesem Absatz beschriebenen Aufgaben an die Geschäftsleitung delegiert.

3. Verwaltungsrat

3.1 Mitglieder des Verwaltungsrats

3.2 Weitere Tätigkeiten und Interessenbindungen

3.3 Wahl und Amtszeit

Stand der Mitglieder seit der ordentlichen Generalversammlung über das Geschäftsjahr 2009/10 vom 28. Januar 2011, alle gewählt bis zur Generalversammlung über das Geschäftsjahr 2012/13. An der Generalversammlung vom 27. Januar 2012 wurde Martin Schwab als Nachfolger des zurückgetretenen Rolf Bösch gewählt. Martin Schwab ist in die Amtsdauer und die Funktionen von Rolf Bösch eingetreten.

Detaillierte Angaben zu Ausbildung, beruflichem Hintergrund sowie ausgeübten Mandaten sind im Internet wie folgt abrufbar: http://www.ckw.ch/internet/ckw/de/investoren/corporate_governance.html.

Dem Verwaltungsrat gehören keine exekutiven Mitglieder an. Kein Mitglied gehörte in den drei der Berichtsperiode vorangegangenen Geschäftsjahren der Geschäftsleitung von CKW oder einer Gruppengesellschaft von CKW an oder steht in wesentlichen geschäftlichen Beziehungen zu diesen Gesellschaften.

Der Verwaltungsrat setzt sich aus folgenden Personen zusammen:

Heinz Karrer (1959, CH)

Dipl. Kaufmann

Mitglied seit 2003, Präsident seit 2008, Vorsitzender des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses, Mitglied des Prüfungsausschusses

- Mitglied der Konzernleitung Axpo Holding AG (CEO) seit 2002

Martin Schwab (1966, CH)

Dipl. Betriebswirtschaftler HF und Experte in Rechnungslegung und Controlling

Mitglied und Vizepräsident seit 2012, Mitglied des Prüfungsausschusses, Mitglied des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses

- Mitglied der Konzernleitung der Axpo Holding AG (CFO) seit 2011

Hansueli Sallenbach (1966, CH)

Lic. iur., Rechtsanwalt, M.B.L.-HSG

Mitglied seit 2010

- Leiter Rechtsdienst Axpo Holding AG seit 2007

Michael Schmid (1968, CH)

Lic. iur. HSG, dipl. Steuerexperte

Mitglied seit 2010

- Leiter Corporate Tax, Axpo Holding AG seit 2003

Jörg Schnyder (1966, CH)

Dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling

Mitglied seit 2010, Vorsitzender des Prüfungsausschusses, Mitglied des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses

- CFO und Mitglied der Unternehmensleitung der NZZ-Mediengruppe seit 2009

Heidi Z'graggen (1966, CH)

Dr. rer. soc., Politikwissenschaftlerin

Mitglied seit 2005

- Regierungsrätin des Kantons Uri, Vorsteherin Justizdepartement seit 2004

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden einzeln durch die Generalversammlung gewählt. Er besteht gemäss Gesellschaftsstatuten aus mindestens fünf Mitgliedern. Statutengemäss findet alle drei Jahre eine Gesamterneuerungswahl statt, letztmals am 28. Januar 2011. Es gibt keine gestaffelte Amtsdauer. Wiederwahl ist zulässig. Während einer Amtsdauer neu gewählte Mitglieder treten in die Amtsdauer derjenigen ein, an deren Stelle sie gewählt sind. Die Mitglieder des Verwaltungsrats treten ohne Rücksicht auf eine allenfalls bestehende Amtsdauer oder Wahlperiode an der Generalversammlung in jenem Kalenderjahr zurück, in dem sie das 65. Altersjahr erreichen oder in dem sie die Funktion aufgeben, welche für die Wahl in den Verwaltungsrat massgebend gewesen war. Das Durchschnittsalter der amtierenden Verwaltungsräte beträgt 47 Jahre.

