

# Konzern- Finanzbericht

# 2019

der BayWa AG

**BayWa**

# Inhalt

1	Konzern- lagebericht	01	Überblick
		03	Grundlagen des Konzerns
		13	Wirtschaftsbericht
		34	Prognosebericht
		38	Chancen- und Risikobericht
		50	Vergütungsbericht
		52	Übernahmerelevante Angaben – Bericht- erstattung nach § 315a HGB
<hr/>			
2	Konzern- abschluss	54	Konzernbilanz
		56	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
		57	Überleitung zum Konzern-Gesamtergebnis
		58	Konzern-Kapitalflussrechnung
		60	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
		62	Konzernanhang
		159	Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes der BayWa AG (Anlage zum Konzernanhang)
		172	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
		173	Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
<hr/>			
3	Weitere Angaben	179	Bericht des Aufsichtsrats
		183	Corporate-Governance-Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung
			Finanzkalender

---

## Impressum

### Projektleitung und Redaktion

BayWa AG, München  
PR/Corporate Communications/Public Affairs

### Text

BayWa AG, München  
Corporate Finance & Accounting/Investor Relations  
PvF Investor Relations Peters von Flemming & Partner,  
Frankfurt am Main

### Weitere Informationen

BayWa AG  
Investor Relations  
Arabellastraße 4  
81925 München  
Telefon +49 89 9222-3887  
Telefax +49 89 9212-3887  
E-Mail investorrelations@baywa.de

Die BayWa im Internet: [www.baywa.com](http://www.baywa.com); [www.baywa.de](http://www.baywa.de)

© BayWa AG, München

### Sprachversionen

Dieser Konzernfinanzbericht liegt in deutscher und englischer Sprache vor.  
Beide Sprachfassungen sind auch im Internet unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) verfügbar.

# Konzernlagebericht der BayWa AG für das Geschäftsjahr 2019

## Hinweis zu diesem Bericht

Der Konzernlagebericht der BayWa AG wurde für das Berichtsjahr 2019 überarbeitet. Ziel ist eine Straffung gemäß der Leitlinie der Wesentlichkeit. Darüber hinaus wurde die Reihenfolge der Kapitel zur Erhöhung der logischen Stringenz geringfügig verändert. Die Abschnitte „Nachhaltigkeit“ und „Mitarbeiter“ wurden in das Kapitel „Grundlagen des Konzerns“ zwischen die Abschnitte „Steuerungssystem“ und „Forschung und Entwicklung“ verlagert. Die Abschnitte „Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf“ und „Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns“ wurden als zusammenfassende Aussagen an das Ende des Wirtschaftsberichts verschoben. Innerhalb der Berichterstattung über die Segmente wurde das Segment Energie aufgrund seiner hohen wirtschaftlichen Bedeutung für den BayWa Konzern an den Anfang gestellt. An den Wirtschaftsbericht schließen mit Prognosebericht und Chancen- und Risikobericht die in die Zukunft gerichteten Lageberichtsbestandteile an. Der Konzernlagebericht schließt dann mit dem Vergütungsbericht und den formalen Inhalten zu „Übernahmerelevante Angaben“.

## Überblick

Der BayWa Konzern hat sich im Jahr 2019 insgesamt positiv entwickelt. Die für das Berichtsjahr gesetzten Konzernziele wurden erreicht. Allerdings war ein differenzierter Geschäftsverlauf in den Segmenten zu verzeichnen. Das Segment Energie entwickelte sich insgesamt wesentlich besser als erwartet. Dazu trug vor allem das Geschäftsfeld Regenerative Energien bei, das sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis neue Bestmarken erreichte. Auch das Geschäftsfeld Klassische Energie übertraf die für das Geschäftsjahr 2019 gesetzten Ziele. Das Segment Bau entwickelte sich im Berichtsjahr ebenfalls besser als geplant. Dagegen ist die wirtschaftliche Lage im Segment Agrar nicht zufriedenstellend. Angesichts der hohen Bedeutung dieser Geschäftsaktivitäten für den BayWa Konzern besteht hier Handlungsbedarf, um die Profitabilität spürbar zu steigern. Der BayWa Konzern hat im Jahr 2019 einmal mehr von seinen breit diversifizierten Geschäftstätigkeiten und der strategischen Ausrichtung auf die internationalen Märkte sowie auf zukunftsorientierte Geschäftsfelder und -modelle profitiert.

Die positive Geschäftsentwicklung im Segment Energie wurde im Jahr 2019 von beiden Geschäftsfeldern getragen. Insgesamt lag der Umsatz des Segments Energie mit 4.474,3 Mio. Euro um 505,8 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich um 32,7 Prozent auf 127,4 Mio. Euro und erreichte damit einen neuen Rekordwert. Das Geschäftsfeld Regenerative Energien hat die für das Gesamtjahr geplanten Projektentwicklungen und -verkäufe signifikant übertroffen. Die Verkäufe von Anlagen haben sich im Berichtsjahr mit einer Leistung von insgesamt 911,6 Megawatt (MW) (Vorjahr: 453,0 MW) mehr als verdoppelt und erreichten einen neuen Höchstwert. Insgesamt nahm der Umsatz um 29,1 Prozent auf 1.975,3 Mio. Euro zu. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erreichte im Berichtsjahr mit 101,0 Mio. Euro einen neuen Bestwert, nach 72,5 Mio. Euro im Vorjahr. Die Verbesserung sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis ist vor allem auf die stark gestiegenen Projektverkäufe und das Wachstum im Solarhandel zurückzuführen. Das Geschäftsfeld Klassische Energie wurde 2019 von einem starken Nachfrageanstieg bei Wärmeenergieträgern geprägt: Im Wesentlichen durch die höheren Absatzmengen im Wärmegeschäft stieg der Umsatz des Geschäftsfelds im Berichtsjahr um 2,5 Prozent auf 2.499,0 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich vor allem aufgrund

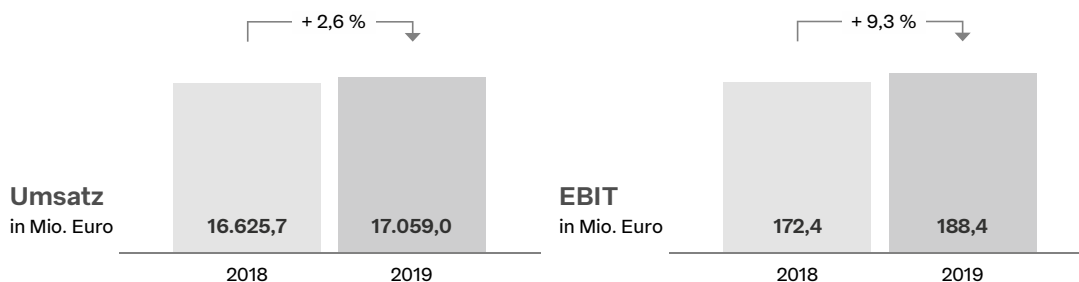
guter Margen im Heizöl- und Kraftstoffgeschäft um 12,3 Prozent auf 26,4 Mio. Euro und erreichte damit ein neues Rekordniveau.

Im Segment Agrar verringerte sich der Umsatz leicht um 1,4 Prozent auf 10.857,5 Mio. Euro und das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) ging geringfügig um 3,5 Mio. Euro auf 96,6 Mio. Euro zurück. Dabei verlief die Entwicklung in den Geschäftsfeldern heterogen. Im Geschäftsfeld BAST ging das Umschlagsvolumen von Getreide und Ölschroten im Geschäftsjahr 2019 vor allem als Folge der Einstellung des Irangeschäfts sowie des Handelsstreits zwischen den USA und China um 1,6 Mio. Tonnen auf knapp 25,0 Mio. Tonnen zurück. Der Umsatz des Geschäftsfelds BAST verringerte sich mengen- und preisbedingt um 7,8 Prozent auf 4.875,8 Mio. Euro. Im Ergebnis wirkten sich vor allem Forderungsausfälle im Zusammenhang mit der sanktionsbedingten Einstellung des Brotgetreidegeschäfts mit dem Iran und das geringere Handelsvolumen aus. Insgesamt ging das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Geschäftsfelds 2019 um 12,0 Mio. Euro auf 19,1 Mio. Euro zurück. Der Obstabsatz des BayWa Konzerns erhöhte sich im Jahr 2019 um gut 8 Prozent auf 380.550 Tonnen. Dabei verzeichnete das inländische Geschäft eine positive Entwicklung. Dagegen fiel das Erntevolumen der neuseeländischen Tochtergesellschaft T&G Global Limited bei Äpfeln aufgrund von Unwetterereignissen um knapp 23 Prozent geringer aus als im Vorjahr. Das Geschäftsfeld Global Produce erzielte 2019 ein moderates Umsatzwachstum um 4,5 Prozent auf 843,9 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich im Jahr 2019 gegenüber dem Vorjahreswert um 9,7 Mio. Euro auf 36,9 Mio. Euro. Darin enthalten ist allerdings ein Sonderertrag aus dem Verkauf einer Immobilie von T&G Global, der die schlechtere operative Entwicklung überkompensiert hat. Im Geschäftsfeld Agrar nahm das Handelsvolumen mit Getreide, Ölsaaten und -schroten im Berichtsjahr um 12,5 Prozent auf knapp 7,3 Mio. Tonnen zu. Der Umsatz erhöhte sich im Wesentlichen mengenbedingt um 4,7 Prozent auf 3.454,4 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Geschäftsfelds verbesserte sich auf 7,8 Mio. Euro. Diese Steigerung ist in einem anhaltend schwierigen Marktumfeld vor allem auf Restrukturierungsmaßnahmen in den Vorjahren zurückzuführen. Das Landtechnikgeschäft der BayWa konnte das Rekordniveau des Vorjahres im Jahr 2019 nicht wieder erreichen. Der Verkauf von Neumaschinen ging im Jahr 2019 um 4,1 Prozent auf 4.617 Traktoren zurück. Positiv entwickelten sich dagegen der Absatz von Maschinen und Zubehör in den Bereichen Flüssigdüngentechnik und das Servicegeschäft. Der Umsatz des Geschäftsfelds Technik stieg um 3,8 Prozent auf 1.683,4 Mio. Euro. Demgegenüber ging das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) nach dem überaus starken Anstieg im Vorjahr (plus 83,9 Prozent) im Berichtsjahr auf 32,8 Mio. Euro zurück (minus 10,4 Prozent).

Der Geschäftsverlauf im Baustoffhandel wurde in Deutschland von der im gesamten Jahresverlauf guten Baukonjunktur und den milden Witterungsverhältnissen sowohl im Frühjahr als auch im Spätherbst 2019 begünstigt. Der Umsatz des Segments Bau erhöhte sich im Jahr 2019 mengen- und preisbedingt um 5,3 Prozent auf 1.702,8 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Segments konnte um 3,2 Prozent auf 32,1 Mio. Euro gesteigert werden. Neben der positiven Absatzentwicklung trugen vor allem die erfolgreiche Erweiterung des margenstarken Eigenmarkensortiments sowie die Vernetzung des digitalen mit dem stationären Vertriebskanal durch Click & Collect im Zuge der Positionierung als integrierter Multispezialist zur Ergebnisverbesserung bei.

Der Umsatz des Segments Innovation & Digitalisierung lag im Berichtsjahr mit 10,6 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 10,7 Mio. Euro). Das Segment weist plangemäß ein negatives operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) von 14,6 Mio. Euro (Vorjahr: minus 12,3 Mio. Euro) aus. Ursächlich dafür waren im Berichtsjahr u. a. erhöhte Marketingaufwendungen im Zusammenhang mit der Agritechnica und mit dem Aufbau zusätzlicher Entwicklungs- und Vertriebskapazitäten.

### BayWa Konzern



Insgesamt erzielte der BayWa Konzern 2019 einen Umsatz von 17.059,0 Mio. Euro und damit eine Steigerung um 2,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Das EBIT verbesserte sich um 9,3 Prozent auf 188,4 Mio. Euro. Die Ergebnissteigerung ist vor dem Hintergrund zu werten, dass im Berichtsjahr die Belastung aus der Beendigung des Kartellverfahrens Pflanzenschutz in Höhe von 68,6 Mio. Euro verarbeitet wurde. Diese Ergebnisbelastung wurde durch Erträge aus Beteiligungsverkäufen nahezu kompensiert. Gleichzeitig enthält das Ergebnis summierte Einmalbelastungen in Höhe von knapp 15 Mio. Euro für diverse Projekte wie beispielweise die Vorbereitung einer Kapitalerhöhung bei der BayWa r.e., Restrukturierungsmaßnahmen, Portfoliobereinigungen und die abschließenden Rechtskosten im Zusammenhang mit der Beilegung des Kartellverfahrens. Der Konzernjahresüberschuss erhöhte sich aufgrund der operativen Ergebnisverbesserung um 11,3 Prozent auf 61,1 Mio. Euro. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung eine Erhöhung der Dividende um 0,05 Euro auf 0,95 Euro je Aktie vor.

## Grundlagen des Konzerns

### Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

#### Der BayWa Konzern

2019	Umsatz (in Mio. Euro)	Mitarbeiter (im Jahresdurchschnitt)
Energie	4.474,3	2.812
Agrar	10.857,5	10.580
Bau	1.702,8	4.371
Innovation & Digitalisierung	10,6	198
Sonstige Aktivitäten	13,7	870
<b>Gesamt</b>	<b>17.059,0</b>	<b>18.831</b>

Die BayWa AG wurde 1923 gegründet und hat ihren Hauptsitz in München. Aus ihren Wurzeln im genossenschaftlichen Landhandel heraus hat sich die BayWa durch stetiges Wachstum und kontinuierlichen Ausbau des Leistungsspektrums zu einem integrierten Lösungsanbieter und Projektentwickler mit den Kernsegmenten Energie, Agrar und Bau weiterentwickelt. Die Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns umfasst die Projektierung, den Groß- und Einzelhandel und die Logistik sowie umfangreiche ergänzende Beratungs- und Dienstleistungen. Der geschäftliche Schwerpunkt liegt in Europa und wird durch bedeutende Aktivitäten in den USA und in Neuseeland sowie Geschäftsbeziehungen von Asien bis Südamerika zu einem internationalen Handels- und Beschaffungsnetzwerk erweitert. Der BayWa Konzern hat selbst oder über Beteiligungen eingetragene Firmensitze in 44 Ländern.

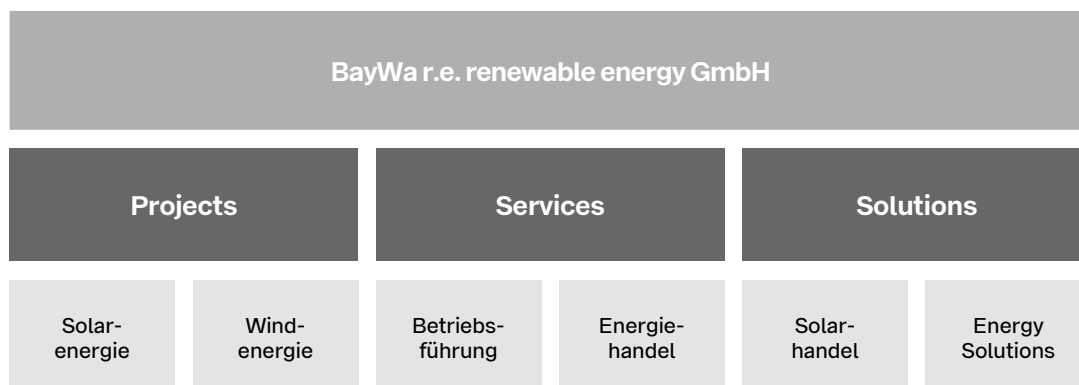
Die BayWa AG führt ihre Geschäfte in den drei operativen Segmenten und dem Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung sowohl direkt als auch über ihre Tochterunternehmen, die in den Konzernabschluss einbezogen sind. Insgesamt umfasst der BayWa Konzern neben der Muttergesellschaft BayWa AG 342 vollkonsolidierte Beteiligungen. Darüber hinaus werden 26 Unternehmen nach der Equity-Methode in den Abschluss der BayWa einbezogen.

#### Segment Energie

Das Segment Energie trug im Geschäftsjahr 2019 einen Anteil von knapp 26 Prozent zum Konzernumsatz bei. Die Geschäftsaktivitäten des Segments unterteilen sich in das Geschäftsfeld Regenerative Energien, das in der BayWa r.e. renewable energy GmbH gebündelt ist, sowie das Geschäftsfeld Klassische Energie.

## Regenerative Energien

Unter dem Dach der BayWa r.e. renewable energy GmbH (BayWa r.e.) deckt der Konzern wesentliche Teile der Wertschöpfungskette bei den regenerativen Energien ab. Dabei verfolgt die BayWa r.e. eine dreifache Diversifizierungsstrategie ihres Geschäftsportfolios: nach Ländern, nach Energieträgern und nach Geschäftsaktivitäten. Die Geschäftsaktivitäten gliedern sich in die drei Bereiche Projects, Services und Solutions.



Der Bereich Projects befasst sich weltweit mit der Planung, Projektierung und dem Bau von Wind- und Solarenergieanlagen sowie der Veräußerung der betriebsfertigen Anlagen. Der Bereich Bioenergie wurde mit dem Verkauf der BMH Biomethan GmbH ausgegliedert. Der Bereich Services umfasst planerische und technische Dienstleistungen, die Versorgung mit Verbrauchsmaterialien, die technische und kaufmännische Betriebsführung, die Instandhaltung der Anlagen sowie den Energiehandel. Niederlassungen in Europa und Südostasien ermöglichen für die internationalen Kunden der BayWa r.e. einen 24-Stunden-Service. Weltweit werden derzeit Anlagen mit einer installierten Leistung von rund 8,3 Gigawatt (GW) betreut. Im Energiehandel vermarktet die BayWa r.e. Strom, Gas und Wärme aus erneuerbarer Erzeugung. Insgesamt belief sich das Volumen in der Direktvermarktung im Jahr 2019 auf 3,5 GW. Im Bereich Solutions werden Photovoltaiksysteme und -komponenten vertrieben und maßgeschneiderte Energielösungen für die Energieversorgung von Gewerbe- und Industriekunden entwickelt. Das Geschäftsfeld Regenerative Energien ist seit seiner Gründung stark international ausgerichtet, um die Abhängigkeit von einzelnen Ländermärkten zu verringern. Die BayWa r.e. ist heute in Europa, in Nordamerika, der Region Asien-Pazifik sowie in Afrika vertreten – insgesamt in 26 Ländern.