3.4 Interne Organisation

Der Verwaltungsrat übt seine Tätigkeit im Rahmen der Bestimmungen von Art. 707 ff. OR und Art. 12 ff. der Statuten aus. Er nimmt die gemäss Art. 716a OR sowie Art. 13 der Statuten

unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben wie folgt wahr: Ihm obliegen hauptsächlich die oberste Leitung der Gesellschaft und die Überwachung der an die Geschäftsleitung delegierten Geschäftsführung, die Festlegung der Unternehmensstrategie sowie der Organisation, die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, die Ernennung von Geschäftsleitungsmitgliedern, die Erstellung des Geschäftsberichts sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und Ausführung ihrer Beschlüsse. Der Verwaltungsrat hat sowohl die Geschäftsführung als auch das Sicherstellen eines bezüglich der finanziellen Berichterstattung wirksamen Internen Kontrollsystems und einer Risikobewertung an die Geschäftsleitung delegiert. Der Geschäftsleitung steht ein CEO vor, der dem Verwaltungsrat gegenüber gesamthaft verantwortlich ist. Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann in jeder Sitzung Auskunft über alle Angelegenheiten der Gesellschaft verlangen.

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bezeichnet den Präsidenten und den Vizepräsidenten für die Dauer von drei Jahren sowie den Sekretär, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht.

Der Verwaltungsrat regelt die Zeichnungsberechtigung für die Vertretung der Gesellschaft gegenüber Dritten und bezeichnet die Personen, die im Handelsregister einzutragen sind. Vorbehaltlich anderer Beschlüsse des Verwaltungsrats führen der Präsident und der Vizepräsident des Verwaltungsrats, die Mitglieder der Geschäftsleitung sowie weitere vom Verwaltungsrat bezeichnete Personen die rechtsverbindliche Unterschrift mit Handelsregistereintrag für die Gesellschaft je kollektiv zu zweien.

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte Fachausschüsse bilden und diesen besondere Aufgaben und Kompetenzen übertragen. Zurzeit bestehen der Prüfungsausschuss sowie der kombinierte Nominierungs- und Entschädigungsausschuss. Der Verwaltungsrat ernennt die Mitglieder der Fachausschüsse sowie die Vorsitzenden und bestimmt das Verfahren. Die Ausschüsse erstatten dem Verwaltungsrat zur Vorbereitung seiner Beschlüsse oder zur Wahrnehmung seiner Aufsichtsfunktion Bericht.

Prüfungsausschuss

Mitglieder: Jörg Schnyder (Vorsitz), Martin Schwab, Heinz Karrer

Der Prüfungsausschuss (Audit Committee) besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die vom Verwaltungsrat aus seiner Mitte gewählt werden und nicht der Geschäftsleitung angehören dürfen. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr (von Generalversammlung zu Generalversammlung). In der Regel nehmen der CEO, der CFO, der Leiter Reporting und bei Bedarf Vertreter der internen und externen Revision an den Sitzungen mit beratender Stimme teil. Über den Beizug weiterer Perso-

nen entscheidet der Vorsitzende von Fall zu Fall. Zur Beschlussfassung ist die Anwesenheit von mindestens zwei Ausschussmitgliedern notwendig. Die Beschlüsse werden mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid. Über die Verhandlungen und Beschlüsse wird ein Protokoll geführt. Der Ausschuss versammelt sich, sooft es die Geschäfte erfordern, mindestens zweimal jährlich. Im Berichtsjahr fanden zwei Sitzungen von rund zwei Stunden und einer Stunde Dauer statt. Die externe Revisionsstelle war an beiden Sitzungen bei bestimmten Traktanden anwesend.

Die Hauptaufgabe des Prüfungsausschusses besteht in der Sicherstellung eines umfassenden und effizienten Revisionskonzepts für CKW. Dem Prüfungsausschuss obliegen insbesondere folgende Aufgaben:

- Er beaufsichtigt die interne und die externe Revisionsstelle
- Er lässt sich mindestens einmal im Jahr von den Revisionsstellen Bericht erstatten über die durchgeführten Revisionen und die dabei gemachten Feststellungen. Er lässt sich ferner von diesen die Revisionspläne und allfällige Anträge zur Verbesserung des Internen Kontrollsystems vorlegen
- Er überzeugt sich davon, dass die zugehörigen Tochtergesellschaften durch die Revisionsstellen systematisch überprüft werden
- Er prüft periodisch die Berichte der Revisionsstellen über konsolidierungspflichtige Gesellschaften
- Er unterbreitet dem Verwaltungsrat den Wahlvorschlag der externen Revisionsstelle zuhanden der Generalversammlung
- Er erhält regelmässig Berichte über wesentliche rechtliche Angelegenheiten und Prozesse, wesentliche Verstösse gegen Vorschriften sowie die ergriffenen Massnahmen. In schwerwiegenden Fällen berichtet der Prüfungsausschuss dem Verwaltungsrat über die Vorkommnisse
- Er lässt sich mindestens zweimal im Jahr vom CFO Bericht erstatten über die ordnungsgemässe Abwicklung des Risk Management und über die Einhaltung der gesetzten Limiten

Der Prüfungsausschuss hat folgende Befugnis:

- Er vergibt Non-Audit-Aufträge an die externe Revisionsstelle

Der Prüfungsausschuss erstattet dem Verwaltungsrat jährlich Bericht über die Ergebnisse seiner Tätigkeit. Insbesondere gibt er dem Verwaltungsrat Empfehlungen über die Behandlung und Beschlussfassung der Halbjahres- und Jahresrechnung ab. In wichtigen Fällen wird der Verwaltungsrat umgehend informiert. In seiner Berichterstattung an den Verwaltungsrat ist der Prüfungsausschuss unabhängig und an keine anderen Weisungen gebunden.

Der Prüfungsausschuss kann alle von ihm benötigten Informationen beschaffen und auch die dafür zuständigen Mitarbeitenden von CKW befragen. Die Berichterstattung erfolgt durch Informationen vor oder an den Sitzungen.

Nominierungs- und Entschädigungsausschuss

Mitglieder: Heinz Karrer (Vorsitz), Martin Schwab, Jörg Schnyder

Der Nominierungs- und Entschädigungsausschuss (Kombination des Nomination Committee und des Compensation Committee) besteht aus drei Mitgliedern des Verwaltungsrats, nämlich dem Präsidenten des Verwaltungsrats sowie zwei Mitgliedern, die der Verwaltungsrat aus seiner Mitte wählt. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr (von Generalversammlung zu Generalversammlung). Zur Beschlussfassung ist die Anwesenheit von mindestens zwei Ausschussmitgliedern notwendig. Über den Beizug weiterer Personen entscheidet der Vorsitzende von Fall zu Fall. Die Beschlüsse werden mit der absoluten Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende den Stichentscheid. Über die Verhandlungen und Beschlüsse wird ein Protokoll geführt. Der Ausschuss versammelt sich, sooft es die Geschäfte erfordern, mindestens einmal jährlich. Im Berichtsjahr fand eine Sitzung von rund einer Stunde Dauer statt.

Dem Nominierungs- und Entschädigungsausschuss obliegen folgende Aufgaben:

- Er bereitet zuhanden des Verwaltungsrats Vorschläge für Neu- und Ergänzungswahlen in den Verwaltungsrat vor
- Er begutachtet zuhanden des Verwaltungsrats die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Ausschüsse und stellt allenfalls Änderungsanträge
- Er stellt Antrag für die Anstellung bzw. Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen der Geschäftsleitung
- Er lässt sich durch die Geschäftsleitung periodisch über die in der CKW-Gruppe angewendeten Salär- und Bonussysteme sowie allfällige Vergünstigungen orientieren

Der Nominierungs- und Entschädigungsausschuss hat folgende Befugnisse:

- Er legt die Anstellungsbedingungen und den Titel sowie allfällige Abgangsentschädigungen für die Mitglieder der Geschäftsleitung abschliessend fest
- Er legt das Salär- und das Bonussystem zur Entschädigung der Mitglieder der Geschäftsleitung fest. Er beschliesst jährlich den Lohn und den Bonus der Mitglieder der Geschäftsleitung

Der Nominierungs- und Entschädigungsausschuss erstattet dem Verwaltungsrat jährlich Bericht über die Ergebnisse seiner Tätigkeit. In wichtigen Fällen wird der Verwaltungsrat umgehend informiert. In seiner Berichterstattung an den Verwaltungsrat ist der Nominierungs- und Entschädigungs-

ausschuss unabhängig und an keine anderen Weisungen gebunden.