## Klassische Energie

Im Geschäftsfeld Klassische Energie vertreibt die BayWa im Wesentlichen Heizöl, Holzpellets sowie Kraft- und Schmierstoffe vorwiegend in Bayern, Baden-Württemberg, Hessen, Sachsen und in Österreich. Im Wärmegeschäft erfolgt der Vertrieb von Brennstoffen hauptsächlich über eigene Büros. Diesel- und Ottokraftstoffe sowie AdBlue werden über insgesamt 125 eigene Tankstellen und Partnerstationen in Deutschland verkauft. Zudem beliefert die BayWa Wiederverkäufer sowie Großabnehmer mit Kraft- und Brennstoffen sowie AdBlue. In Österreich werden weitere Tankstellen über Tochtergesellschaften geführt. Die Konzerngesellschaft GENOL Gesellschaft m.b.H. (ehemals: GENOL Gesellschaft m.b.H. & Co KG) versorgt als Großhändler genossenschaftliche Tankstellen. Ergänzend zum Tankstellenbetrieb bietet die BayWa eine Flottentankkarte an. Deutschlandweit stehen den Nutzern der BayWa Tankkarte mittlerweile rund 2.500 Tankstellen zur Verfügung. Kunden mit Elektroautos können ihre Fahrzeuge mit der BayWa Tankkarte in Deutschland an über 17.000 und in Europa an rund 55.000 Ladepunkten aufladen. Schmierstoffe vertreibt die BayWa an Gewerbe- und Industriekunden sowie an Landwirte und Betreiber von Blockheizkraftwerken. Über die digitale Plattform Interlubes werden Schmierstoffe und Betriebsmittel aller bedeutenden Hersteller und Marken an B2B-Anwender aus den Bereichen Gewerbe, Industrie, Kommunen, Transportbranche sowie Land- und Forstwirtschaft auch online vermarktet.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurden die Aktivitäten des Geschäftsfelds Klassische Energie in die fünf Bereiche Schmierstoffe, Heizöl und Diesel, Holzpellets, Contracting sowie die Mobility Solutions GmbH neu strukturiert. Das Schmierstoffgeschäft umfasst den Handel mit der Marke TECTROL sowie umfangreiche Anwendungen und Servicepakete für Fokuskunden, wie beispielsweise Betreiber von Biogasmotoren, und Gewerbekunden. Der Bereich Diesel und Heizöl beliefert Landwirte und Gewerbekunden – einschließlich Baustellen- und Hofbetankungen – mit Diesel und Heizöl. Der Bereich Holzpellets umfasst neben der

Produktion in der Tochtergesellschaft WUN Pellets GmbH den Vertrieb von Holzpellets an private Verbraucher und Gewerbekunden. Im Contracting liegt der Schwerpunkt auf Energielösungen in den Bereichen Biomasse, Blockheizkraftwerke und Gas für die Hotellerie, die Kommunen und den Wohnungsbau in Süddeutschland. Die Mobility Solutions GmbH untergliedert sich in die drei Bereiche Light Vehicle, Heavy Vehicle und Digital Mobility. Der Bereich Light Vehicle umfasst die Elektromobilität und treibt die Projektierung und den Ausbau der Ladeinfrastruktur voran. Der Bereich Heavy Vehicle baut ein Tankstellennetz für flüssiges Erdgas (Liquefied Natural Gas – LNG) als CO<sub>2</sub>-optimierte Alternative für den Schwerlastverkehr auf. Digital Mobility bietet die komplette Systematik mit Tank- und Ladekarte, zugehöriger App sowie Abrechnung für Kunden und, als sogenanntes White-Label-System, auch für Dritte an.

## Segment Agrar

Auf das Segment Agrar entfielen 2019 rund 64 Prozent des Konzernumsatzes. Das Segment gliedert sich in die vier Geschäftsfelder BayWa Agri Supply & Trade (BAST), Global Produce, Agrar und Technik und deckt damit wesentliche Teile der Wertschöpfungskette vom Feld bis zur Vermarktung der Erzeugnisse ab.

### BAST

Das Geschäftsfeld BayWa Agri Supply & Trade (BAST) ist als Supply Chain Manager vom Einkauf über die Logistik bis zum Vertrieb tätig. Es bündelt die standortübergreifenden Aktivitäten, insbesondere den internationalen Handel mit Getreide, Ölschrotten und Spezialitäten. Hauptkundengruppen sind Getreide- und Ölmühlen, Stärke- und Futtermittelhersteller, Mälzereien und Brauereien sowie Hersteller von Biokraftstoffen. Für die Beschaffung und Vermarktung der Erzeugnisse verfügt die BayWa über ein weltweites Handelsnetzwerk sowie eigene Binnen- und Tiefseehäfen.

### Global Produce

In Deutschland ist die BayWa einer der führenden Einzelvermarkter von Tafelkernobst für den Lebensmittelgroß- und -einzelhandel und Anbieter von Kernobst aus ökologischem Anbau. An ihren 5 Standorten am Bodensee und am Neckar erfasst, sortiert, lagert, verpackt und bedient die BayWa als Vertragsvermarkter für Obst Kunden im In- und Ausland. Im internationalen Handel mit Frischeprodukten ist die BayWa über ihre neuseeländische Tochtergesellschaft T&G Global Limited (T&G Global) tätig. T&G Global unterhält internationale Handelsbeziehungen nach Amerika, Asien, Australien und Europa. Die Vermarktung von Tafelkernobst sowohl aus der nördlichen und südlichen Hemisphäre versetzt die BayWa in die Lage, die ihre Handelspartner ganzjährig mit erntefrischer Ware zu versorgen, ihr Sortiment zu erweitern und Absatzchancen für deutsches Obst auf den internationalen Wachstumsmärkten zu nutzen.

Über die vorhandenen Vertriebsstrukturen von T&G Global und deren Beteiligungsgesellschaften erschließt die BayWa vor allem in Asien zusätzliche Absatzmärkte. Durch ihre Mehrheitsbeteiligung an der niederländischen TFC Holland B.V. (TFC) erweitert die BayWa ihr Portfolio um exotische Obstspezialitäten, insbesondere im Wachstumsmarkt für „ready-to-eat“-Produkte die zu einer Stärkung der Position als internationaler Obst- und Kernobstanbieter führt. TFC hat langjährige internationale Handelsbeziehungen in sämtliche Beschaffungsmärkte für Tropenfrüchte – hauptsächlich für Avocados und Mangos – sowie zum europäischen Lebensmitteleinzelhandel. Darüber hinaus produziert die BayWa Tochtergesellschaft Al Dahra BayWa Agriculture LLC Fruchtgemüse in Klimagewächshäusern in den Vereinigten Arabischen Emiraten für den lokalen Markt. Durch Zukäufe und Beteiligungen ist das Geschäftsfeld Global Produce international ausgerichtet und bietet eine breite Palette von Kernobst bis zu exotischen Obstspezialitäten. Aufgrund der zunehmenden Konzentration im Lebensmittelgroß- und -einzelhandel spielt die Differenzierung im Wettbewerb über ein attraktives diversifiziertes Produktportfolio mit Spezialitäten eine immer bedeutendere Rolle.

### Agrar

Das Geschäftsfeld Agrar deckt insbesondere die Wertschöpfungsstufen Erfassung, Vertrieb und Service für die landwirtschaftlichen Betriebe ab. Es versorgt die Landwirte über das gesamte Anbaujahr mit Betriebsmitteln wie Saatgut, Dünge-, Pflanzenschutz- sowie Futtermitteln und übernimmt die Erfassung und regionale Vermarktung der Ernte. Für die Ernteerfassung unterhält die BayWa in ihren Kernregionen ein Netz von 177 leistungsfähigen Standorten mit hohen Transport-, Umschlags- und Lagerkapazitäten. Sie dienen einer reibungslosen Warenanlieferung, Qualitätsprüfung, Aufbereitung, fachgerechten Lagerung und Pflege der Agrarerzeugnisse. Die Vermarktung erfolgt über eigene Handelsabteilungen sowohl an lokale, regionale,

nationale und internationale Abnehmer der Lebensmittelindustrie als auch an den Groß- und Einzelhandel. Neben ihren Leistungen für die konventionelle Landwirtschaft baut die BayWa ihr Angebot im Öko-Bereich und die Vermarktungsstrukturen für ökologisch erzeugte Produkte in den Regionen schrittweise aus. Jüngstes Beispiel ist der Agrarstandort Heilbronn, der seit Sommer 2019 auch für die Erfassung von ökologisch produzierten Agrarerzeugnissen zugelassen ist. Zudem sind rund 130 Standorte der BayWa für den Handel von Betriebsmitteln für die ökologische Landwirtschaft zertifiziert. Darüber hinaus ist die BayWa Mitglied im Biokreis, dem viertgrößten Bio-Anbauverband in Deutschland, und lizenzierter Nutzer des Bayerischen Bio-Siegels.

Das Agrargeschäft konzentriert sich aufgrund historisch gewachsener Strukturen in Deutschland vor allem auf die Regionen Bayern, Baden-Württemberg, Mecklenburg-Vorpommern, Thüringen, Sachsen, Sachsen-Anhalt und südliches Brandenburg. Der Fokus der Weiterentwicklung des deutschen Agrargeschäfts der BayWa liegt auf der Standortmodernisierung, der Prozessoptimierung in der Logistikkette, dem Ausbau von E-Commerce-Angeboten sowie der Mitarbeiterentwicklung. Durch die Ausweitung ihrer digitalen Angebote, wie beispielsweise das BayWa Portal für die Landwirtschaft, gewinnt die BayWa zudem auch über die angestammten Regionen hinaus neue Kunden. In Österreich ist die BayWa durch ihre Tochtergesellschaft RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft (RWA) mit 450 genossenschaftlichen Lagerhausstandorten flächendeckend vertreten. Bei Agrarerzeugnissen setzt sich das Wettbewerbsumfeld aus einer Vielzahl privater mittelständischer Handelsunternehmen zusammen, die überwiegend lokal tätig sind. Dagegen sind im Betriebsmittelgeschäft auch mehrere Großhandelsunternehmen überregional aktiv. Insgesamt ist die BayWa das umsatzstärkste Agrarhandelsunternehmen in Deutschland.

## Technik

Das Geschäftsfeld Technik bietet ein Vollsortiment von Maschinen, Geräten und Anlagen für sämtliche Bereiche der Landwirtschaft. Wichtige Kundengruppen sind darüber hinaus Forstwirte, Kommunen und gewerbliche Kunden. Neben Traktoren und Mähreschern umfasst die Angebotspalette Spezialfahrzeuge mit flexiblen Einsatzmöglichkeiten für Kommunen, Kehrfahrzeuge, mobile Anlagen zur Holzerkleinerung sowie Flurförderfahrzeuge für die Kommunalwirtschaft und gewerbliche Betriebe. Für die Forstwirtschaft reicht das Angebot von Großgeräten wie Forstraktoren, Holzspaltern, Holzhackmaschinen, Forstfräsen und -mulchern, Seilwinden und Wegebaumaschinen über Kleingeräte wie Motorsägen und Freischneider bis hin zur erforderlichen Schutzbekleidung. Daneben werden Reparatur und Service für die Maschinen und Geräte über ein Werkstattnetz mit 281 Standorten und 711 mobile Servicefahrzeuge sichergestellt.

Der Geschäftsbereich Agrartechnik umfasst das Produktmanagement für Neumaschinen insbesondere der Marken von AGCO – Fendt, Massey Ferguson, Challenger sowie Valtra – und die internationalen Vertriebsaktivitäten. Daneben steht organisatorisch gleichberechtigt der Vertrieb und Service von CLAAS über die gemeinsamen Beteiligungsgesellschaften. Der Geschäftsbereich Technik Spezialbereiche gliedert sich in die Produktkategorien Kommunalwirtschaft, Forstwirtschaft, Innenwirtschaft und Bewässerungstechnologien. Für die Produkte der Hersteller AGCO und CLAAS betreibt die BayWa in Süd- und Ostdeutschland sowie in den Niederlanden ein nach Herstellermarken spezialisiertes Netz eigener Werkstätten. Daneben hat die BayWa in Deutschland in den vergangenen Jahren eigene Vertriebsstrukturen für Produkte der Marke Massey Ferguson neu aufgebaut, um deren Marktanteile zu steigern. Der Produktverkauf wird durch den Handel mit Ersatzteilen sowie mobile Servicefahrzeuge für Wartungs- und Reparaturleistungen ergänzt. Darüber hinaus vermarktet die BayWa Gebrauchtmaschinen sowohl über ihre Standorte als auch über internetbasierte Gebrauchtmaschinenbörsen.

In den traditionellen Kernregionen der BayWa konzentriert sich der Markt für Landtechnik vor allem auf Ersatzinvestitionen und auf die Modernisierung der Maschinen und Anlagen. Vor diesem Hintergrund wird die Erschließung internationaler Märkte mit überdurchschnittlichen Wachstumspotenzialen immer wichtiger. Aktuell ist die BayWa in den Niederlanden, Kanada, Sambia und Südafrika mit Tochtergesellschaften oder Gemeinschaftsunternehmen vertreten.

## Segment Bau

Auf das Segment Bau entfallen knapp 10 Prozent des Konzernumsatzes. Das Segment umfasst im Wesentlichen die Aktivitäten im Baustoff-Fachhandel in Süd- und Ostdeutschland sowie in Österreich. Daneben werden über die österreichische Tochtergesellschaft AFS Franchise-Systeme GmbH Franchisepartner im



Baustoff- sowie im Einzelhandelsgeschäft in Österreich betreut. Im Baustoff-Fachhandel ist der BayWa Konzern mit insgesamt 128 Standorten einer der Marktführer in Deutschland und zählt auch in Österreich mit 31 Standorten zu den führenden Anbietern. Die Zahl der Franchisestandorte liegt bei insgesamt 998.

Im Baustoff-Fachhandel deckt die BayWa überwiegend den Bedarf von kleinen und mittelständischen Bauunternehmen, Handwerks- und Gewerbebetrieben sowie Kommunen ab. Daneben sind auch private Bauherren und Hausbesitzer wichtige Kunden. Die Erfolgsfaktoren für dieses Geschäft liegen in der regionalen Nähe zum Kunden, in der Sortimentsgestaltung, in der Beratung und der engen Vernetzung mit den gewerblichen Kunden. Dem trägt die BayWa mit einer zielgruppenspezifischen Ausrichtung im Vertrieb und in der Kundenberatung Rechnung. So können beispielsweise Geschäftskunden über das BayWa Baustoffe Online-Portal rund um die Uhr an sieben Tagen in der Woche Bestellungen vornehmen. Seit Jahresbeginn tritt der Haustechnikbereich der BayWa als 100-prozentige Konzerngesellschaft auf. Dazu sind die 12 Haustechnikstandorte mit ihren insgesamt über 300 Mitarbeitern, die bis dahin dem Baustoffhandel der BayWa zugeordnet waren, in eine eigenständige Gesellschaft ausgegliedert worden. Dadurch kann sich die BayWa Haustechnik GmbH als überregionaler Anbieter von Installationsdienstleistungen für Heizung, Sanitär und Lüftung positionieren und besser auf die Herausforderungen der Branche wie Fachkräftemangel, Energiewende und Digitalisierung einstellen. Darüber hinaus kooperiert die BayWa seit 2018 in Deutschland mit Bauträgern bei der Realisierung von Projekten. Dazu geht sie als Partner Joint Ventures mit Bauunternehmen bzw. Bauträgern ein und tritt in erster Linie als Anbieter von Konzepten auf. Für die Planung und Kalkulation umfasst das Online-Angebot die Spezialsoftware „Raumdesigner“ sowie den Wohnhaus-Konfigurator „Mr+Mrs Homes“. Daneben bietet die BayWa AG über ihre Beteiligung an dem Start-up Tjiko GmbH Badmodule in Holzbauweise an. Diese Badezimmer werden über einen digital gesteuerten Prozess und Konfigurator individuell gestaltet und mit kompletter Inneneinrichtung in serieller Fertigung hergestellt. Das Badmodul von Tjiko richtet sich in erster Linie an Bauträger und Generalunternehmer großer Wohnbauprojekte, die eine wirtschaftliche und zugleich möglichst individuelle Badausführung in ihren Objekten umsetzen wollen.

Weitere Schwerpunkte des Segments Bau sind die Bereiche gesundes Bauen und Energieeffizienz. Hier bietet die BayWa ein umfangreiches Sortiment geprüft emissionsarmer Baustoffe sowie Lösungen für energieeffizientes Bauen oder Sanieren. Mit ihren Eigenmarkenlinien für Bauelemente und Gartengestaltung, für bautechnische und bauchemische Produkte und Dämmmaterialien, für wohngesunde Baustoffe und Reinigungsmittel sowie für Dachzubehör tritt die BayWa zunehmend auch als Initiator für neue Produkte auf. Bei den klassischen Rohbaumaterialien ist die Kundennähe ein wesentlicher Wettbewerbsfaktor. Gleichzeitig stellen die Transportkosten bei Baumaterialien mit hohem Gewicht oder Volumen bei relativ geringer Wertschöpfung große Anforderungen an eine optimale Standortstruktur und Logistik.

### **Segment Innovation & Digitalisierung**

Mit dem eigenständigen Segment Innovation & Digitalisierung stellt die BayWa die Weichen für eine digitale Zukunft. Das Segment entwickelt und vermarktet digitale Angebote zur Produktivitätssteigerung in der Landwirtschaft und bündelt die eBusiness-Aktivitäten des BayWa Konzerns. Die Konzerngesellschaft FarmFacts GmbH bietet den Landwirten mit dem Software-Produkt „NEXT Farming OFFICE“ ein zukunftsorientiertes und herstellerübergreifendes Farm-Management-System an. Es ermöglicht den Landwirten, die Vorteile von Smart Farming unabhängig von der Betriebsform und -größe zu nutzen. Mit über 18.700 Anwendern, die mehr als 25 Prozent der landwirtschaftlichen Fläche bewirtschaften, nimmt die BayWa in Deutschland eine marktführende Position ein. Ergänzend hat FarmFacts gemeinsam mit sechs führenden Landtechnikherstellern zur Agritechnica 2019 die internetbasierte, offene Maschinendaten-Management-Software „NEXT Machine Management by aag“ als neues Modul für „NEXT Farming LIVE“ auf den Markt gebracht, mit der alle von Maschinen und Geräten erzeugten Daten herstellerunabhängig verarbeitet werden können. Darüber hinaus treibt die BayWa in einer Kooperation mit der Europäischen Weltraumorganisation (ESA) die Verwertung von Satellitendaten in der Landwirtschaft voran. Ziel ist, Satellitendaten optimal in landwirtschaftliche Prozesse einzubinden, um positive Effekte auf den Ressourcen- und Wassereinsatz sowie die Ernteerträge zu erzielen. Die Verarbeitung und Vermarktung der daraus entstandenen Daten erfolgt in der Konzerntochtergesellschaft VISTA GmbH.

Zur schnelleren Entwicklung innovativer Ideen für die Landwirtschaft hat die BayWa gemeinsam mit der RWA Raiffeisen Ware Austria das Agro Innovation Lab (AIL) ins Leben gerufen, das seit Januar 2020 von der RWA fortgeführt wird. Bei dem von AIL ausgerichteten Acceleration-Programm können sich Start-ups mit innovativen Geschäftsideen für die Landwirtschaft bewerben. Im Jahr 2019 hat das AIL den Wettbewerb „Robotics Challenge“ ausgelobt und gemeinsam mit Landwirten sechs entsprechende Prototypen im Feldversuch getestet. Die dabei gewonnenen Erkenntnisse flossen in den Robotics Report ein. Der Report klassifiziert 100 Robotik-Unternehmen weltweit hinsichtlich ihres aktuellen Reifegrads sowie der Funktionsweise und Anwendungsgebiete ihrer Agrarroboter, stellt den rechtlichen und regulatorischen Rahmen in der EU mit speziellem Fokus auf Deutschland und Österreich dar und nennt die zentralen Herausforderungen für die entwickelnden Unternehmen und Landwirte. Schätzungen zufolge wird der Robotik-Markt bis 2025 um 40 Prozent wachsen und auch den Agrarsektor nachhaltig beeinflussen. Mechanische Lösungen gewinnen zunehmend an Bedeutung, weil die Anforderungen an eine ressourcenschonendere Produktionsweise steigen und die verfügbaren Arbeitskräfte knapper werden.

## Sonstige Aktivitäten

Die sonstigen Aktivitäten umfassen die zentralen Steuerungs- und Verwaltungsfunktionen des Konzerns sowie Randaktivitäten.

## Leitung, Überwachung und Compliance

Die BayWa ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit einer dualen Führungsstruktur, bestehend aus Vorstand und Aufsichtsrat.

Den Vorstand bildeten zum 31. Dezember 2019 fünf Mitglieder: Prof. Klaus Josef Lutz (Vorsitzender und Vorstand der Geschäftsfelder BayWa Agri Supply & Trade und Global Produce), Andreas Helber (Vorstand Finanzen), Marcus Pöllinger (Vorstand Segment Bau sowie der Geschäftsfelder Agrar, Technik und Digital Farming), Matthias Taft (Vorstand Segment Energie) und Reinhard Wolf (Generaldirektor und Vorstandsvorsitzender der RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft).

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 übernahm Marcus Pöllinger zusätzlich zum Segment Bau und zum Geschäftsfeld Agrar die Verantwortung für das Geschäftsfeld Technik und den Bereich Digital Farming.

Der Vorstand leitet die Aktiengesellschaft eigenverantwortlich mit dem vorrangigen Ziel, den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern.

Dem Aufsichtsrat der BayWa AG gehören 16 Mitglieder an. Er überwacht und berät den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens und erörtert regelmäßig Geschäftsentwicklung, Planung, Strategie und Risiken mit dem Vorstand. Gemäß dem deutschen Mitbestimmungsgesetz ist der Aufsichtsrat der BayWa AG paritätisch mit Vertretern der Anteilseigner und der Arbeitnehmer besetzt. Der Aufsichtsrat hat zur Effizienzsteigerung seiner Arbeit sechs Ausschüsse gebildet.

Einzelheiten zur Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat sowie zur Corporate Governance bei der BayWa AG werden im Bericht des Aufsichtsrats bzw. in der Konzernklärung zur Unternehmensführung dargestellt. Diese sind abrufbar unter [www.baywa.com/konzern/corporate-governance/corporate-governance.html](http://www.baywa.com/konzern/corporate-governance/corporate-governance.html).

Die Organisationseinheit Corporate Compliance nimmt vor allem präventive Aufgaben wahr. Zur Verhinderung von Rechtsverstößen setzt Corporate Compliance insbesondere Schulungen sowie ein umfangreiches Beratungs- und Informationsangebot ein. Der Tätigkeitsschwerpunkt liegt dabei auf den Themenbereichen Kartellrecht, Korruptionsprävention, Datenschutz, Zoll-/Exportkontrolle und Geldwäsche. Zu diesen Themen wurden umfangreiche Regelwerke entwickelt und dienen als konzernweite Vorgabe.

Seit dem Jahr 2015 gilt konzernweit ein Code of Conduct, durch den innerhalb des gesamten BayWa Konzerns ein allgemeingültiger Wertestandard geschaffen wurde. Für Mitarbeiter, die potenzielle Compliance-Verstöße melden wollen, wurde – ergänzend zu den bereits bestehenden Möglichkeiten wie dem Vertrauensanwalt – ein anonymes Hinweisgebersystem eingeführt. Die so gewonnenen Hinweise werden zusammen mit Corporate

Audit ausgewertet und weiterverfolgt. Im Rahmen von internen Untersuchungen mit Compliance-Bezug arbeiten Corporate Compliance und Corporate Audit eng zusammen. Außerdem existieren umfassende Compliance-Kontrollen, um die Einhaltung der Compliance-Grundsätze nachprüfen und gewährleisten zu können. Corporate Compliance wird durch den Chief Compliance Officer geleitet. Er berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden. In den Geschäftsfeldern der BayWa sowie den wesentlichen Beteiligungsunternehmen wurden zudem Compliance-Beauftragte und Datenschutz-Referenten ernannt. Sie dienen den Mitarbeitern als zusätzliche Ansprechpartner und agieren als Multiplikatoren.

## Konzernziele und Strategie

Die BayWa steht fest zu ihren Wurzeln, entwickelt sich aber zugleich weiter: Die fundamentalen Veränderungen im Unternehmensumfeld und in den Wertschöpfungsketten erfordern Anpassungen oder sogar völlig neue Geschäftsmodelle. Gemäß der Leitlinie „Wir bedienen Grundbedürfnisse mit führenden Lösungen für Ernährung, Energie und Wohnen“ ist die Entwicklung der BayWa darauf ausgerichtet, für ihre Kunden ein dauerhafter Partner des Vertrauens für integrierte und nachhaltige Lösungen zu sein. Ziel ist, die Kunden der BayWa durch die Verbindung von Produkten mit Beratungs- und weiteren Dienstleistungen erfolgreich zu machen und ihnen die Arbeit zu erleichtern. Als starker Partner ihrer Kunden will die BayWa die Unabhängigkeit und Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens sichern. Dem Claim „Verbundenheit schafft Erfolg.“ entsprechend ist ihr unternehmerisches Handeln langfristig auszurichten und der Verantwortung gegenüber Kunden, Mitarbeitern, Gesellschaft und Umwelt gerecht zu werden.

Die BayWa hat sich zum Ziel gesetzt, hinsichtlich Nachhaltigkeit und Entwicklung grüner Lösungen in allen ihren Geschäftsfeldern eine Vorreiterrolle einzunehmen. So arbeitet beispielsweise die BayWa r.e. bereits seit dem Geschäftsjahr 2018 zu 100 Prozent klimaneutral. Nach einer Erfassung des ökologischen Fußabdrucks der BayWa r.e.-Gruppe wurden Reduktionsmaßnahmen identifiziert und umgesetzt sowie die verbleibenden Emissionen mittels Zertifikaten aus qualitativ hochwertigen Vermeidungsprojekten kompensiert. Auch die deutschen Standorte des Geschäftsfelds Global Produce sind seit Juni 2018 klimaneutral; die internationalen Standorte sollen zukünftig ebenfalls sukzessive klimaneutral betrieben werden. Im Juli 2019 hat sich die BayWa der internationalen Initiative RE100 angeschlossen. Damit verpflichtet sie sich, ihren Strombedarf konzernweit zu 100 Prozent aus erneuerbaren Energien zu decken, und zwar als selbst gestecktes Unternehmensziel bereits bis Ende 2020.

Bei ihrer strategischen Weiterentwicklung verfolgt die BayWa zwei marktorientierte Stoßrichtungen: Kontinuität des Geschäfts durch Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit sowie Wachstum in neuen Geschäftsfeldern durch die Entwicklung innovativer und kundenorientierter Geschäftsmodelle. Bei den Wachstumsambitionen des Konzerns liegt der Fokus auf den Geschäftsfeldern Regenerative Energien, BAST und Global Produce.

Die funktionalen strategischen Stoßrichtungen umfassen vier Bereiche: Bei den Geschäftsmodellen und in der Organisation gilt es, die Digitalisierung voranzutreiben. Im operativen Geschäft werden die Betriebsführungen optimiert und die Kundenschnittstellen zur Stärkung der Konzernmarken ausgebaut. Auf Konzernebene kommt der Stärkung der Dachmarke BayWa über alle Segmente und Geschäftsfelder hinweg besondere Bedeutung zu. Die Unternehmensperformance wird durch eine möglichst exzellente Organisation verbessert, die durch eine enge und bereichsübergreifende Zusammenarbeit sowie leistungsstarke Mitarbeiter und Führungskräfte gekennzeichnet ist. Schließlich analysiert die BayWa ihr Geschäftsportfolio kontinuierlich im Hinblick auf künftige Wachstums- und Ertragspotenziale mit dem Ziel, die Profitabilität der Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns zu sichern und dauerhaft zu steigern.

Im Segment Energie gilt es, den Ausbau der regenerativen Energien global weiter voranzubringen. Ein weiterer Fokus liegt auf der Skalierung, der fortgesetzten Internationalisierung und dem Ausbau des Servicegeschäfts. Zudem besteht ein Schwerpunkt bei der Bereitstellung integrierter Energielösungen. Beispiele sind die Kombination erneuerbarer Erzeugungsanlagen mit effizienten Energiespeichern oder die segmentübergreifende Entwicklung innovativer Produkte und Dienstleistungen, wie etwa im Bereich der Elektromobilität. Schließlich beteiligt sich die BayWa r.e. Energy Ventures GmbH als Lead- oder Co-Investor in der frühen Entwicklungsphase an Start-ups mit innovativen Ansätzen im Bereich der Energiewirtschaft. Um die an den Märkten für erneuerbare Energien bestehenden Wachstumspotenziale schneller wahrnehmen zu können, beabsichtigt die BayWa r.e., im Rahmen einer Kapitalerhöhung einen Partner aufzunehmen. Im Zuge dieser Transaktion wird sich zwar der Anteil der BayWa an der BayWa r.e. um annähernd die Hälfte verringern. Durch

das zusätzlich zur Verfügung stehende Kapital wird sich das Umsatz- und Ergebniswachstum mittelfristig deutlich beschleunigen.

Das Geschäftsfeld Klassische Energie treibt den Ausbau von Mobilitätslösungen in den Bereichen Ladeinfrastruktur für die Elektromobilität (E-Mobilität), LNG-Tankstellen und digitale Mobilität kontinuierlich voran. Darüber hinaus werden Lösungen für die E-Mobilität insbesondere für Betreiber von Fuhrparks auf Basis einer umfassenden Flottenanalyse angeboten. Aufgrund der zunehmenden Ausrichtung des BayWa Konzerns nach Nachhaltigkeitsgesichtspunkten hat sich die BayWa im Jahr 2019 mit dem Verkauf des Tankstellengeschäfts der Tochtergesellschaft TESSOL von einem Teil ihres auf fossilen Energieträgern beruhenden Geschäfts getrennt.

Im Agrarbereich bekräftigt der Konzern seine Zielsetzung, das führende europäische Unternehmen für Agrarhandel, -distribution und -logistik mit globaler Reichweite zu werden. Die BayWa will bestehende Kundenbeziehungen vertiefen und neue Kunden gewinnen, indem sie die Möglichkeiten des Exports an internationale Märkte ausschöpft, die Angebotspalette bei den Agrarerzeugnissen um Spezialitäten wie Stärkeprodukte, Hopfen und Hülsenfrüchte erweitert sowie neue Serviceangebote unterbreitet. So wird das Kerngeschäft auf funktionaler und kosteneffizienter Basis weiterentwickelt. Im Geschäftsfeld BAST sieht die neue Strategie 2024 „Road to Ingredients“ zudem die Erweiterung des Angebots um aufbereitete Erzeugnisse sowie den Ausbau des Vermarktungsangebots für ökologisch und regional erzeugte Agrargüter vor. Daneben stärkt die BayWa ihre Position als Supply-Chain-Manager und diversifiziert ihr Portfolio durch internationale Partnerschaften.

Im Erfassungs- und Betriebsmittelgeschäft wird die Standortstruktur konsolidiert und optimiert sowie durch digitale Angebote ergänzt. Mittelfristig soll die Anzahl der deutschen Agrarstandorte deutlich verringert werden. Durch die Strukturoptimierung und weitere Maßnahmen wird in diesem Zeitraum eine erhebliche Reduzierung der Kapitalbindung im Geschäftsfeld Agrar angestrebt. Der Vertrieb wird auf ganzheitliche Lösungsangebote ausgerichtet, da die zunehmende Digitalisierung der Landwirtschaft zu veränderten Anforderungen führt. Der Einsatz digital gesteuerter Maschinen und Geräte zur Ausbringung von Betriebsmitteln erfordert häufig auch speziell abgestimmte Sorten von Saatgut, Düngemitteln oder Pflanzenschutzmitteln. Daher fasst die BayWa zukünftig den Service des Geschäftsfelds Technik mit dem Betriebsmittelgeschäft des Geschäftsfelds Agrar zusammen, um den Landwirten Service aus einer Hand ohne zusätzliche Wege anbieten zu können. Daneben wird das E-Commerce-Angebot stetig ausgeweitet. Darüber hinaus treibt die BayWa in ihrem deutschen Agrarhandelsgeschäft die digitale Prozessabwicklung in der Logistik voran. Dabei unterstützt die Digitalisierung der Wertschöpfungskette die erfolgreiche Steuerung der zunehmenden Komplexität und Dynamik der logistischen Prozesse im „physischen Internet“, also bei der Lagerung, dem Transport und der Lieferung von Waren. Dadurch steigt der Kundennutzen und die Kosten sollen reduziert werden. Des Weiteren tragen die gezielte Diversifizierung des Produktportfolios und der Ausbau des Eigenmarkengeschäfts zur Stabilisierung der Ertragskraft bei.

Im Geschäftsfeld Global Produce ist das Ziel der BayWa, den Einzelhandel in Europa durch den kontinuierlichen Ausbau ihrer Beschaffungsbasis ganzjährig mit einem vielfältigen und attraktiven Sortiment zu bedienen. Im Vordergrund steht dabei die Ausweitung des Spezialitätensortiments bei Obst und Gemüse. Darüber hinaus wird die neuseeländische Konzerngesellschaft T&G Global als Plattform zur Ausweitung der Exporte in den asiatischen Raum und zur Erschließung neuer Absatzmärkte genutzt. Durch die länderübergreifende Vermarktung der gesamten Erzeugnispalette des Geschäftsfelds Global Produce sollen auf Basis einer übergreifenden Strategie Synergien gehoben und neue Kunden gewonnen werden. In Deutschland liegt der Schwerpunkt auf der Ausweitung des Angebots von Bio-Erzeugnissen und Apfel-Markensorten wie „Jazz“ und „Envy“.

Im Geschäftsfeld Technik stärkt die BayWa weiter die markenspezifischen Vertriebsorganisationen. Zur Steigerung der Effizienz hat sie eine Zweiteilung in die Bereiche Agrartechnik einerseits und Spezialtechnik für Kommunen, Gewerbe und Forstbetriebe andererseits vorgenommen. Im Fokus steht darüber hinaus die Entwicklung herstellerübergreifender digitaler Schnittstellen sowie der Aufbau eines neuen Geschäftsbereichs Wassermanagement.

Im Segment Bau liegt der Schwerpunkt der Weiterentwicklung neben kontinuierlichen Maßnahmen zur Effizienzverbesserung auf dem Ausbau onlinebasierter Angebote. Mit der Verknüpfung des stationären Handels mit dem digitalen BayWa Baustoffe Online-Portal bietet die BayWa ein Multi-Channel-Angebot für ihr gesamtes Vertriebsgebiet. Daneben strebt die BayWa die Ausweitung von Kooperationen mit Bauträgern bzw. Bauunternehmern in Deutschland über Joint Ventures an.

Das Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung umfasst die beiden Bereiche Digital Farming und eBusiness. Bei Digital Farming hat sich die BayWa zum Ziel gesetzt, europaweit eine führende Rolle als kompetenter Partner der Landwirtschaft zu übernehmen. Die Tochtergesellschaft FarmFacts ist mit Software-Produkten wie „NEXT Farming OFFICE“ und „NEXT Farming LIVE“ Marktführer in Deutschland und der Treiber für Smart Farming im BayWa Konzern. Daneben eröffnen sich über FarmFacts Wachstumschancen in den internationalen Märkten. Smart-Farming-Lösungen gehen allerdings über die Ansätze der Präzisionslandwirtschaft wie die teilflächenspezifische Bewirtschaftung hinaus. So hat die BayWa zur Ernte 2018 mit ihrem Tochterunternehmen VISTA Geowissenschaftliche Fernerkundung GmbH ein Pilotprojekt gestartet, in dem mit Hilfe von Daten der Sentinel-2-Satelliten aus dem Copernicus-Programm der EU-Weltraumbehörde ESA das Ertragspotenzial für Kulturen wie Weizen, Mais und Raps ermittelt wird.

Der Bereich eBusiness beinhaltet mit dem BayWa Portal die Plattform für den Online-Handel und nimmt im BayWa Konzern eine Querschnittsfunktion bei der Digitalisierung der Schnittstellen und Prozesse zwischen der BayWa und den Kunden wahr. Der Fokus liegt hier auf einem Omni-Channel-Ansatz und der Weiterentwicklung zu einer smarten digitalen Kundenplattform sowie auf der Digitalisierung kundenorientierter Prozesse.

Bei der Unternehmensfinanzierung stützt sich die BayWa auf bewährte und verlässliche Partner im genossenschaftlichen Verbund. Darüber hinaus achtet sie auf eine angemessene Diversifizierung der Finanzierungsquellen, um ihre Unabhängigkeit zu wahren und Risiken zu begrenzen. Von wesentlicher Bedeutung im BayWa Konzern ist das effiziente Management des Working Capital als Saldogröße des kurzfristigen Vermögens abzüglich der kurzfristigen Verbindlichkeiten. Die BayWa strebt eine ausgewogene Kapitalstruktur an.