Der Nominierungs- und Entschädigungsausschuss kann alle von ihm benötigten Informationen beschaffen und auch die dafür zuständigen Mitarbeitenden von CKW befragen. Die Berichterstattung erfolgt durch Informationen vor oder an den Sitzungen.

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Präsidenten zusammen, sooft es die Geschäfte erfordern, ebenso wenn ein Mitglied des Verwaltungsrats oder der Vorsitzende der Geschäftsleitung (CEO) unter Angabe der Gründe eine Sitzung verlangt. Über die Verhandlungen und Beschlüsse wird ein Protokoll geführt, das vom Präsidenten und vom Sekretär des Verwaltungsrats unterzeichnet wird.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend ist. Die Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der anwesenden Mitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit hat der Präsident den Stichentscheid. Sofern kein Mitglied die mündliche Beratung verlangt, können die Beschlüsse des Verwaltungsrats auch auf dem Zirkularweg gefasst werden. Dabei ist die Stimmabgabe unter Einhaltung der festgesetzten Frist schriftlich, per Fax oder auf elektronischem Weg zulässig. Das Ergebnis solcher Beschlüsse wird an der nächsten Verwaltungsratssitzung bekannt gegeben und im Sitzungsprotokoll festgehalten. Beschlussfassung und Wahlen erfolgen offen, sofern kein Mitglied geheime Stimmabgabe verlangt.

Der Verwaltungsrat trifft sich jährlich mindestens zu drei Sitzungen (Genehmigung Halbjahresabschluss, Budget, Jahresabschluss und Vorbereitung Generalversammlung). Je nach Dringlichkeit von anstehenden Geschäften werden weitere Sitzungen angesetzt oder Zirkularbeschlüsse gefasst. Im Berichtsjahr fanden vier Sitzungen statt. Die durchschnittliche Sitzungsdauer betrug rund zwei Stunden.

Die Traktanden für die Verwaltungsratssitzungen werden vom Präsidenten des Verwaltungsrats zusammen mit dem CEO erarbeitet. Die Unterlagen zu den einzelnen Traktanden werden jedem Mitglied in der Regel zehn Tage vor dem Sitzungstermin zusammen mit der Einladung zugestellt. Der CEO und die übrigen Mitglieder der Geschäftsleitung nehmen in der Regel an den Verwaltungsratssitzungen mit beratender Stimme teil.

3.5 Kompetenzregelung

Die Kompetenzen von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung bzw. CEO sind im Organisationsreglement festgelegt. Es beschreibt die von Gesetzes wegen unübertragbaren Aufgaben des Verwaltungsrats und delegiert alle anderen Ge-

schäftstätigkeiten an die Geschäftsleitung. Diese leitet, koordiniert und überwacht die gesamte Geschäftstätigkeit von CKW und der CKW-Gruppe vorbehaltlich der Zuständigkeit der Generalversammlung, des Verwaltungsrats oder der Verwaltungsausschüsse. Der Geschäftsleitung steht ein CEO vor, der für die Durchsetzung der Entscheide des Verwaltungsrats sowie der Entscheide, die er im Rahmen seiner Kompetenzen trifft, sorgt. Sie trifft sich in der Regel wöchentlich zu einer halbtägigen Sitzung.

Der Verwaltungsrat hat dem CEO im Wesentlichen folgende Kompetenzen übertragen:

- Genehmigung von Projekten und Bewilligung von Krediten; Investitionen und Veräusserungen von Sachanlagen und Immateriellen Anlagen; Erwerb, Belastung und Veräusserung von Grundstücken; Gründung von Gesellschaften, Erwerb und Veräusserung von Beteiligungen: budgetiert 12 Mio. Franken, ausserhalb Budget 3 Mio. Franken
- Eingehen langfristiger Verschuldung: 20 Mio. Franken
- Gewähren von Bürgschaften und Garantien: 12 Mio. Franken

Alle Geschäfte mit höher liegenden Beträgen sind dem Verwaltungsrat zur Genehmigung zu unterbreiten.