## Steuerungssystem

Die strategische Steuerung der Unternehmensbereiche basiert auf einer wertorientierten Unternehmensführung und einem integrierten Risikomanagement. Die operative Steuerung der Unternehmensbereiche erfolgt über Zielvorgaben; als bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren werden hierzu die Ergebniskennzahlen EBITDA, EBIT und EBT verwendet. Die Entwicklung der finanziellen Leistungsindikatoren im Geschäftsjahr 2019 wird im Wirtschaftsbericht im Abschnitt „Finanzielle Leistungsindikatoren“ erläutert. Über nichtfinanzielle Steuerungsgrößen berichtet die BayWa in ihrem gesonderten Nachhaltigkeitsbericht.

Die wertorientierte Steuerung dient der mittel- und langfristigen Portfoliooptimierung und der strategisch ausgerichteten Kapitalallokation im Konzern. Sie gibt Auskunft darüber, ob die erzielten operativen Überschüsse in einer angemessenen Relation zu den risikoadjustierten Kapitalkosten stehen bzw. ob die Geschäftsfelder und Segmente ihre Kapitalkosten erwirtschaften. Dabei wird das in den Geschäftsfeldern durchschnittlich investierte Kapital mit den risikogewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC) verzinst. Die Rendite auf das investierte Kapital (ROIC) der Geschäftsfelder wird diesen Kapitalkosten gegenübergestellt. Ein positiver wirtschaftlicher Ergebnisbeitrag (Economic Profit) ergibt sich, wenn die Verzinsung des investierten Kapitals über den geschäftsfeldspezifischen Kapitalkosten liegt (vgl. Unterkapitel „Economic Profit“). Insbesondere im internationalen Geschäft kommt dabei der Weiterentwicklung eines effizienten Risikomanagements eine wesentliche Bedeutung zu, um den langfristigen Geschäftserfolg abzusichern. Das Risikomanagement wird durch ein seit 2009 etabliertes Risk Board unter Leitung des Vorstandsvorsitzenden überwacht und gesteuert. Daneben übernimmt seit dem Jahr 2014 das Global Book System (GBS) die Koordination des Handelsmanagements im Handel mit Getreide, Ölsaaten und Co-Produkten. Im GBS werden übergreifend für die nationalen und internationalen Bereiche die Handels- und Risikopositionen der einzelnen Produktlinien aufeinander abgestimmt und optimiert.

## Nachhaltigkeit bei der BayWa

Der zusammengefasste nichtfinanzielle Bericht ist Teil des Nachhaltigkeitsberichts 2019, der auf der Website [www.baywa.com/verantwortung/auf-einen-blick.html](http://www.baywa.com/verantwortung/auf-einen-blick.html) veröffentlicht wird.

## Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter bei der BayWa ist auch im Geschäftsjahr 2019 gestiegen. Zum Jahresende waren 19.193 Mitarbeiter im BayWa Konzern beschäftigt (Vorjahr: 17.864). Im Jahresdurchschnitt erhöhte sich die Anzahl der Mitarbeiter gegenüber dem Vorjahr um 827 auf 18.831 Beschäftigte, was einem Anstieg um 4,6 Prozent entspricht. Diese Entwicklung resultiert insbesondere aus dem Segment Energie und hier speziell aus einer Reihe strategischer Akquisitionen im Geschäftsfeld Regenerative Energien sowie dem Segment Bau. Weiterhin waren gestiegene Mitarbeiterzahlen bei BAST, Global Produce und im Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung zu verzeichnen. Lediglich in den Geschäftsfeldern Agrar bzw. Technik gingen die Mitarbeiterzahlen leicht zurück bzw. blieben auf dem Vorjahresniveau.

Im Jahr 2019 haben 400 neue Auszubildende ihre Berufsausbildung bei der BayWa begonnen. Die BayWa zählt mit insgesamt 1.410 Auszubildenden zu den großen Ausbildungsunternehmen in Deutschland und bildet mit einer Ausbildungsquote von rund 7 Prozent junge Menschen auch über den eigenen Bedarf hinaus aus.

### Entwicklung der durchschnittlichen Mitarbeiterzahl im BayWa Konzern

	2016	2017	2018	2019	Veränderung	
					2019/18	in %
Energie	1.911	2.079	2.407	2.812	405	16,8
Agrar	10.212	10.613	10.428	10.580	152	1,5
Bau	4.081	4.113	4.211	4.371	160	3,8
Innovation & Digitalisierung	126	158	183	198	15	8,2
Sonstige Aktivitäten	630	587	775	870	95	12,3
<b>BayWa Konzern</b>	<b>16.960</b>	<b>17.550</b>	<b>18.004</b>	<b>18.831</b>	<b>827</b>	<b>4,6</b>

## Forschung und Entwicklung im Segment Innovation & Digitalisierung

	2019	2018
Nicht aktivierter Forschungs- und Entwicklungsaufwand (in Euro)	400.000	400.000
Mitarbeiter	73	72
Aktivierte Eigenleistung (in Euro)	2.638.953	2.006.000

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten des BayWa Konzerns stehen im Zusammenhang mit dem Aufbau und der Weiterentwicklung des Segments Innovation & Digitalisierung und finden bei den Tochtergesellschaften FarmFacts GmbH und VISTA Geowissenschaftliche Fernerkundung GmbH statt.

Die Forschung befasst sich vor allem mit Pilotprojekten zu den Themengebieten teilflächenspezifische Aussaat und Düngung sowie mit Diensten und Anwendungen der Satellitenfernerkundung in der Landwirtschaft, der Wasserwirtschaft und bei Umweltthemen. Die Entwicklung betrifft hauptsächlich Software und digitale Anwendungen im Bereich Digital Farming.

FarmFacts befasst sich dabei in erster Linie mit Software-Modulen für die Steuerung landwirtschaftlicher Prozesse sowie Telematikanwendungen und Managementsoftware zur automatischen Lenkung von Landmaschinen. Im Berichtsjahr wurde das „NEXT Machine Management by aag“ auf dem Markt gebracht. Es wurde gemeinsam mit den Landtechnikherstellern AGCO, Krone, Kuhn, Lemken, Pöttinger und Rauch entwickelt. Die cloudbasierte Anwendung ist als Modul in „NEXT Farming LIVE“ integriert. Es handelt sich hierbei um eine Daten-Management-Software, mit der alle von Maschinen und Geräten erzeugten Daten herstellerunabhängig verarbeitet und ausgewertet werden können. Diese Schnittstelle steht darüber hinaus auch anderen Landtechnikherstellern offen, sodass die Landwirte ihre Maschinenparks zukünftig über eine wachsende Zahl von Herstellern digital vernetzen können. Im Jahr 2020 ist die Markteinführung von „NEXT

Machine Management by aag“ in weiteren internationalen Märkten geplant. VISTA setzt aktuelle wissenschaftliche Methoden in operative Dienste und Anwendungen um und entwickelt auf der Basis von Satellitendaten digitale Lösungen. Diese umfassen Hydrologie, Landwirtschaft und Umweltanwendungen wie beispielsweise flächengenaue Vorhersagen zum Nährstoff- und Wasserbedarf oder Ernteprognosen für Forschung und kommerzielle Anwendung. Dafür werden optische und Radar-Satellitenbilder verschiedener Auflösungen sowie weitere Geo-Daten kombiniert.

Zum 31. Dezember 2019 waren in der Forschung und Entwicklung 73 Mitarbeiter tätig. Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand des BayWa Konzerns belief sich im Geschäftsjahr 2019 insgesamt auf 400.000 Euro. Die aktivierte Eigenleistung für neue Produkte im Bereich Digital Farming betrug rund 2,6 Mio. Euro.

## Wirtschaftsbericht

### Operative Geschäftsentwicklung

#### Segment Energie

##### Markt- und Branchenentwicklung 2019/20

###### Entwicklung erneuerbare Energien

Im Jahr 2019 betragen die globalen Investitionen in erneuerbare Energien 363,3 Mrd. US-Dollar und liegen somit leicht über dem Vorjahresniveau (Vorjahr: 362,5 Mrd. US-Dollar). Die Investitionen in Solarenergie (Photovoltaik) gingen dabei im Vergleich zum Vorjahr um 4 Prozent auf 136,4 Mrd. US-Dollar zurück. Die globalen Investitionen in Windenergie stiegen dagegen um 7,5 Prozent auf 142,7 Mrd. US-Dollar – davon 112,8 Mrd. US-Dollar im Bereich Onshore-Windenergie (BNEF, Clean Energy Investment Trends, 2019). Laut Bloomberg New Energy Finance (BNEF) werden sowohl 2019 als auch 2020 Rekordjahre für den Ausbau der erneuerbaren Energien darstellen. Zudem seien Wind und Solar mittlerweile für zwei Drittel der Welt die günstigste Form der Stromerzeugung (BNEF Signposts, 3Q 2019, S. 4, 5).

Im Bereich Onshore-Windenergie wurden im Jahr 2019 weltweit ca. 55,3 Gigawatt (GW) zugebaut, wobei wie bereits in den Vorjahren ein signifikanter Anteil auf China entfiel (45 Prozent), gefolgt von Nordamerika (20 Prozent) und Europa (17 Prozent) (BNEF, Global Wind Market Outlook, 4Q 2019, S. 2, 3). Von den 9,4 GW Neuinstallationen bei Onshore-Windenergieanlagen in Europa entfielen nur ca. 0,7 GW auf Deutschland. Dies ist auf einen Mangel an genehmigten Projekten aufgrund wachsender lokaler Opposition sowie lang andauernder Verfahren zurückzuführen, die die deutsche Windenergiebranche vor große Herausforderungen stellt. Die bedeutendsten europäischen Länder beim Zubau von Onshore-Windenergieanlagen waren 2019 mit jeweils ca. 1,2 GW die Niederlande und Frankreich, gefolgt von Spanien mit ca. 1 GW. In Nordamerika wurden die Neuinstallationen vorrangig durch die USA vorangetrieben (10,3 GW), gefolgt von Mexiko mit 1,5 GW. In der Region Asien-Pazifik verzeichneten neben China (24,7 GW) auch Indien (2,3 GW) und Australien (1,5 GW) und weitere Märkte einen zunehmenden Ausbau von Windenergie an Land. Für das Jahr 2020 wird ein weltweiter Zubau von 69 GW für Onshore-Windenergieanlagen prognostiziert, was einen weiteren Anstieg im Vergleich zu den 55,3 GW im Jahr 2019 bedeuten würde (BNEF, Global Wind Market Outlook, 4Q 2019, S. 1, 4, 5, 10, 17, 19).

Bei Photovoltaikanlagen wurden die globalen Kapazitäten im Jahr 2019 um 121 GW weiter ausgebaut, wobei die Region Asien-Pazifik wie bereits im Vorjahr mit 52 Prozent den größten Zuwachs verzeichnete, gefolgt von Europa (17 Prozent), Nordamerika (9 Prozent), Afrika und dem Nahen Osten (5 Prozent) und Zentral- und Südamerika (6 Prozent) (BNEF, Global PV Market Outlook, 4Q 2019, S. 1, 2). Bei dem Zubau von den 63 GW in der Region Asien-Pazifik entfielen 28 GW auf China, 10,8 GW auf Indien und 24,5 GW auf weitere Länder der Region, insbesondere Japan (7,8 GW), Vietnam (5,1 GW), Australien (4,7 GW) und Südkorea (2,5 GW). In Europa wurde der auf insgesamt 21 GW wieder erstarkte Zubau bei Photovoltaikanlagen mit 4,5 GW bzw. 4 GW maßgeblich von Spanien und Deutschland getrieben, gefolgt von den Niederlanden und der Ukraine mit jeweils 3 GW und Frankreich mit 1,4 GW. Während in Nordamerika weiterhin die USA dominierte (11,1 GW), legte Mexiko mit einem Zubau von 3,3 GW stark zu. Auch Afrika und der Nahe Osten gewannen mit einem Zuwachs

von insgesamt 5,5 GW im Jahr 2019 zunehmend an Bedeutung, wobei die Vereinigten Arabischen Emirate mit 1,7 GW den größten Beitrag in dieser Region leisteten, gefolgt von Pakistan (1,3 GW) sowie Israel und Ägypten mit jeweils 0,9 GW. In Zentral- und Südamerika spielte Brasilien mit Neuinstallationen von 2,7 GW weiterhin eine tragende Rolle, was einem Anteil von knapp 40 Prozent des Zubaus der gesamten Region entspricht. Laut globalen Prognosen soll der Zubau von Photovoltaikanlagen auch im Jahr 2020 mit weltweit erwarteten 121 GW bis 154 GW sehr stark wachsen (BNEF, Global PV Market Outlook, 4Q 2019, Appendix a, b, c).

### Entwicklung klassische Energie

Im Bereich der klassischen Energie kommt dem Rohölpreis eine Schlüsselrolle für die Entwicklung der Nachfrage und der Preise zahlreicher fossiler Energieträger zu. In den ersten vier Monaten des Jahres 2019 stiegen die Rohölpreise von ihrem Jahrestiefstwert von knapp 52 US-Dollar/Barrel um bis zu 40 Prozent auf den höchsten Wert von knapp 73 US-Dollar/Barrel Ende April. Diese Bewegung wurde vor allem durch Förderkürzungen der Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), eine Angebotsverknappung aufgrund der US-Sanktionen gegen den Iran sowie Wirtschaftsprobleme in Venezuela ausgelöst. Im weiteren Jahresverlauf führten der Handelskonflikt zwischen den USA und China, die daraus resultierende Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums sowie eine anhaltend hohe Schieferölproduktion in den USA zu deutlichen Preisrückgängen. Auch die Einigung der OPEC und einiger Nicht-OPEC-Staaten inkl. Russland über eine Verlängerung der bestehenden Förderquoten um neun Monate bis zum 31. März 2020 sowie der Drohnenangriff auf eine Ö Raffinerie in Saudi-Arabien führten nicht zu einer nachhaltigen Preiswende. Der Ölpreis bewegte sich bis zum Jahresende 2019 in einer Bandbreite zwischen rund 57 und 67 US-Dollar/Barrel (TECSON, Rohölpreise, 2019). Insgesamt lag der Ölpreis 2019 mit durchschnittlich 64 US-Dollar/Barrel über dem prognostizierten Durchschnittswert von 61 US-Dollar/Barrel. Die Prognosen der U.S. Energy Information Administration (EIA) für die Entwicklung des Rohölpreises im Jahr 2020 gehen davon aus, dass sich der Ölpreis 2020 im Durchschnitt bei etwa 61 US-Dollar/Barrel bewegen wird. Im Allgemeinen sind die Preise kurzfristig in Abhängigkeit von der Entwicklung der Lagerbestände sehr volatil. Auf Basis der aktuellen Prognosen ist für das gesamte Jahr 2020 von einem ausgewogenen Verhältnis von Produktion zu globalem Verbrauch auszugehen (EIA, Short-Term Energy Outlook, December 2019, S. 1, 16). Im Wärmegeschäft unterliegt die Nachfrage nach fossilen Brennstoffen generell zum einen Verbrauchsschwankungen in Abhängigkeit vom Witterungsverlauf, zum anderen wird das Einkaufsverhalten von der Preisentwicklung beeinflusst. Der Preis für Heizöl folgt im Wesentlichen der Entwicklung des Rohölpreises und lag bis Mitte Mai 2019 über dem Niveau des Vorjahres. Im weiteren Jahresverlauf gaben die Heizölpreise wieder nach und bewegten sich bis kurz vor Jahresende unterhalb der Vorjahreswerte (TECSON, Heizölpreise, 2019). Der Absatz von Heizöl nahm in Deutschland im Jahr 2019 gegenüber dem Vorjahr um 14,1 Prozent zu (BAFA, Amtliche Mineralölstatistik, 2019). Ursächlich hierfür dürfte gewesen sein, dass die Verbraucher die günstigeren Preise im zweiten Halbjahr zu einer höheren Bevorratung genutzt haben.

Aufgrund struktureller Einflussfaktoren wie dem Vormarsch der erneuerbaren Energien, dem stärkeren Einsatz von Gas sowie Einsparungen im Verbrauch durch moderne Technologien und energetische Sanierungen im Gebäudebestand ist der Heizölverbrauch in Deutschland seit Jahren rückläufig. Dieser Trend wird sich voraussichtlich auch künftig fortsetzen. Positiv auf die Heizölnachfrage könnte sich 2020 allerdings die anstehende CO<sub>2</sub>-Bepreisung ab dem Jahr 2021 auswirken, da zu erwarten ist, dass die Endverbraucher ihre Tanks im Vorfeld auffüllen werden. Bei Kraftstoffen erhöhte sich der Gesamtabsatz in Deutschland im Jahr 2019 geringfügig um 0,9 Prozent. Dabei stieg der Absatz von Ottokraftstoffen um 1,0 Prozent und von Diesel um 0,8 Prozent. Der Gesamtabsatz von Schmierstoffen lag 2019 um 1,6 Prozent über dem Vorjahresniveau. Angesichts des geringen gesamtwirtschaftlichen Wachstums in Deutschland ist von einer im Großen und Ganzen stabilen Absatzentwicklung im Jahr 2020 auszugehen.