3.6 Informations- und Kontrollinstrumente gegenüber der Geschäftsleitung

Der CEO informiert den Verwaltungsrat periodisch über den allgemeinen Geschäftsgang, über Kennzahlen sowie besondere Geschäfte und Entscheide.

Der Verwaltungsrat verfügt hauptsächlich über folgende Instrumente zur Überwachung und Kontrolle der Geschäftsleitung:

- Schriftlicher Monatsbericht mit Kennzahlen; Budget-, Ist- und Vorschau-Werte inkl. Abweichungsanalysen und Kommentare
- Schriftliches, monatliches CKW-Informationsbulletin
- Schriftliches, vierteljährliches Kreditreporting
- Schriftlicher, interner Halbjahres- und Jahresbericht mit Kennzahlen, Vergleich Ist zu Budget und zu Vorjahr, Abweichungsanalysen und Kommentare
- Jährliche Genehmigung des Jahresbudgets
- Berichte der externen Revisionsstelle (siehe Ziffer 8)
- Informationen über die Berichte der internen Revision (siehe Ziffer 8)
- Risk-Management-Bericht: Das Risk Management Committee wird geleitet vom CFO, der den Verwaltungsrat über das Risk Management informiert. Dem CFO untersteht zudem das Risk Reporting an den Prüfungsausschuss, an die interne und externe Revision sowie an den CEO

- Jährlich zweimalige Teilnahme von Vertretern des Verwaltungsrats an einer Sitzung des Risk Management Committee
- Jährliche Genehmigung der abgeschlossenen, vom Verwaltungsrat bewilligten Kredite
- Jährlicher Compliance-Bericht
- Sonderberichte zu Partnerwerksbeteiligungen, Akquisitionen und Kooperationen
- Beizug von Mitgliedern der Geschäftsleitung zu den Sitzungen des Verwaltungsrats und der Ausschüsse gemäss Ziffer 3.4

4. Geschäftsleitung

4.1 Mitglieder der Geschäftsleitung

4.2 Tätigkeiten und Interessenbindungen

Die Geschäftsleitung setzt sich zusammen aus dem Vorsitzenden der Geschäftsleitung (CEO) und weiteren drei vom Verwaltungsrat bezeichneten Mitgliedern, die dem CEO unterstellt sind. Der CEO hat ihnen gegenüber Weisungsrecht und ist primärer Ansprechpartner des Verwaltungsrats.

Die Mandate der einzelnen Geschäftsleitungsmitglieder sind im Internet wie folgt abrufbar: http://www.ckw.ch/internet/ckw/de/investoren/corporate_governance.html.

Der Geschäftsleitung gehören folgende Personen an:

Andrew Walo (1963, CH und GB)

Dr. oec. publ.

Chief Executive Officer (CEO) und Vorsitzender der Geschäftsleitung seit 2004, Mitglied der Konzernleitung Axpo Holding AG seit 2004

- Forschungsassistent und wissenschaftlicher Mitarbeiter, Universität Zürich (1991–1994)
- Projekt- und Profitcenterleiter sowie General Manager im internationalen Gas- und Kombikraftwerksgeschäft des ABB-Konzerns (1994–1999)
- Divisionsleiter im internationalen Gasturbinengeschäft des Alstom-Konzerns (1999–2001)
- Geschäftsführer der SN Energie AG und der Kraftwerke Zervreila AG (2001–2004)

Heinz Beeler (1952, CH)

Dipl. El.-Ing. ETH

Mitglied der Geschäftsleitung seit 1993

- Projektierungsingenieur/Projektleiter «Leistungselektronische Systeme für Übertragungs- und Verteilsysteme» bei Brown Boveri & Cie. (BBC) (1978–1985)

- Ressortleiter/Profitcenterleiter Verkauf USV (Unterbrechungsfreie Stromversorgungs-Anlagen) bei BBC (1986–1987)
- Leiter Stabstelle Planung CKW (1987–1992)

Felix Graf (1967, CH und USA)