### Geschäftsverlauf

Das Geschäftsfeld Regenerative Energien hat sich 2019 erneut sehr positiv entwickelt und die für das Gesamtjahr geplanten Projektentwicklungen und -verkäufe signifikant übertroffen. Die Verkäufe von Anlagen haben sich im Berichtsjahr mit einer Leistung von insgesamt 911,6 MW (Vorjahr: 453,0 MW) mehr als verdoppelt und erreichten einen neuen Höchstwert. Im Bereich Solarenergie wurden 12 Freiflächenanlagen mit einer Gesamtleistung von 620,0 MW sowie ein Floating-Projekt mit einer Leistung von 8,4 MW verkauft. Davon entfielen 269,0 MW auf Mexiko, 221,0 MW auf die USA und auf Europa einschließlich Deutschland 138,4 MW. Nachdem die BayWa r.e. im Jahr 2018 im sonnenreichen Spanien Europas ersten förderfreien Solarpark errichtet hat, wurde 2019 mit der PV-Freiflächenanlage Barth V der erste förderfreie Solarpark in Deutschland durch die BayWa r.e. mit einer Leistung von 8,8 MW realisiert. Das zeigt, dass förderfreier Solarstrom auch in



Deutschland funktioniert und marktfähig ist. Im Windenergiebereich wurden zehn Anlagen mit einer Leistung von insgesamt 282,8 MW in den Ländermärkten Schweden (94,6 MW), Italien (94,2 MW), Deutschland (25,6 MW), Großbritannien (18,8 MW), Frankreich (18,0 MW), Österreich (17,3 MW) und Australien (14,4 MW) veräußert. Bei den meisten dieser Anlagen übernimmt die BayWa r.e. auch zukünftig die kaufmännische und technische Betriebsführung sowie Wartung. Das Servicegeschäft der BayWa r.e. erzielte im Jahr 2019 ein Wachstum der weltweit betreuten Anlagenkapazität um knapp 46 Prozent auf über 8,3 GW (Vorjahr: 5,7 GW). Dazu trugen u. a. ein mit Siemens Gamesa Deutschland geschlossener Vertrag über die Wartung von 230 Windturbinen mit einer Gesamtleistung von rund 600 MW sowie die Mandate für die technische und kaufmännische Betriebsführung von neun deutschen und sechs französischen Windparks der Talanx-Gruppe mit einer Gesamtleistung von über 300 MW bei. Im Handel mit Photovoltaikkomponenten ist die Gesamtleistung der verkauften PV-Module um gut 70 Prozent auf 927,0 Megawatt peak (MWp) gestiegen. Entsprechend haben auch die Absätze bei Wechselrichtern zugenommen. Das Wachstum ist vor allem auf starke Kostensenkungen in der Produktion und der damit einhergehenden Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit zu den klassischen Formen der Energieerzeugung zurückzuführen. Ferner trug der Erwerb des kanadischen Solarhändlers National Solar Distributors – als Anbieter für private und gewerbliche netzgekoppelte Solarlösungen sowie für industrielle und kleinere Off-grid-Anwendungen – mit Wirkung zum August 2019 zu dem Wachstum bei. Insgesamt erhöhte sich der Umsatz im Jahr 2019 um 29,1 Prozent auf 1.975,3 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erreichte im Berichtsjahr mit 101,0 Mio. Euro einen neuen Bestwert, nach 72,5 Mio. Euro im Vorjahr. Die Verbesserung sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis ist vor allem auf die stark gestiegenen Projektverkäufe und das Wachstum im Solarhandel zurückzuführen und übertraf die positiven Erwartungen.

Das Geschäftsfeld Klassische Energie wurde im Geschäftsjahr 2019 wie erwartet von einem starken Nachfrageanstieg bei Wärmeenergieträgern geprägt: Bei Heizöl lag das Absatzvolumen mit einer Steigerung um 7,1 Prozent deutlich über dem Vorjahresniveau, da die Kunden sich insbesondere im zweiten Halbjahr die im Vergleich zum Vorjahreszeitraum günstigeren Heizölpreise sichern wollten. Auch das Ende September beschlossene Klimapaket dürfte bereits zu Preissicherungskäufen geführt haben, da es Preissteigerungen für Kraft- und Brennstoffe vorsieht. Die Verkaufsmenge bei Holzpellets konnten ebenfalls gesteigert werden und erreichte ein Plus von 24,3 Prozent. Auch hier dürfte das relativ niedrige Preisniveau Verbraucher zur vorzeitigen Bevorratung bewogen haben. Darüber hinaus hat die Kooperation mit der WUN Pellets GmbH die Verkaufsmenge von Holzpellets zusätzlich gefördert. Damit ist die BayWa der größte Händler von Holzpellets in Süddeutschland. Im Bereich Wärme-Contracting konnte die BayWa Energie Dienstleistungs GmbH (EDL) Anfang 2019 ihre neue Holzackschnitzelanlage für die Nah- und Fernwärmeversorgung in Neustadt an der Waldnaab in Betrieb nehmen. Die Anlage versorgt zwölf Anschlussnehmer in der Stadt und im Landkreis. Bei Kraftstoffen ging der Absatz im Konzern gegenüber dem Vorjahresniveau um 9,9 Prozent zurück und entwickelte sich damit schwächer als erwartet. Allerdings konnte bei Diesel durch die Belieferung von Baustellen, Gewerbetreibenden und Landwirten ein moderates Absatzplus erzielt werden. Daneben wirkte sich im Flottengeschäft mit Speditionen die Akzeptanz weiterer Tankkarten bei den BayWa Tankstellen positiv aus. Ebenfalls schwächer als erwartet verlief infolge der sich abschwächenden Konjunktur der Absatz von Schmierstoffen mit einem Rückgang um 3,7 Prozent. Im Wesentlichen durch die höheren Absatzmengen im Wärmegeschäft stieg der Umsatz des Geschäftsfelds Klassische Energie im Berichtsjahr um 2,5 Prozent auf 2.499,0 Mio. Euro und übertraf damit die Erwartungen. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich im Jahr 2019 vor allem aufgrund guter Margen im Heizöl- und Kraftstoffgeschäft um 12,3 Prozent auf 26,4 Mio. Euro und erreichte damit – entgegen den Erwartungen – ein neues Rekordniveau.

Insgesamt lag der Umsatz des Segments Energie im Geschäftsjahr 2019 mit 4.474,3 Mio. Euro um 505,8 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich um 32,7 Prozent auf 127,4 Mio. Euro und erreichte damit einen neuen Höchstwert.

## Segment Agrar

## Markt- und Branchenentwicklung 2019/20

## Entwicklung bei Getreide und Ölsaaten

Globale Getreidebilanz (ohne Reis) in Mio. Tonnen	Getreidejahr			Veränderung	
	2017/18	2018/19	2019/20	2019/20 zu 2018/19	
<b>Produktion</b>					
Welt	2.124,2	2.127,1	2.166,7	39,6	1,9 %
davon Weizen	762,9	731,5	764,0	32,5	4,4 %
davon Grobgetreide	1.361,3	1.395,6	1.402,7	7,1	0,5 %
<b>Verbrauch</b>					
Welt	2.117,8	2.156,0	2.177,7	21,7	1,0 %
davon Weizen	741,7	737,0	754,2	17,2	2,3 %
davon Grobgetreide	1.376,1	1.419,0	1.423,5	4,5	0,3 %
<b>Bestandsveränderung</b>					
Welt	6,4	- 28,9	- 11,0		
davon Weizen	21,2	- 5,5	9,8		
davon Grobgetreide	- 14,8	- 23,4	- 20,8		

Europäische Getreidebilanz (ohne Reis) in Mio. Tonnen	Getreidejahr			Veränderung	
	2017/18	2018/19	2019/20	2019/20 zu 2018/19	
<b>Produktion</b>					
EU	303,2	285,0	313,0	28,0	9,8 %
davon Deutschland	45,6	38,0	44,7	6,7	17,6 %
<b>Verbrauch</b>					
EU	292,8	291,8	295,5	3,7	1,3 %
davon Deutschland	42,7	41,7	43,0	1,3	3,1 %
<b>Bestandsveränderung</b>					
EU	1,2	- 6,8	17,5		
davon Deutschland	2,9	- 3,7	1,7		

Quellen: USDA, Grain: World Markets and Trade, February 2020, S. 21, 27; BLE, Bericht zur Markt- und Versorgungslage Getreide 2019; BMEL, Ernte 2019, Anlage 1 c; DRV, Jahresbericht Agrarwirtschaft 2019, S. 11

Die globalen Ernteerträge für Getreide lagen im Getreidejahr 2018/19 auf dem Niveau des Vorjahres. Der weltweite Verbrauch nahm allerdings um knapp 1 Prozent weiter zu und überstieg damit die Produktion, sodass es zu einem Bestandabbau um rund 28,9 Mio. Tonnen kam. Dennoch liegt die Reichweite der Bestände bei etwa viereinhalb Monaten (DBV, Situationsbericht 2019/20, S. 164). In der Europäischen Union fiel die Getreideernte 2019 nach der dürrebedingt schwachen Ernte des Vorjahres um rund 9,8 Prozent höher aus (USDA, Grain: World Markets and Trade, February 2020, S. 21, 27). Die deutsche Getreideernte erreichte gegenüber dem Vorjahr ein um knapp 18 Prozent höheres Volumen, liegt damit allerdings gut 3 Prozent unter dem Mittelwert der Jahre 2013 bis 2018 (BMEL, Ernte 2019, Anlage 1 c). Angesichts der global entspannten Versorgungssituation lag der Getreidepreis – gemessen am Getreidepreisindex der Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO) – im Dezember 2019 mit 164,3 Punkten um rund 2,1 Prozent unter dem Wert des Vorjahresmonats von 167,8 Punkten ([www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en](http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en)). An der Warenterminbörse MATIF gingen die Preise für Weizen 2019 infolge der im Vergleich zum Vorjahr deutlich besseren Ernteerträge von 204 Euro/Tonne zu Jahresbeginn bis September auf 153 Euro/Tonne zurück. Bis

zum Jahresende erholten sich die Preise zwar wieder auf rund 189 Euro/Tonne, lagen damit allerdings weiterhin deutlich unter den Höchstständen der Jahre 2011 und 2013 (DBV, Situationsbericht 2019/20, S. 168). Im Getreidejahr 2019/20 dürfte aktuellen Prognosen des Landwirtschaftsministeriums der Vereinigten Staaten (USDA) zufolge die globale Getreideerzeugung – ohne Reis – um knapp 1,9 Prozent über dem Niveau des Vorjahres liegen. Der weltweite Verbrauch kann damit voraussichtlich nahezu vollständig aus der laufenden Erntesaison gedeckt werden. Vor diesem Hintergrund ist für 2020 von relativ stabilen Getreidepreisen auszugehen (DBV, Situationsbericht 2019/20, S. 167).

Bei Sojaschrot, der rund 70 Prozent der gesamten Ölschrote ausmacht, wurde im Wirtschaftsjahr 2018/19 mit knapp 234 Mio. Tonnen global ein um rund 0,6 Prozent über dem Vorjahreswert liegendes Erntevolumen erzielt (USDA, Oilseeds: World Markets and Trade, 2020, S. 9). Die Preise für Sojaschrot bewegten sich dabei an der Warenterminbörse Chicago Board of Trade (CBOT) 2019 über weite Teile des Jahres in einer engen Bandbreite zwischen knapp 290 und 310 Euro/Tonne. Im Mai führten die Erwartung einer großen Erntemenge in Argentinien und gleichzeitig geringe Importe nach China zu einem Ausbruch der Preise nach unten bis auf rund 279 Euro/Tonne. Anschließend stiegen die Preise im Juni aufgrund einer erwarteten geringeren Anbau- menge in den USA auf ihren Jahreshöchstwert von knapp 325 Euro/Tonne. Insgesamt war die Schwankungs- breite der Preise jedoch erheblich geringer als im Vorjahr. Zum Jahresende lag der Preis mit 295 Euro/Tonne wieder auf dem Niveau des Vorjahresultimos. Für das Wirtschaftsjahr 2019/20 wird eine um rund 2,0 Prozent auf 238 Mio. Tonnen steigende globale Erzeugung erwartet (USDA, Oilseeds: World Markets and Trade, February 2020, S. 9). Trotz eines erwarteten weiteren Anstiegs des Verbrauchs wird die Nachfrage durch das globale Angebot voraussichtlich gedeckt. Vor diesem Hintergrund ist bei Sojaschrot 2020 tendenziell von stabilen Preisen auszugehen.

#### **Entwicklung im Obstanbau**

Nach der überdurchschnittlichen Obsternte 2018 fiel die Ernte 2019 in Deutschland mit 1,28 Mio. Tonnen insgesamt wieder kleiner aus. Das Erntevolumen lag allerdings nur geringfügig unter dem Mittelwert der vorangegangenen Jahre. Größere Einbußen gab es durch den heißen Sommer und die Trockenheit bei Pflaumen, Zwetschen, Kirschen und Birnen (DRV, Jahresbericht Agrarwirtschaft 2019, S. 30; DBV, Situations- bericht 2019/20, S. 179). Bei Äpfeln fiel die Erntemenge in Deutschland nach dem Rekordvolumen des Vorjahres von knapp 1,2 Mio. Tonnen im Jahr 2019 mit knapp 1,0 Mio. Tonnen erwartungsgemäß geringer aus (Destatis, Land- und Forstwirtschaft, Baumobst, 2020, S. 7). Auch die in der EU erzielte Erntemenge lag 2019 mit rund 10,6 Mio. Tonnen um gut 20 Prozent unter dem bisherigen Höchstwert aus dem Jahr 2018 (WAPA, EU 28 apple production by country, 2019). Die Preise für Äpfel gaben aufgrund der reichlichen Versorgungslage aus der Vorjahresernte bis zur Jahresmitte 2019 deutlich nach; im Juli 2019 lagen sie in der EU um rund 8 Prozent und in Deutschland um rund 14 Prozent unter dem Fünfjahresdurchschnitt. Mit dem Einsetzen der Ernte 2019 führte das wieder knappere Angebot jedoch zu Preisanstiegen über den Fünfjahresdurchschnitt (EU apple dashboard, 2020). Für das laufende Wirtschaftsjahr ist vor allem aufgrund der länderübergreifend unter- bis durchschnittlichen Erträge und des spätfrostbedingten massiven Ernteausfalls 2019 in Polen (minus 44 Prozent) bei beständiger Nachfrage und deutlich reduzierten Bestandsmengen eine europaweit positive Apfelpreisentwicklung zu erwarten ([www.ama.at/Marktinformationen/Obst-und-Gemuse/Aktuelle-Informationen/2019/Marktuebersicht-international-Apfel](http://www.ama.at/Marktinformationen/Obst-und-Gemuse/Aktuelle-Informationen/2019/Marktuebersicht-international-Apfel)).

In der südlichen Hemisphäre fiel die Erntemenge von Äpfeln im Jahr 2019 mit rund 5,0 Mio. Tonnen um rund 2,5 Prozent niedriger aus als im Vorjahr und lag damit unter den Erwartungen. In Neuseeland lag das Erntevolumen um 3,8 Prozent unter dem Vorjahreswert. Zudem war die Apfelernte vor allem durch kleine Fruchtgrößen und schlechtere Qualitäten infolge von Spätfrösten während der Blütephase gekennzeichnet. Dadurch wurde der Export für einige Apfelsorten beeinträchtigt. Für das Jahr 2020 wird laut der World Apple and Pear Association (WAPA) in der südlichen Hemisphäre auf Basis der gegenwärtigen Fruchtentwicklung eine um knapp 1 Prozent geringere Apfelernte von 5,0 Mio. Tonnen prognostiziert. Dagegen wird für Neuseeland eine um knapp 6 Prozent höhere Erntemenge erwartet (WAPA, Southern hemisphere apple production, 2020).

#### **Entwicklung bei Betriebsmitteln**

Bei landwirtschaftlichen Betriebsmitteln ist die Nachfrageentwicklung u. a. stark von Witterungseinflüssen abhängig. Zu Jahresbeginn 2019 führte die milde Witterung und der dadurch frühere Saisonstart zu einer erhöhten Nachfrage nach Saatgut und Düngemitteln. Insgesamt blieben die Marktbedingungen für den Betriebsmittelhandel vor allem durch die strengeren Verordnungen für den Einsatz von Dünge- und

Pflanzenschutzmitteln jedoch schwierig. So ging der Absatz von Düngemitteln erwartungsgemäß im Jahr 2019 in Deutschland gegenüber dem Vorjahreszeitraum über alle Sorten um knapp 6 Prozent zurück (Destatis, Düngemittelversorgung, 2019). Die Preise für Düngemittel erhöhten sich bis Oktober 2019 gegenüber dem Vorjahresmonat im Durchschnitt um 4,8 Prozent (Destatis, Index der Einkaufspreise landwirtschaftlicher Betriebsmittel: Deutschland, Oktober 2019). Für 2020 wird insbesondere bei Stickstoff- und Phosphatdüngern durch die Düngeverordnung mit weiterhin rückläufigen Absatzmengen gerechnet. Infolge der geringeren Nachfrage und unter der Annahme eines normalen Witterungs- und Vegetationsverlaufs ist für die erste Jahreshälfte 2020 mit konstanten bis leicht sinkenden Preisen und in der zweiten Jahreshälfte mit einem leichten Preisanstieg für Düngemittel zu rechnen. Der Bedarf an Pflanzenschutzmitteln hängt entscheidend von der Witterung ab, die die Wachstumsbedingungen für Unkräuter, Pilzkrankheiten sowie tierische Schädlinge bestimmt und unterliegt erheblichen Schwankungen. Im Jahr 2019 ist der Absatz von Pflanzenschutzmitteln infolge der trockenen Witterung und einer geringen Behandlungsquote – entgegen der Erwartung eines leichten Wachstums – um gut 8 Prozent hinter dem Vorjahresniveau zurückgeblieben (IVA, Der Deutsche Pflanzenschutzmarkt 2019). Die geringere Nachfrage nach Pflanzenschutzmitteln ist wesentlich auf den Rückgang der Rapsanbaufläche zurückzuführen, da die Aussaat von Winterraps aufgrund der Dürrephase im Herbst 2019 weitgehend entfallen ist. Darüber hinaus ist der Rapsanbau besonders von Einschränkungen für den Einsatz von Pflanzenschutzmitteln betroffen (DBV: Deutsche Getreideernte knapp unter dem Durchschnitt). Die Preise für Pflanzenschutzmittel erhöhten sich bis Oktober 2019 gegenüber dem Vorjahresmonat leicht um 1,3 Prozent (Destatis, Index der Einkaufspreise landwirtschaftlicher Betriebsmittel: Deutschland, Oktober 2019). Im Jahr 2020 wird der Einsatz von Pflanzenschutzmitteln unter der Annahme einer weitgehend gleichbleibenden Anbaustruktur, eines normalen Witterungsverlaufs und stabiler Preise voraussichtlich aufgrund gesellschaftlicher und politischer Einflüsse weiter zurückgehen. Der Markt für Saatgut wird wesentlich von der Entwicklung der Anbauflächen von Getreide, Mais und Raps beeinflusst. Insgesamt ist die Anbaufläche in Deutschland 2019 um knapp 1 Prozent geringfügig zurückgegangen (Destatis, PM 13.05.2019 und 19.12.2019). Somit dürfte der Branchenabsatz bei Saatgut im Jahr 2019 – entgegen den Erwartungen einer stabilen Entwicklung – ebenfalls leicht gesunken sein. Die durchschnittlichen Preise für Saatgut lagen dagegen per Oktober 2019 geringfügig um 0,8 Prozent über dem Wert des Vorjahresmonats. Unter der Annahme weitgehend konstanter Anbauflächen und eines normalen Witterungsverlaufs sollte der Absatz von Saatgut im Jahr 2020 auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Die Produktion der Futtermittelwirtschaft ging im Wirtschaftsjahr 2018/19 bundesweit geringfügig um 0,3 Prozent auf 23,8 Mio. Tonnen Mischfutter zurück. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf sinkende Tierbestände infolge hoher Produktionskosten, niedriger Schweinepreise sowie steigender gesetzlicher Anforderungen zurückzuführen (DRV, Jahresbericht Agrarwirtschaft 2019, S. 28). Die Futtermittelpreise, die im Vorjahr aufgrund der angespannten Versorgungslage bei Grundfutter und das knappe Angebot bei Futtergetreide und Raps spürbar gestiegen waren, lagen per Oktober 2019 um 8,7 Prozent unter dem Vorjahresniveau (Destatis, Index der Einkaufspreise landwirtschaftlicher Betriebsmittel: Deutschland, Oktober 2019). Für das Gesamtjahr 2020 wird eine leicht rückläufige Marktentwicklung erwartet, da mit einer weiteren Verringerung der Tierbestände gerechnet wird.