Dr. sc. nat. ETH

Mitglied der Geschäftsleitung seit 2011

- Doktorand an der ETH Zürich (1995–1998)
- Berater und Projektleiter bei McKinsey, Zürich/Amsterdam (1998–2002)
- Strategiechef Swisscom Fixnet, Triple Play Program Manager, Leiter Unterhaltungsdienste bei Swisscom (2002–2009)
- Teleclub, Chief Operating Officer (2010)

Beat Schlegel (1957, CH)

Dipl. Experte in Rechnungslegung und Controlling

Chief Financial Officer (CFO) und Mitglied der Geschäftsleitung seit 2005

- Verantwortlicher für das Rechnungswesen verschiedener Tochtergesellschaften und Partnerwerke von CKW (1983–1987)
- Leiter Finanzen CKW (1988–2004)

4.3 Managementverträge

Es bestehen keine Managementverträge zur Erfüllung von Führungsaufgaben mit Einzelpersonen oder Gesellschaften ausserhalb der CKW-Gruppe.

5. Entschädigungen, Beteiligungen und Darlehen

5.1 Inhalt und Festsetzungsverfahren der Entschädigungen

Der Verwaltungsrat bestimmt periodisch, letztmals im Jahr 2003, nach freiem Ermessen die Höhe der seinen Mitgliedern zukommenden Entschädigung. Der Nominierungs- und Entschädigungsausschuss begutachtet die Leistungen an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Ausschüsse und stellt allenfalls Änderungsanträge. Die Entschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats erfolgt in Form einer fixen Jahresentschädigung. Mitglieder eines Ausschusses erhalten je eine zusätzliche Entschädigung von 5'000 Franken. Weiter wird je Verwaltungsrats- und Ausschuss-Sitzung ein Sitzungsgeld von 300 Franken entrichtet sowie für ausserhalb der Stadt und Agglomeration Luzern wohnende Mitglieder fixe, distanzabhängige Reisespesen vergütet. Bezüglich Sachleistungen geniessen die im Versorgungsgebiet von CKW wohnenden Ver-

waltungsratsmitglieder die üblichen Mitarbeiterkonditionen für den Bezug von elektrischer Energie.

CKW kennt keine Abgangsentschädigung für zurücktretende Verwaltungsratsmitglieder.

Die Entschädigung der Geschäftsleitungsmitglieder setzt sich zusammen aus einem fixen Grundgehalt sowie einem variablen Gehaltsbestandteil von bis zu 40 Prozent für Geschäftsleitungsmitglieder und bis zu 50 Prozent für den Vorsitzenden der Geschäftsleitung (CEO). Der variable Anteil für die Geschäftsleitungsmitglieder (exkl. CEO) kann bei ausserordentlichen Leistungen im Rahmen des CKW-Kompetenzenmodells um maximal Faktor 0,2 höher ausfallen. Das fixe Grundgehalt und der variable Gehaltsbestandteil werden jährlich durch den Nominierungs- und Entschädigungsausschuss festgelegt. Der variable Gehaltsbestandteil ist zu 20 Prozent, für den CEO zu 40 Prozent, abhängig vom Erreichen finanzieller Kennzahlen, welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden. Diese betreffen die Rentabilität des gebundenen, investierten Kapitals sowie die Zunahme des Unternehmenswerts. 80 Prozent des variablen Gehaltsbestands, für den CEO 60 Prozent, sind abhängig von persönlichen Leistungszielen.

Pensionierte ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung geniessen für Sachleistungen dieselben Mitarbeiterkonditionen wie die übrigen Pensionierten. Es bestehen keine weiteren Formen von Entschädigungen.

Bei der Ausgestaltung der Entschädigungsgrundsätze für die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung haben bisher keine externen Berater mitgewirkt.

Die Entschädigungen von CKW an die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, deren Beteiligungen an CKW sowie allfällige Kredite/Darlehen von CKW an diese Personen sind unter Erläuterung 21 der Jahresrechnung der CKW AG ausführlich dargestellt.

6. Mitwirkungsrechte der Aktionäre

Die Vermögensrechte und die Mitwirkungsrechte der Aktionäre sind im Gesetz und in den Statuten geregelt.