#### Entwicklung bei der Landtechnik

Die Erlös- und Einkommenssituation der Landwirte in Deutschland hat sich im Wirtschaftsjahr 2018/19 gegenüber den beiden sehr guten Vorjahren verschlechtert (BMEL, PM Nr. 212, 23.10.2019). Dementsprechend sank das Konjunkturbarometer Agrar, das die Stimmung in der Landwirtschaft misst, auf den niedrigsten Wert seit dreieinhalb Jahren. Auch die Einschätzung der zukünftigen wirtschaftlichen Lage hat sich über den gesamten Jahresverlauf 2019 kontinuierlich verschlechtert (DBV, Konjunkturbarometer Agrar, 1. + 2. Quartal 2020, S. 1, 2). Der Branchenumsatz der Hersteller von Landtechnik fiel nach Schätzungen des VDMA (Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau) 2019 mit 8,4 Mrd. Euro etwas geringer aus als 2018 (Vorjahr: 8,6 Mrd. Euro). Damit hat sich – nach den zwei vorangegangenen Jahren starken Wachstums – der positive Trend entgegen den Erwartungen nicht fortgesetzt. Die grundsätzliche Bereitschaft der Landwirte, im ersten Halbjahr 2020 Investitionen zu tätigen, bleibt mit 33 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 34 Prozent nahezu unverändert. Allerdings fällt das geplante Investitionsvolumen mit 3,8 Mrd. Euro für die ersten sechs Monate des Jahres 2020 erheblich geringer aus als im Vergleichszeitraum 2019 mit 4,3 Mrd. Euro. Während die Investitionen in Maschinen und Geräte das Vorjahresniveau voraussichtlich wieder erreichen werden, erwartet man bei Wirtschaftsgebäuden einen deutlichen Rückgang (DBV, Konjunkturbarometer Agrar, 1. + 2. Quartal 2020, S. 6).

## Geschäftsverlauf

### Geschäftsfeld BAST

Das Geschäftsfeld BAST umfasst die internationalen Handelsaktivitäten mit Getreide und Ölschroten. Das Handelsvolumen mit Getreide und Ölschroten ging im Geschäftsjahr 2019 um 1,6 Mio. Tonnen auf knapp 25,0 Mio. Tonnen zurück; erwartet worden war eine leichte Erhöhung. Der Rückgang des Umschlagsvolumens war vor allem durch die Einstellung des Brotgetreidegeschäfts mit dem Iran bedingt. Darüber hinaus führte der Handelsstreit zwischen den USA und China insbesondere bei Sojaschrot zu einer Verlagerung der Handelsströme nach Europa. Dabei beschränkte China den Import von Sojabohnen aus den USA durch Einfuhrzölle und importierte diese stattdessen aus Lateinamerika. Dadurch entstand in Europa ein Überangebot an US-Sojabohnen, das zu einer erhöhten Wettbewerbsintensität führte. Aus diesem Grund wurden vermehrt Sojabohnen in Europa zu Sojaschrot verarbeitet, was zu einem Nachfragerückgang nach Sojaschrot aus Lateinamerika führte. Aufgrund der erhöhten Marktunsicherheit und in der Erwartung sinkender Preise haben die Kunden ihre Einkäufe am Terminmarkt reduziert. Zudem war der Bedarf an landwirtschaftlichen Erzeugnissen in Großbritannien aufgrund des milden Winters und höherer Lagerbestände geringer als im Vorjahr. Verstärkend führte die anhaltende Unklarheit über den Zeitpunkt und die Modalitäten des Brexits zu einer schwächeren Nachfrage. Insgesamt ging das Umschlagsvolumen von Ölschroten und Spezialitäten vor allem durch die geringere Nachfrage nach Sojaschrot um rund 1,8 Mio. Tonnen zurück. Gegenläufig konnte der Handel mit Getreide aufgrund der gegenüber dem Vorjahr besseren Ernte in Europa einen leichten Zuwachs um 0,2 Mio. Tonnen verzeichnen. Insgesamt verringerte sich der Umsatz des Geschäftsfelds BAST im Berichtsjahr jedoch mengen- und preisbedingt um 7,8 Prozent auf 4.875,8 Mio. Euro; erwartet worden war eine leichte Steigerung. Im Ergebnis wirkten sich neben dem Forderungsausfall im Zusammenhang mit der sanktionsbedingten Einstellung des Brotgetreidegeschäfts mit dem Iran auch das geringere Handelsvolumen belastend aus. Insgesamt erzielte das Geschäftsfeld BAST im Jahr 2019 mit 19,1 Mio. Euro ein um 12,0 Mio. Euro geringeres operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) und erreichte damit die prognostizierte stabile Entwicklung nicht.

### Geschäftsfeld Global Produce

Im Geschäftsfeld Global Produce ist das Vermarktungsvolumen im Berichtsjahr weiter gewachsen: Bei Beeren- und Steinobst wurde ein Zuwachs um knapp 64 Prozent erreicht, Südfrüchte erzielten ein Plus von knapp 47 Prozent und Fruchtgemüse verzeichneten ein Wachstum um gut 21 Prozent. Bei der bedeutendsten Kategorie Tafelkernobst lag das Vermarktungsvolumen allerdings um 5 Prozent unter dem Vorjahresniveau. Insgesamt erhöhte sich der Obstabsatz des BayWa Konzerns im Jahr 2019 gegenüber dem Vorjahr um gut 8 Prozent auf 380.550 Tonnen. Das inländische Geschäft profitierte bis zur neuen Ernte von der Vermarktung der Rekordernte von Äpfeln im Vorjahr, bei allerdings relativ niedrigen Preisen. Die knappere neue Ernte 2019 konnte dann bei besseren Fruchtqualitäten zu steigenden Preisen vermarktet werden. Im internationalen Geschäft fiel das Erntevolumen der neuseeländischen Tochtergesellschaft T&G Global 2019 bei Äpfeln um knapp 23 Prozent geringer aus als im Vorjahr. Ursächlich hierfür waren Spätfröste während der Blütephase, die insgesamt auch im Vorjahresvergleich zu kleineren Fruchtgrößen bzw. schlechteren Qualitäten führten. Dadurch lagen auch die erzielten Preise unter dem Niveau des Vorjahres. Die hohen Steigerungsraten bei Südfrüchten sind auf ein starkes Handelsergebnis von T&G Global im asiatisch-pazifischen Markt zurückzuführen. Das Wachstum bei Fruchtgemüse entfiel ausschließlich auf Zuwächse bei T&G Global. Das Geschäftsfeld Global Produce erzielte 2019 ein moderates Umsatzwachstum um 4,5 Prozent auf 843,9 Mio. Euro und erreichte die Erwartungen damit nicht. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erhöhte sich im Jahr 2019 gegenüber dem Vorjahreswert um 9,7 Mio. Euro auf 36,9 Mio. Euro und erfüllte damit die Erwartung einer signifikanten Verbesserung. Die ist vor allem darauf zurückzuführen, dass im Zuge des Umzugs der Hauptverwaltung von T&G Global ein Sonderertrag durch den Verkauf des alten Verwaltungsgebäudes angefallen ist, der die schlechter als erwartete operative Entwicklung überkompensiert hat.

### Geschäftsfeld Agrar

Das Geschäftsfeld Agrar beinhaltet das Betriebsmittelgeschäft, die Erfassung von landwirtschaftlichen Erzeugnissen sowie die inländischen und die von der Konzerngesellschaft RWA gesteuerten Handelsaktivitäten mit Getreide, Ölsaaten und -schroten. Im Jahr 2019 erhöhte sich im Geschäftsfeld Agrar das Handelsvolumen mit Getreide, Ölsaaten und -schroten gegenüber dem Vorjahr um 12,5 Prozent auf knapp 7,3 Mio. Tonnen und bewegte sich damit im prognostizierten Rahmen. Die Zunahme ist auf ein höheres Volumen bei Getreide infolge der besseren Ernten in Deutschland und Europa zurückzuführen. Dabei profitierte der Getreidehandel im ersten Quartal noch von der Vermarktung der knappen Bestände aus dem Vorjahr zu guten Konditionen. Im

weiteren Jahresverlauf führten positive Ernterwartungen und eine gute Versorgungslage zu kontinuierlich sinkenden Preisen. In diesem Marktumfeld war eine Zurückhaltung der Marktteilnehmer zu spüren, die zu einer niedrigen Verkaufsbereitschaft führte. Dadurch standen für den Handel im zweiten Halbjahr nur geringe Bestände zur Verfügung und es wurden deutlich schlechtere Margen erzielt. Bei Ölsaaten und -schroten ging das Umschlagsvolumen vor allem aufgrund einer geringeren Nachfrage nach Futtermitteln infolge einer guten Verfügbarkeit von Grundfutter zurück. Bei den Betriebsmitteln war die Geschäftsentwicklung im Jahresverlauf ambivalent: Zunächst sorgte die milde Witterung für einen frühen Saisonstart. Insbesondere war der Frühbezug von Düngemitteln sehr gut. Im zweiten Halbjahr führten mehrere Faktoren zu einem spürbaren Nachfragerückgang. Zum einen war der Einsatz von Düngemitteln durch die Trockenheit stark eingeschränkt. Zum anderen lagen die Preise über dem Vorjahresniveau und die Erwartung wieder sinkender Düngemittelpreise schlug sich in einer deutlichen Kaufzurückhaltung nieder. Diese wurde durch das vom Gesetzgeber eingeschränkte Zeitfenster für die Düngung noch verstärkt. So lag der Absatz von Düngemitteln in Deutschland im Jahr 2019 um gut 3 Prozent unter dem Vorjahreswert. Aufgrund einer positiven Entwicklung im Ausland erhöhte sich das Absatzvolumen des BayWa Konzerns um gut 2 Prozent auf 2,3 Mio. Tonnen und lag damit im Rahmen der Erwartungen. Bei Pflanzenschutzmitteln lag der Absatz aufgrund der geringeren Aussaat von Winterraps im Jahr 2018 unter dem Vorjahresniveau und blieb damit hinter den Erwartungen. Im weiteren Jahresverlauf führte der witterungsbedingt geringe Krankheitsdruck zu einem niedrigeren Bedarf an Pflanzenschutzmitteln. Nicht zuletzt wird der Einsatz von Pflanzenschutzmitteln durch generelle Einschränkungen seitens des Gesetzgebers begrenzt. Der Absatz von Saatgut ging im Berichtsjahr um knapp 6 Prozent zurück und verfehlte damit die Prognose einer stabilen Absatzmenge. Ursächlich hierfür war vor allem, dass die Aussaat von Winterraps aufgrund der Trockenheit im Herbst 2019 weitgehend ausfiel. Insgesamt erhöhte sich der Umsatz im Geschäftsfeld Agrar im Berichtsjahr im Wesentlichen mengenbedingt um 4,7 Prozent auf 3.454,4 Mio. Euro. Die positive Entwicklung fiel damit etwas schwächer aus als erwartet. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich im Jahr 2019 auf 7,8 Mio. Euro und lag damit im Rahmen der Erwartungen. Die Ergebnisverbesserung ist in einem anhaltend schwierigen Marktumfeld vor allem auf Restrukturierungsmaßnahmen zurückzuführen, die in den Vorjahren erfolgt sind.

#### **Geschäftsfeld Technik**

Das Landtechnikgeschäft der BayWa konnte das Rekordniveau des Vorjahres im Jahr 2019 nicht wieder erreichen. Der Verkauf von Neumaschinen ging im Jahr 2019 um 4,1 Prozent auf 4.617 Traktoren zurück. Dieser Rückgang ist dadurch bedingt, dass aufgrund der milden Witterung bis zum Jahresende 2018 viele Kunden ihre bestellten Neumaschinen vorzeitig abgerufen hatten. Der Anstieg im Gebrauchtmaschinengeschäft um 10,0 Prozent auf 1.936 Schlepper resultiert vor allem aus den höheren Inzahlungnahmen im Zuge des starken Neumaschinenverkaufs im Vorjahr. Positiv entwickelte sich dagegen der Absatz von Maschinen und Zubehör in den Bereichen Flüssigdüngentechnik und mechanische Unkrautbekämpfung. Das Servicegeschäft entwickelte sich aufgrund der hohen Absatzzahlen von Traktoren in den vergangenen Jahren insgesamt positiv, was auch zu einem Anstieg der Mitarbeiterzahl in diesem Bereich führte. Im internationalen Geschäft verzeichnete die niederländische Konzerngesellschaft Agrimec eine gegenüber dem Vorjahr schwächere Entwicklung, die vor allem im Zusammenhang mit den stark zunehmenden Regulierungen im niederländischen Markt steht. Insgesamt erwirtschaftete das Geschäftsfeld Technik 2019 einen Umsatz von 1.683,4 Mio. Euro, was gegenüber dem Vorjahr einem Anstieg um 3,8 Prozent entspricht, und entwickelte sich damit besser als erwartet. Demgegenüber ging das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT), nach dem überaus starken Anstieg von 83,9 Prozent im Vorjahr, im Berichtsjahr erheblich zurück: um 10,4 Prozent von 36,6 Mio. Euro auf 32,8 Mio. Euro. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf tarifliche Kostensteigerungen, die Erweiterung der Personalkapazitäten im Servicegeschäft sowie Kosten im Zusammenhang mit der Neugestaltung der E-Commerce-Plattformen zurückzuführen. Daneben waren die Werbeaufwendungen durch die Erweiterungen des Produktportfolios, neue Produkteinführungen und die Agritechnica im Berichtsjahr höher als im Vorjahr. Der Ergebnisrückgang fiel allerdings aufgrund des breiten Produktportfolios und der im Vorjahr vorgenommenen Sortimentsausweitung weniger stark aus als erwartet. Zudem liegt das Ergebnis mit dem im Berichtsjahr erreichten Wert über dem Durchschnitt der vergangenen fünf starken Jahre.

Insgesamt lag das Umschlagsvolumen von Getreide sowie von Ölsaaten und -schroten des Segments Agrar im Geschäftsjahr 2019 mit 32,2 Mio. Tonnen um knapp 3 Prozent unter dem Vorjahreswert. Der Rückgang ist insbesondere auf die Entwicklung bei Ölsaaten und -schroten zurückzuführen. Der Umsatz des Segments verringerte sich leicht um 1,4 Prozent auf 10.857,5 Mio. Euro. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verringerte sich geringfügig um 3,5 Mio. Euro auf 96,6 Mio. Euro. Die Prognose einer leichten Umsatzsteigerung und einer signifikanten Ergebnisverbesserung wurde damit nicht erreicht.

## Segment Bau

### Markt- und Branchenentwicklung 2019/20

Mit einem Umsatzwachstum um 8,5 Prozent auf 137,2 Mrd. Euro expandierte die deutsche Bauwirtschaft stärker als zu Jahresbeginn prognostiziert; erwartet worden war ein Plus von 6 Prozent. Wie bereits im Vorjahr trugen alle Teilgebiete des Bauwesens zu dem Wachstum bei. Der Wohnungsbau verzeichnete ein Plus von 8,5 Prozent auf 50,6 Mrd. Euro (Argumentationslinie der Präsidenten des ZDB und des HDB, 18. Dezember 2019, S. 3). Der Zuwachs entfiel vor allem auf den Geschosswohnungsbau – hier lagen die Baufertigstellungen im Jahr 2019 um 4,1 Prozent über dem Vorjahresniveau (Heinze, Monatspräsentation Februar 2020, S. 25). Auch das Sanierungs-, Renovierungs- und Modernisierungsgeschäft verzeichnete 2019 höhere Zuwachsraten als im Vorjahr (Heinze, Monatspräsentation Februar 2020, S. 15). Im Wirtschaftsbau nahmen die Umsätze um 7,5 Prozent auf rund 48,6 Mrd. Euro zu und lagen damit ebenfalls über der zu Jahresbeginn prognostizierten Zuwachsrate von 6,0 Prozent. Dabei profitierte der Wirtschaftshochbau von der Zunahme der Erwerbstätigkeit und dem steigenden privaten Konsum. Dies führte zu stärkeren Investitionen in Büro- und Verwaltungsgebäude sowie Lager- und Handelsgebäude. Im Wirtschaftstiefbau wurde das Wachstum vor allem durch die Investitionen der Deutschen Bahn in Bahnstrecken, Brücken- und Tunnelbauten getragen. Der öffentliche Bau verzeichnete einen Anstieg der Umsätze um 9,0 Prozent auf 38,6 Mrd. Euro und entwickelte sich damit ebenfalls besser als die zu Jahresbeginn prognostizierten 6,0 Prozent. Treiber dieses Wachstums waren insbesondere die Investitionen des Bundes in die Straßeninfrastruktur und in Wasserstraßen im Rahmen des Bundesverkehrswegeplans 2030 (Argumentationslinie der Präsidenten des ZDB und des HDB, 18. Dezember 2019, S. 3 ff.).

Für 2020 wird eine Fortsetzung des Wachstumstrends bei den Bauinvestitionen erwartet, allerdings mit einer deutlich geringeren Dynamik. Nominal wird für das Bauhauptgewerbe ein Umsatzplus um 5,5 Prozent auf 145,0 Mrd. Euro prognostiziert. Im Wohnungsbau dürften die Umsätze um 7,0 Prozent auf 54,2 Mrd. Euro steigen (Argumentationslinie der Präsidenten des ZDB und des HDB, 18. Dezember 2019, S. 3 ff.). Das Wachstum wird weiterhin durch den boomenden Geschosswohnungsbau getragen – die Zahl der Wohnungsfertigstellungen soll sich hier um rund 12,3 Prozent auf 173.000 Einheiten erhöhen. Im klassischen Eigenheimbau werden dagegen wie bereits im Vorjahr nur geringe Zuwächse erwartet (Heinze, Monatspräsentation Februar 2020, S. 25). Trotz der erhöhten Unsicherheit hinsichtlich der allgemeinen konjunkturellen Entwicklung wird auch im Wirtschaftsbau eine weitere Umsatzsteigerung um 5,5 Prozent auf 51,3 Mrd. Euro erwartet. Träger des Wachstums sind die gute Inlandsnachfrage und die Investitionen in die Schieneninfrastruktur. Im öffentlichen Bausektor sollen die Umsätze um 4,0 Prozent auf 39,5 Mrd. Euro steigen, wo neben den Investitionen im Rahmen des Bundesverkehrswegeplans mit einer Zunahme der kommunalen Bauinvestitionen gerechnet wird (Argumentationslinie der Präsidenten des ZDB und des HDB, 18. Dezember 2019, S. 5).

Die österreichische Baukonjunktur setzte ihren Aufwärtstrend im Jahr 2019 fort (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 16 f.). Wachstumsimpulse gingen vor allem im Hochbau vom Segment Wohnungsbau aus, der insbesondere von einer außergewöhnlichen Wohnungsverknappung speziell in urbanen Wohngebieten profitierte. Das beständig niedrige Zinsniveau und die damit einhergehenden günstigen Finanzierungskonditionen verstärkten zusätzlich die Nachfrage nach Eigenheimen, insbesondere im Ein- und Zweifamilienhausbau (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 9). Auch der Geschosswohnungsbau verzeichnete im Jahr 2019 hohe Zuwächse (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 10). Getragen von der soliden Konjunkturentwicklung war auch der Nichtwohnbau durch die anhaltende Investitionsbereitschaft seitens Industrie und Gewerbe in Erweiterungen ihrer Betriebsstätten geprägt (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 11). Der Tiefbau profitierte von der Umsetzung dringender Infrastrukturmaßnahmen im Bahn- und Straßenbau sowie von Investitionen in den digitalen Netzausbau (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 13).

Die Bauwirtschaft dürfte auch im Jahr 2020 einen spürbaren Beitrag zum Wirtschaftswachstum Österreichs leisten. Allerdings wird die Dynamik voraussichtlich etwas nachlassen (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 16 f.). So hat der starke Preisauftrieb am Häusermarkt bereits ab Mitte 2019 zu einer leicht abnehmenden Nachfrage der privaten Haushalte nach Ein- und Zweifamilienhäusern geführt und die Baugenehmigungen für Neubauten sind geringfügig rückläufig (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 9). Der Geschosswohnungsbau sollte demgegenüber davon profitieren, dass in der Städteplanung verstärkt Auftragsvergaben für den sozialen Wohnbau vorgesehen sind (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 10). Der Nichtwohnbau verliert im Jahr 2020 im Einklang mit der

gesamtwirtschaftlichen Entwicklung etwas an Fahrt. Zwar bewegen sich die Investitionen vor allem in Industrie- und Bürogebäude sowie im Gesundheitssektor in die Errichtung dringend benötigter Infrastruktur weiterhin auf hohem Niveau, jedoch fällt der Zuwachs im Vergleich zum Vorjahr geringer aus (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 11). Im Tiefbau tragen vor allem die Erreichung der verbindlichen Klimaziele 2030 bzw. 2050 und das Bekenntnis zu einem umfassenden und nachhaltigen Aus- und Umbau der aktuellen Verkehrsinfrastruktur sowie der konsequente Ausbau der digitalen Netzinfrastruktur zu einem stetigen Wachstum bei (BDI – Roth, Die österreichische Bauwirtschaft 2019–2020, S. 13).

## Geschäftsverlauf

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsfeld Baustoffe wurde in Deutschland von der im gesamten Jahresverlauf guten Baukonjunktur und den milden Witterungsverhältnissen sowohl im Frühjahr als auch im Spätherbst 2019 begünstigt. Im Hochbau wurde das Branchenwachstum vor allem von der starken Neubautätigkeit getrieben, die zu einer größeren Nachfrage nach Baustoffen führt als im Sanierungsgeschäft. Angesichts der hohen Kapazitätsauslastung kam es hier im ausführenden Baugewerbe allerdings zu Engpässen bei der Annahme neuer Aufträge und Projekte. Daneben entwickelte sich das Tiefbaugeschäft sehr positiv, das von den Baustellenbelieferungen im Straßenbau profitierte. Auch im Garten- und Landschaftsbau wurde gegenüber dem Vorjahr eine deutliche Steigerung erzielt. Besonders hohe Zuwächse verzeichnete die BayWa im Jahr 2019 beim Verkauf von Baugeräten und Werkzeugen, wozu auch der Online-Handel der BayWa einen wesentlichen Beitrag geleistet hat. Der Umsatz des Segments Bau erhöhte sich im Jahr 2019 gegenüber dem Vorjahr mengen- und preisbedingt um 5,3 Prozent auf 1.702,8 Mio. Euro und entwickelte sich damit etwas besser als erwartet. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Segments konnte um 3,2 Prozent auf 32,1 Mio. Euro gesteigert werden und übertraf damit die Prognose einer stabilen Entwicklung. Wie bereits im Vorjahr trugen neben der positiven Absatzentwicklung vor allem die erfolgreiche Erweiterung des margenstarken Eigenmarkensortiments sowie die Vernetzung des digitalen mit dem stationären Vertriebskanal durch Click & Collect im Zuge der Positionierung als integrierter Multispezialist zur Ergebnisverbesserung bei.

## Segment Innovation & Digitalisierung

### Markt- und Branchenentwicklung 2019/20

Die Aussagen zum weltweiten Marktvolumen für Digital Farming weisen eine große Bandbreite auf. Diese Unterschiede resultieren aus einer anderen Abgrenzung des Marktes seitens der jeweiligen Marktbeobachter. Für das Jahr 2016 lagen die Angaben zwischen 6,6 und 11,3 Mrd. US-Dollar. Entsprechend bewegen sich auch die Prognosen für Zeiträume von 8 bis 10 Jahren weit auseinander und erreichen 23,4 Mrd. US-Dollar bis 40,0 Mrd. US-Dollar (Bharat Book Bureau, Smart Agriculture Market to 2025, 2017; Transparency Market Research, Global Smart Agriculture Market, 2017; Prognostix, Smart Agriculture: 13 trends to watch out for, 2017). Vor diesem Hintergrund geht die BayWa von einem mittleren Wert für das globale Marktvolumen von rund 12 Mrd. US-Dollar im Jahr 2019 aus, das mittel- bis langfristig jährlich um mindestens 10 Prozent wächst. Für den Teilmarkt der digitalisierten Präzisionslandwirtschaft wird ausgehend von einem globalen Marktvolumen von rund 3,4 Mrd. US-Dollar im Jahr 2017 ein jährliches Wachstum um knapp 13 Prozent auf rund 5,5 Mrd. US-Dollar im Jahr 2021 prognostiziert (Roland Berger, Focus October 2019: Farming 4.0: How precision agriculture might save the world, S. 10). Treiber für dieses Wachstum sind die durch Smart Farming erzielbaren geschätzten Produktivitätszuwächse von bis zu 30 Prozent ([amp2.handelsblatt.com/technik/digitale-revolution-big-data-auf-dem-acker-wie-die-landwirtschaft-mit-ki-den-welthunger-bekaempft](http://amp2.handelsblatt.com/technik/digitale-revolution-big-data-auf-dem-acker-wie-die-landwirtschaft-mit-ki-den-welthunger-bekaempft)).

Das Marktvolumen im gesamten interaktiven Handel (Online- und Versandhandel) und E-Commerce ist in Deutschland im Jahr 2019 um rund 9,9 Prozent gewachsen und erreichte für alle Güter und Dienstleistungen insgesamt rund 94 Mrd. Euro. Mit einer Steigerung um 11,6 Prozent auf 72,6 Mrd. Euro ist der Bereich E-Commerce nach Schätzungen des Bundesverbands E-Commerce und Versandhandel Deutschland e. V. (bevh) sogar noch stärker gewachsen als zu Jahresbeginn 2019 erwartet. Die höchsten Zuwachsraten verzeichneten dabei die Multi-Channel-Händler, die ihre Umsätze um 13,3 Prozent auf 25,7 Mrd. Euro ausweiteten. Die Online-Marktplätze, erreichten 2019 Zuwächse um 10,8 Prozent und blieben mit einem Umsatzvolumen von 33,9 Mrd. Euro der mit Abstand größte Vertriebskanal im deutschen E-Commerce. Die Pure-Player, das heißt, Unternehmen im E-Commerce, die keinen stationären Handel besitzen und ihre Produkte und Dienstleistungen ausschließlich in eigenen Internetportalen anbieten, wuchsen um 10,7 Prozent auf 10,8 Mrd. Euro (bevh, Präsentation Jahrespressegespräch 2020, S. 5, 15). Für das Jahr 2020 erwartet der bevh für den E-Commerce in Deutschland aufgrund der gedämpften Konjunkturaussichten ein etwas geringeres Wachstum um rund



10 Prozent auf etwa 80 Mrd. Euro. Der gesamte interaktive Handel mit Waren und Dienstleistungen soll 2020 erstmals die Schwelle von 100 Mrd. Euro überschreiten (bevh, PM 21.01.2020, Vielbesteller treiben E-Commerce-Umsatz in 2019 auf neuen Höchststand, S. 2).

### **Geschäftsverlauf**

Das Segment Innovation & Digitalisierung bündelt alle Aktivitäten des BayWa Konzerns in den Bereichen Digital Farming und eBusiness. Der Bereich eBusiness fasst die Online-Aktivitäten des BayWa Konzerns zusammen. Die Umsätze und Erträge daraus werden allerdings demjenigen Geschäftsfeld bzw. Segment zugerechnet, in dem das jeweils verkaufte Produkt angesiedelt ist. Bei Digital Farming umfasst das Angebot im Wesentlichen die Software-Produkte „NEXT Farming OFFICE“ und „NEXT Farming LIVE“, digitales Kartenmaterial der Konzerngesellschaft VISTA Geowissenschaftliche Fernerkundung GmbH, Analysen und Beratungsleistungen sowie Hardware-Komponenten. Letztere werden auch über die Vertriebsstrukturen des Geschäftsfelds Technik angeboten und verkauft. Die weitere Verschärfung der Düngeverordnung, die eine Optimierung der Düngemengen und strengere Dokumentationspflichten mit sich bringt, führte zu einem zunehmenden Interesse der Landwirte an Digital Farming bzw. Farm-Management-Produkten und deutlich gesteigerten Verkaufszahlen des Software-Pakets „NEXT Farming LIVE“. Im Dienstleistungssektor lagen die Umsätze dagegen leicht unter dem Vorjahresniveau. Insgesamt bewegte sich der Umsatz des Segments Innovation & Digitalisierung im Jahr 2019 mit 10,6 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 10,7 Mio. Euro). Mit 51 Prozent entfiel der größte Teil davon auf Software-Lizenzen und -Wartungsverträge, gefolgt von digitalem Kartenmaterial einschließlich Analysen und Beratungen sowie Bodenprobenentnahmen mit einem Anteil von 33 Prozent. Sensoren, Messsysteme zur Bodenbestandsanalyse wie beispielsweise „Greenseeker“ und andere Hardware trugen 16 Prozent zum Umsatz bei. Das Segment Innovation & Digitalisierung weist plangemäß ein negatives operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) von 14,6 Mio. Euro (Vorjahr: minus 12,3 Mio. Euro) aus. Ursächlich dafür sind zum einen die hohen Investitionen für die Entwicklung von Digital-Farming-Lösungen wie beispielsweise neue Software-Module und Hardware-Komponenten. Zum anderen nimmt das Segment mit der Bereitstellung und Weiterentwicklung des BayWa Portals eine Servicefunktion für die operativen Geschäftsfelder wahr, der keine unmittelbaren Erträge gegenüberstehen.

### **Entwicklung der Sonstigen Aktivitäten im Jahr 2019**

Der Umsatz der Sonstigen Aktivitäten bewegte sich im Berichtsjahr mit 13,7 Mio. Euro auf einem ähnlich niedrigen Niveau wie 2018 (Vorjahr: 13,1 Mio. Euro). Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) der Sonstigen Aktivitäten setzt sich aus den Verwaltungskosten des Konzerns sowie Konsolidierungseffekten zusammen und belief sich im Jahr 2019 auf minus 53,1 Mio. Euro, nach minus 42,5 Mio. Euro im Vorjahr.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa Konzerns

### Vermögenslage

#### Zusammensetzung des Vermögens

in Mio. Euro	2015	2016	2017	2018	2019	Veränderung in % 2019/18
Langfristige Vermögenswerte	2.287,2	2.355,8	2.396,9	2.476,8	3.276,6	32,3
davon Grundstücke und Bauten	845,4	850,4	854,6	827,2	1.377,1	66,5
davon Finanzanlagen	168,2	189,1	232,6	204,5	218,3	6,7
davon Finanzimmobilien	55,9	41,6	40,9	38,2	46,7	22,3
Langfristige Vermögensquote (in %)	37,9	36,4	36,9	33,0	37,0	
Kurzfristige Vermögenswerte	3.739,7	4.094,2	4.077,4	5.030,4	5.585,9	11,0
davon Vorräte	2.141,5	2.380,3	2.322,7	2.909,5	3.286,4	13,0
Kurzfristige Vermögensquote (in %)	61,9	63,2	62,8	67,0	63,0	
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen	9,8	24,9	13,7	4,2	4,7	11,9
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.036,7</b>	<b>6.474,9</b>	<b>6.488,0</b>	<b>7.511,5</b>	<b>8.867,2</b>	<b>18,0</b>

Der Anstieg der langfristigen Vermögenswerte von 2.476,8 Mio. Euro auf 3.276,6 Mio. Euro um 799,7 Mio. Euro bzw. 32,3 Prozent ist im Wesentlichen auf die Erstanwendung von IFRS 16 zurückzuführen, der seit 1. Januar 2019 die Leasingbilanzierung regelt. Demnach sind für eine Vielzahl von Leasingverhältnissen Nutzungsrechte und entsprechende Leasingverbindlichkeiten zu bilanzieren. In diesem Zusammenhang wurden zum Umstellungszeitpunkt am 1. Januar 2019 dem langfristigen Vermögen zuzuordnende Vermögenswerte aus Leasing in Höhe von 567,6 Mio. Euro aktiviert.

Die Modernisierung sowie Erweiterung des Standortnetzes des Konzerns führte zu Investitionen in Grundstücke und Bauten in Höhe von 86,8 Mio. Euro. Davon entfallen 60,3 Mio. Euro auf Leasingverträge. Dem stand der Verkauf nicht mehr betriebsnotwendiger Standorte in Höhe von 15,4 Mio. Euro gegenüber. Unter Berücksichtigung der planmäßigen Abschreibungen auf Gebäude in Höhe von 74,3 Mio. Euro erhöht sich der Buchwert der Grundstücke und Gebäude im Konzern um 550,0 Mio. Euro auf 1.377,1 Mio. Euro. Der Anstieg bei technischen Anlagen und Maschinen ist neben Ersatz- und Erweiterungsinvestitionen in Höhe von 64,1 Mio. Euro ebenfalls auf die Einführung von IFRS 16 zurückzuführen. Die planmäßigen Abschreibungen der Technischen Anlagen und Maschinen betragen 45,6 Mio. Euro. Gegenläufig verringerten sich die geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau um 12,4 Mio. Euro auf 85,6 Mio. Euro. Investitionen in die Modernisierung des Fuhrparks führten – ebenso wie die Erstanwendung von IFRS 16 – zu einer Erhöhung der Betriebs- und Geschäftsausstattung. Insgesamt stehen im Sachanlagevermögen Zugänge im Rahmen der Investitionstätigkeit in Höhe von 292,5 Mio. Euro planmäßige Abschreibungen in Höhe von 173,7 Mio. Euro gegenüber. Der Abgang an Sachanlagevermögen betrug im Geschäftsjahr 121,5 Mio. Euro. Das Sachanlagevermögen erhöhte sich insgesamt im Vergleich zum Vorjahr von 1.399,9 Mio. Euro um 666,5 Mio. Euro auf 2.066,3 Mio. Euro.

Der Anstieg bei den Finanzanlagen um 13,9 Mio. Euro ist insbesondere auf die Zugänge der Anteile an verbundenen Unternehmen um 5,8 Mio. Euro sowie der sonstigen Ausleihungen um 6,1 Mio. Euro zurückzuführen. Neben den Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von 109,8 Mio. Euro, die im Wesentlichen Geschäftsguthaben bei Genossenschaften umfassen, bewegen sich auch die Anteile an den at-Equity-bilanzierten Gesellschaften mit 208,0 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres.

Die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien erhöhten sich aufgrund der Umgliederung von Grundstücken und Gebäuden in die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte um 8,5 Mio. Euro im Vergleich zum Vorjahr und betragen 46,7 Mio. Euro. Die langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte erhöhten sich um 6,9 Mio. Euro, ebenso die latenten Steueransprüche um 45,1 Mio. Euro.

Die kurzfristigen Vermögenswerte haben sich im Vergleich zum Vorjahr um 555,5 Mio. Euro bzw. 11,0 Prozent erhöht und beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 5.585,9 Mio. Euro. Neben einem deutlichen Anstieg der Vorräte um 377,0 Mio. Euro war zusätzlich ein Anstieg der Liefer- und Leistungsforderungen um 113,4 Mio. Euro zu verzeichnen. Der Anstieg des Vorratsvermögens ist insbesondere durch einen Anstieg der unfertigen

Leistungen im Geschäftsfeld Regenerative Energien begründet, deren noch nicht abgeschlossenen Projekte zum Jahresultimo in den Vorräten auszuweisen waren. So summierte sich der Wert der unfertigen Erzeugnisse und Leistungen, nahezu ausschließlich projektgetrieben, auf 1.162,0 Mio. Euro. Dies entspricht einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr um 317,1 Mio. Euro. Der Anstieg der fertigen Leistungen und Waren um 55,7 Mio. Euro ist dagegen unterschiedlichen Segmenten zuzurechnen. Insbesondere die Geschäftsfelder Regenerative Energien und Technik verzeichneten zum Jahresultimo einen höheren Lagerbestand als im Vorjahr. Die fertigen Erzeugnisse und Waren in den Geschäftsfeldern Agrar, BAST, Global Produce, Klassische Energie und im Segment Bau lagen bei unwesentlichen positiven bzw. negativen Abweichungen auf dem Niveau des Vorjahres. Der Anstieg der Liefer- und Leistungsforderungen ist dem Geschäftsverlauf des letzten Quartals geschuldet. Insbesondere die Projektverkäufe im Geschäftsfeld Regenerative Energien zum Jahresende sowie das Technik- und klassische Energiegeschäft haben zu einem Anstieg dieser Forderungen beigetragen. Die kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte bewegen sich leicht über dem Niveau des Vorjahres. Sie betragen zum Jahresultimo 2.054,9 Mio. Euro. Während die positiven Marktwerte um 71,3 Mio. Euro zurückgingen, stiegen die Forderungen aus Lieferung und Leistung im Vergleich zum Vorjahr um 113,4 Mio. Euro auf 1.199,4 Mio. Euro.