6.1 Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung

Auf jede Aktie entfällt eine Stimme. Jeder Aktionär kann sich an der Generalversammlung mit schriftlicher Vollmacht durch einen im Aktienbuch mit Stimmrecht eingetragenen Aktionär vertreten lassen. Das Stimmrecht an gemeinschaftlich gehaltenen Aktien kann nur durch eine Person ausgeübt werden.

6.2 Statutarische Quoren

Die Generalversammlung fasst ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen, soweit nicht das Gesetz oder die Statuten abweichende Bestimmungen enthalten. Es bestehen zurzeit keine statutarischen Regelungen, welche vom Gesetz abweichen.

6.3 Einberufung der Generalversammlung

Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt gemäss den gesetzlichen Bestimmungen.

6.4 Traktandierung

Aktionäre, die Aktien im Nennwert von 20'000 Franken vertreten, können die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Sie haben ein entsprechendes Begehren spätestens sechs Wochen vor einer Generalversammlung dem Verwaltungsrat schriftlich unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge mitzuteilen.

6.5 Eintragung im Aktienbuch

Für die Bestimmung der Teilnahme- und Vertretungsbezeichnung an der Generalversammlung ist der Stand der Eintragung der Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch massgebend.

Grundsätzlich sind die am Stichtag im Aktienbuch mit Stimmrecht eingetragenen Aktionäre an der Generalversammlung teilnahme- und stimmberechtigt. Als Stichtag gilt der fünfte Arbeitstag vor dem Datum der Generalversammlung.

7. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen

7.1 Angebotspflicht

Erwerber von Aktien von CKW sind nicht zu einem öffentlichen Kaufangebot gemäss Art. 32 und Art. 52 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel verpflichtet (Opting-out-Klausel).

7.2 Kontrollwechselklauseln

Es bestehen keine Vereinbarungen oder Pläne zugunsten der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für den Fall von Kontrollwechseln.

8. Revisionsstelle

8.1 Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors der gesetzlichen externen Revisionsstelle

Die Generalversammlung wählt jeweils für ein Jahr eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen als Revisionsstelle im Sinne von Art. 727 ff. OR mit den vom Gesetz umschriebenen Rechten und Pflichten.

Die KPMG AG wurde an der ordentlichen Generalversammlung 1992 aufgrund der Bestimmungen des neuen Aktienrechts als Revisionsstelle gewählt und hat dieses Amt seither ununterbrochen ausgeübt. Vor 1992 war die KPMG AG bereits jahrzehntelang als unabhängige Büchersachverständige für CKW tätig. Der leitende Revisor ist seit dem Geschäftsjahr 2010/11 für das CKW-Mandat verantwortlich. Der Rotationsrhythmus für den leitenden Revisor beträgt sieben Jahre und entspricht damit der gesetzlichen Regelung gemäss Art. 730a Abs. 2 OR.

8.2 Revisionshonorar

Für die Prüfung des Einzelabschlusses und der konsolidierten Jahresrechnung 2011/12 sind in der Finanzbuchhaltung von CKW 329'000 Franken verbucht.

8.3 Zusätzliche Honorare

Die KPMG AG hat im Geschäftsjahr 2011/12 keine sonstigen Dienstleistungen erbracht.

8.4 Aufsichts- und Kontrollinstrumente gegenüber der Revision

Aufsichtsorgan der externen und der internen Revisionsstelle ist der Prüfungsausschuss des Verwaltungsrats (siehe auch unter Ziffer 3.4). Er beurteilt jährlich eingehend die Arbeit und die Unabhängigkeit der Revisionsstelle und unterbreitet dem Verwaltungsrat einen Vorschlag zur Wahl des externen Prüfers durch die Generalversammlung. Weiter vergibt der Prüfungsausschuss Non-Audit-Aufträge an die externe Revisionsstelle. Mindestens einmal jährlich informiert die externe Revisionsstelle auf Basis eines umfassenden Berichts über die Revisionsergebnisse. Zudem lässt sich der Prüfungsausschuss von der externen Revision die Revisionspläne sowie allfällige Anträge zur Verbesserung des Internen Kontrollsystems vorlegen. Im Berichtsjahr nahm die externe Revisionsstelle an zwei Sitzungen des Prüfungsausschusses teil.

Die interne Revision wird bei allen Gesellschaften der CKW-Gruppe von der PricewaterhouseCoopers AG (PwC) wahrgenommen. Diese prüft im Auftrag des Verwaltungsratspräsidenten oder des CEO in Absprache mit dem Präsidenten des Prüfungsausschusses die Effektivität sowie die Effizienz der betrieblichen Abläufe. Sie erstattet schriftlichen Bericht an den

Präsidenten des Verwaltungsrats und an den Prüfungsausschuss. Im Berichtsjahr nahm die interne Revisionsstelle an keiner Sitzung des Prüfungsausschusses teil. Der Verwaltungsrat wird mündlich über die Ergebnisse informiert.

9. Informationspolitik

CKW informiert ihre Aktionäre, Investoren und andere Interessierte umfassend, zeitgerecht und regelmässig. Ausführlich informiert CKW über ihre Geschäftstätigkeit in ihren Geschäfts- (Januar) und Halbjahresberichten (Juni), an der Bilanzmedienkonferenz (Dezember) sowie an der Generalversammlung (letzter Freitag im Januar). Offizielles Publikationsorgan ist das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB). Wichtige Informationen werden den Aktionären und interessierten Personen auf Wunsch direkt durch Postsendung oder E-Mail zugestellt. Die Anmeldung für diese Dienstleistung erfolgt über diesen Link: https://www.ckw.ch/internet/ckw/de/investoren/formular_investorennews.html. Die Anmeldung für das Push-System für Meldungen im Zusammenhang mit der Ad-hoc-Publizität erfolgt ebenfalls über diesen Link: https://www.ckw.ch/internet/ckw/de/investoren/formular_investorennews.html. Die entsprechenden Meldungen aus dem Pull-System können im Internet wie folgt abgerufen werden: <http://www.ckw.ch/internet/ckw/de/medien/news.html>. Das laufend aktualisierte Internetangebot sowie Medienmitteilungen über wichtige Ereignisse runden die Kommunikation ab.

10. Wesentliche Änderungen zwischen Bilanzstichtag und Redaktionsschluss dieses Berichts

Es gibt keine wesentlichen Änderungen.

Kontakt

Centralschweizerische Kraftwerke AG
Täschmattstrasse 4, Postfach, 6002 Luzern
Telefon 041 249 51 11
Telefax 041 249 52 22
Internet www.ckw.ch
E-Mail ckw@ckw.ch

Simona Gambini
Leiterin Corporate Communications
Telefon 041 249 52 01
E-Mail simona.gambini@ckw.ch

Aktienregister

Centralschweizerische Kraftwerke AG
Aktienregister
c/o Nimbus AG
Ziegelbrückstrasse 82
Postfach
8866 Ziegelbrücke



Impressum

Herausgeber

Centralschweizerische Kraftwerke AG

Redaktion

Centralschweizerische Kraftwerke AG
Corporate Communications

Infel AG
Militärstrasse 36, Zürich

Konzept/Gestaltung

Infel AG, Militärstrasse 36, Zürich

Fotos

Jorma Müller, Herbert Zimmermann

Bildbearbeitung

NC AG, Urdorf

Druck

Multicolor Print AG, Baar

Disclaimer

Dieses Dokument kann gewisse zukunftsgerichtete Aussagen zu den Geschäftsaktivitäten, der Entwicklung und der Wirtschaftlichkeit der CKW-Gruppe beinhalten. Solche Aussagen hängen von einer Vielzahl von Risiken, Unsicherheiten und anderen wichtigen Faktoren ab, welche dazu führen können, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate erheblich von den in diesem Dokument gemachten Aussagen abweichen. Ausserhalb der gesetzlichen Vorschriften übernimmt CKW keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren.




Centralschweizerische Kraftwerke AG
Täschmattstrasse 4, 6015 Luzern

Postadresse:

Postfach, 6002 Luzern, Schweiz
Telefon +41 41 249 51 11
Telefax +41 41 249 52 22
ckw@ckw.ch

www.ckw.ch

Ein Unternehmen der  axpo