Darüber hinaus erhöhten sich neben den Forderungen aus Ertragsteuern um 5,6 Mio. Euro auf 59,8 Mio. Euro auch die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen um 0,5 Mio. Euro auf 4,7 Mio. Euro. Zum Bilanzstichtag waren in dieser Position überwiegend Immobilienbestände ausgewiesen, für die eine Veräußerungsabsicht im Folgejahr besteht.

Der BayWa Konzern legt einen Schwerpunkt auf die fristenkongruente Finanzierung des Vermögens. Den kurzfristig fälligen Schulden auf der Kapitalseite von insgesamt 4.377,1 Mio. Euro – bestehend aus kurzfristigen Finanzschulden, Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten, finanziellen Verbindlichkeiten, Steuer- und übrigen Verbindlichkeiten sowie den kurzfristigen Rückstellungen und Schulden aus Veräußerungsgruppen – stehen kurzfristige Vermögenswerte und zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen von 5.585,9 Mio. Euro gegenüber. Die langfristigen Vermögenswerte von 3.276,6 Mio. Euro werden indessen mit Eigenmitteln und langfristig zur Verfügung stehendem Fremdkapital von 4.490,1 Mio. Euro zu rund 140 Prozent gedeckt. Diese fristenkongruente Finanzierung ist bei der Aufnahme kurzfristiger Finanzmittel für die Finanzierungspartner der BayWa ein wichtiges Qualitätsmerkmal.

## Finanzlage

### Finanzmanagement

Ziel des Finanzmanagements des BayWa Konzerns ist es, jederzeit die Zahlungsmittel für einen ordnungsgemäßen Geschäftsgang bereitzustellen. Dabei erfolgen Absicherungen gegen Zinsänderungsrisiken, Wechselkursrisiken und Marktwerttrisiken von Waren durch Einsatz geeigneter derivativer Finanzinstrumente.

Selektiv werden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten durch Devisentermingeschäfte und Swaps abgesichert. Diese Devisentermingeschäfte und Swaps dienen ausschließlich zur Sicherung bestehender und zukünftiger Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten aus Grundgeschäften des Warenein- und Warenverkaufs im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs. Die Zielsetzung der Sicherungstransaktionen des BayWa Konzerns besteht in der Reduzierung der Risiken aus Wechselkursschwankungen. Das Volumen der aus den jeweiligen Grundgeschäften entstandenen offenen Positionen und den daraus resultierenden Cashflows bildet die Basis für die Devisensicherung. Die Laufzeiten orientieren sich an den Laufzeiten der Grundgeschäfte.

Im BayWa Konzern bildet das Finanzmanagement kein eigenständiges Profit-Center, sondern fungiert als Service-Center für die operativen Geschäftseinheiten. Es entspricht diesem konservativen Dienstleistungsansatz, dass kein Einsatz marktgängiger Finanzprodukte zur Erzielung originärer Ergebnisbeiträge aus dem Finanzbereich vorgenommen wird. Insbesondere erfolgt kein Aufbau spekulativer Risikopositionen im Finanzbereich.

Im täglichen Finanzmanagement liegt der Schwerpunkt im Liquiditätsmanagement mittels eines konzernweit angelegten Cash Pooling zur taggleichen Bereitstellung von Liquidität. Hierzu verfügt Corporate Treasury über geeignete IT-Systeme sowie eine entsprechende Treasury-Management-Software.

Die Finanzmittelbeschaffung ist, mit Ausnahme der Aktivitäten in Neuseeland, den Niederlanden sowie Osteuropa, zentral organisiert. Corporate Treasury übernimmt das zentrale Monitoring des konzernweiten Finanzengagements.

Das Finanzmanagement unterliegt Auflagen durch ein internes Kontrollsystem, das die Dokumentation der Transaktionen, gestaffelte Genehmigungs- und Vorlageverfahren, Vieraugenprinzip sowie die Trennung des Treasury-Bereichs in Front-, Middle- und Backoffice umfasst.

Der wichtigste Finanzierungsgrundsatz des BayWa Konzerns besteht in der Beachtung der finanziellen Fristenkongruenz. Die kurzfristigen Fremdmittel dienen der Finanzierung des Working Capital. Investitionen in Sachanlagen oder Akquisitionen werden sowohl aus dem Eigenkapital als auch aus den aufgenommenen Schuldscheindarlehen und sonstigen langfristigen Krediten finanziert. Hierzu zählen u. a. emittierte Schuldscheindarlehen, langfristige Kredite von Banken bzw. verbundenen Unternehmen sowie die im Oktober 2017 emittierte Hybridanleihe. Die Kapitalmarktmaßnahmen ersetzen die Finanzierung über kurzfristige Kreditlinien, ohne diese jedoch abzulösen oder zu kündigen, und diversifizieren somit das Refinanzierungsportfolio.

Darüber hinaus stehen den Projektgesellschaften im Geschäftsfeld Regenerative Energien separate Non-Recourse-Finanzierungen (ohne Zugriff der Fremdkapitalgeber auf Vermögenswerte und Cashflows des BayWa Konzerns) zur Verfügung.

Das Management des Working Capital ist bei der BayWa ein Schwerpunkt und umfasst die Optimierung des Working Capital als Saldogröße des kurzfristigen Vermögens abzüglich der kurzfristigen Verbindlichkeiten.

Zinsänderungsrisiken im Kurzfristbereich begegnet die BayWa im Rahmen des Risikomanagements durch den Einsatz einfacher derivativer Instrumente. Im langfristigen Bereich konnte durch die Begebung von Schuldscheindarlehen in den Jahren 2018, 2015 und 2014 eine natürliche Zinssicherung erzielt werden, da sowohl Tranchen mit fixer Verzinsung als auch Tranchen mit variabler Verzinsung emittiert wurden und so das Zinsänderungsrisiko verringert wurde. Der fixe Kupon der begebenen Hybridanleihe führte zu einer Erhöhung der Sicherungsquote mittels natürlicher Sicherung.

Rund 50 Prozent des gesamten Fremdmittelportfolios sollen mit entsprechenden Sicherungsinstrumenten gegen Zinserhöhungsrisiken gesichert sein. Mit dieser Teilsicherung wird dem stark schwankenden saisonalen Finanzierungsbedarf Rechnung getragen.

Die BayWa ist aus dem genossenschaftlichen Sektor hervorgegangen, dem sie auch weiterhin über ihre Aktionärsstruktur, aber auch über die kongruenten regionalen Interessen des genossenschaftlichen Bankenbereichs einerseits und des Handelsbereichs andererseits eng verbunden ist. Neben der Einbindung in den genossenschaftlichen Finanzverbund mindert insbesondere die länderübergreifende breite Diversifikation des Bankenportfolios und der Finanzierungsinstrumente das Finanzierungsrisiko des BayWa Konzerns.

## Kapitalstruktur

in Mio. Euro	2015	2016	2017	2018	2019	Veränderung in % 2019/18
Eigenkapital	1.075,9	1.098,3	1.435,5	1.389,1	1.358,6	- 2,2
Eigenkapitalquote (in %)	17,8	17,0	22,1	18,5	15,3	-
Kurzfristiges Fremdkapital <sup>1</sup>	2.769,3	3.084,4	2.986,8	4.047,7	4.377,1	8,1
Langfristiges Fremdkapital	2.191,5	2.292,2	2.065,7	2.074,7	3.131,5	50,9
Fremdkapital	4.960,8	5.376,6	5.052,5	6.122,4	7.508,6	22,6
Fremdkapitalquote (in %)	82,2	83,0	77,9	81,5	84,7	-
<b>Gesamtkapital (Eigenkapital plus Fremdkapital)</b>	<b>6.036,7</b>	<b>6.474,9</b>	<b>6.488,0</b>	<b>7.511,5</b>	<b>8.867,2</b>	<b>18,0</b>

<sup>1</sup> Einschließlich Verbindlichkeiten aus zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten

Die Bilanzsumme des BayWa Konzerns belief sich am 31. Dezember 2019 auf 8.867,2 Mio. Euro und lag damit um 1.355,7 Mio. Euro bzw. 18,0 Prozent über dem Vorjahreswert. Dem Rückgang beim Eigenkapital in Höhe von 30,5 Mio. Euro steht ein Anstieg des Fremdkapitals gegenüber. Hier hat sich sowohl das kurzfristige

Fremdkapital (Anstieg um 329,4 Mio. Euro) als auch das langfristige Fremdkapital (Anstieg um 1.056,8 Mio Euro) im Vergleich zum Vorjahr erhöht.

### Kapitalmanagement

Die Kapitalstruktur des Konzerns besteht aus Fremd- und Eigenkapital. Die Eigenkapitalquote beträgt zum Bilanzstichtag 15,3 Prozent (Vorjahr: 18,5 Prozent) des Gesamtkapitals. Um eine aussagekräftige Größe zu erhalten, wird im Kapitalmanagement der BayWa eine angepasste Eigenkapitalquote herangezogen. Die Anpassungen betreffen einerseits die gebildete Rücklage für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen (inkl. Minderheitenanteil) in Höhe von minus 289,6 Mio. Euro (Vorjahr: minus 230,4 Mio. Euro). Der Grund dafür liegt darin, dass sich diese Rücklage aus der Veränderung von nicht beeinflussbaren Parametern bei der Berechnung von Personalrückstellungen ergibt. Andererseits wurde der Effekt aus der Erstanwendung von IFRS 16, der sich mit 1,4 Prozentpunkten negativ auf die Eigenkapitalquote auswirkte, eliminiert (siehe hierzu auch Abschnitt A.3. im Anhang dieses Berichts). Bereinigt um diese beiden Komponenten resultiert eine angepasste Eigenkapitalquote von 20,0 Prozent (Vorjahr: 21,6 Prozent).

Für ein Handelsunternehmen wie dem BayWa Konzern ist eine starre Eigenkapitalquote eine nur bedingt aussagekräftige Unternehmenskennziffer. Insbesondere die Veränderung der kurzfristigen Vermögenswerte mit der Einlagerung von Vorräten in Form von Agrar-Rohstoffen als auch der Erwerb von Projektrechten im Bereich der erneuerbaren Energien hat unmittelbar Einfluss auf die Bilanzsumme und damit auch auf die Eigenkapitalquote, bildet jedoch die Grundlage für entsprechende Handelstätigkeiten im Folgejahr. Im Kapitalmanagementprozess des BayWa Konzerns wird daher der Anlagendeckungsgrad II als Zielgröße verwendet. So sollen das Eigenkapital und das langfristige Fremdkapital das langfristige Vermögen zu mindestens 90 Prozent decken. Zum 31. Dezember 2019 betrug der Anlagendeckungsgrad 137 Prozent.

Die Erhöhung der Fremdkapitalquote resultiert sowohl aus einem Anstieg des kurzfristigen als auch des langfristigen Fremdkapitals. Das kurzfristige Fremdkapital dient ausschließlich der Finanzierung der im Working Capital kurzfristig gebundenen Finanzmittel. Der ausgewiesene Stand an kurzfristigen Kapitalaufnahmen zum Jahresende spiegelt regelmäßig den Höchststand der Inanspruchnahmen aufgrund der Einlagerung von agrarischen Rohstoffen bzw. vermehrt aufgrund unfertiger Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien wider. Der Anstieg des kurzfristigen Fremdkapitals betraf im Wesentlichen Zuwächse bei den kurzfristigen Finanzschulden (plus 81,4 Mio. Euro auf 2.313,6 Mio. Euro), bei den Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen infolge der Erstanwendung von IFRS 16 (plus 57,0 Mio. Euro auf 68,2 Mio. Euro) sowie bei den Verbindlichkeiten aus Liefer- und Leistungsbeziehungen (plus 32,0 Mio. Euro auf 1.048,7 Mio. Euro), die mit dem Anstieg des Vorratsvermögens einhergingen.

Das langfristige Fremdkapital erhöhte sich im Geschäftsjahr 2019 um 1.056,8 Mio. Euro und beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 3.131,5 Mio. Euro. Diese Entwicklung ist neben gestiegenen Pensionsrückstellungen (plus 78,3 Mio. Euro) insbesondere auf den durch die Einführung von IFRS 16 bedingten Anstieg der Leasingverbindlichkeiten (plus 542,0 Mio. Euro) sowie auf gestiegene langfristige Finanzschulden (plus 418 Mio. Euro) infolge der Emission eines Green Bond im Juni 2019 in Höhe von 500 Mio. Euro zurückzuführen.

### Nettoverschuldungsgrad

Das Management des BayWa Konzerns überprüft und steuert die Kapitalstruktur in regelmäßigen Abständen, dies geschieht u. a. über die Kennziffern „Angepasste Nettoschulden“ zu „Angepasstes Eigenkapital“ und „Angepasste Nettoschulden/EBITDA“.

Zur Ermittlung der „angepassten Nettoschulden“ werden von den lang- und kurzfristigen Finanzschulden bei Kreditinstituten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente abgezogen. In Abzug gebracht werden auch Non-Recourse-Finanzierungen, obgleich diese verzinslich sind. Es handelt sich hierbei um Kredite an Projektgesellschaften im Geschäftsfeld Regenerative Energien, die allein auf den Projekt-Cashflow und nicht auf die Bonität des BayWa Konzerns abgestellt sind. Ein Zugriff der Fremdkapitalgeber auf Vermögenswerte und Cashflows des BayWa Konzerns außerhalb der jeweiligen Projektgesellschaft ist ausgeschlossen. Das erwirtschaftete EBITDA der Projektgesellschaften im Berichtsjahr beträgt 20,5 Mio. Euro (Vorjahr: 39,5 Mio. Euro). Ebenfalls werden sofort verwertbare Getreidevorräte abgezogen. Diese Vorräte wären aufgrund ihres sehr liquiden und kurzfristigen Charakters, ihrer täglichen, börsennotierten Preisfeststellung auf internationalen Märkten und Börsen sofort bei der Erfassung in flüssige Mittel umtauschbar. Jegliches Preisrisiko ist durch

eine physische Verkaufsposition entweder über einen Verkaufskontrakt mit einem sehr solventen Geschäftspartner oder über einen Terminkontrakt an der Börse eliminiert. Aufgrund der hohen Liquidität dieser Vorratsbestände erachtet es der BayWa Konzern als angebracht, diese als zahlungsähnliche Position bei der Berechnung der Nettoschulden und der damit zusammenhängenden Finanzkennzahlen in Abzug zu bringen.

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
Lang- und kurzfristige Finanzschulden bei Kreditinstituten	3.614,7	3.115,3
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 229,7	- 120,6
<b>Nettoschulden</b>	<b>3.385,0</b>	<b>2.994,7</b>
./. Non-Recourse-Finanzierung	- 71,4	- 95,0
./. Sofort verwertbare Vorräte	- 900,2	- 930,4
<b>Angepasste Nettoschulden</b>	<b>2.413,4</b>	<b>1.969,3</b>
EBITDA	403,0	315,3
Angepasstes Eigenkapital	1.648,2	1.619,5
<b>Nettoschulden (angepasst) / Eigenkapital (angepasst) (in %)</b>	<b>146,4</b>	<b>121,6</b>
<b>Nettoschulden (angepasst) / EBITDA</b>	<b>6,0</b>	<b>6,2</b>

Vor dem Hintergrund der unterschiedlichen Geschäftsmodelle Handel und Projektentwicklung wird der Nettoverschuldungsgrad einer differenzierten Betrachtung unterzogen. Die Verwendung der aufgenommenen Finanzmittel zur Projektfinanzierung im Geschäftsfeld Regenerative Energien unterscheidet sich von den klassischen Handelsgeschäftsfeldern. Darüber hinaus summiert sich die Mittelaufnahme im Rahmen der Projektentwicklung über einen längeren Zeitraum, bevor aus den Verkäufen der Projekte entsprechende Mittelrückflüsse entstehen. Dies wird in der Berechnung der angepassten Nettoverschuldung für das Handelsgeschäft berücksichtigt. Hierbei werden die Finanzverbindlichkeiten, die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie der im Geschäftsjahr erwirtschaftete EBITDA des Geschäftsfelds Regenerative Energien in Abzug gebracht. Der Wert der Kennzahl „Angepasste Nettoschulden/EBITDA“ soll für das Handelsgeschäft des BayWa Konzerns in einer Bandbreite zwischen 3,0 und 4,5 liegen und wird nach folgendem Schema ermittelt:

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
Lang- und kurzfristige Finanzschulden bei Kreditinstituten	1.936,6	1.932,6
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 177,4	- 73,6
<b>Nettoschulden</b>	<b>1.759,2</b>	<b>1.859,0</b>
./. Non-Recourse-Finanzierung	-	-
./. Sofort verwertbare Vorräte	- 900,2	- 930,4
<b>Angepasste Nettoschulden</b>	<b>859,1</b>	<b>928,6</b>
EBITDA	265,1	219,5
<b>Nettoschulden (angepasst) / EBITDA</b>	<b>3,2</b>	<b>4,2</b>

## Kapitalflussrechnung und Liquiditätsentwicklung

in Mio. Euro	2015	2016	2017	2018	2019
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	19,0	208,6	- 170,2	- 452,2	- 212,0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	- 143,5	- 123,6	- 60,5	- 243,0	- 149,4
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	98,7	- 63,0	235,9	710,8	469,6
Finanzmittelfonds am Ende der Periode <sup>1</sup>	84,5	104,4	105,5	120,6	229,7

<sup>1</sup> Inklusive Zugängen/Abgängen von Finanzmitteln infolge von Konsolidierungskreis- und Wechselkursveränderungen in Höhe von 0,9 Mio Euro

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit belief sich für das Geschäftsjahr 2019 auf minus 212,0 Mio. Euro und liegt damit um 240,2 Mio. Euro über dem Niveau des Vorjahres. Ausgehend von einem um 6,2 Mio. Euro über dem Vorjahreswert liegenden Konzernjahresüberschuss resultierte dieser Zuwachs maßgeblich aus einem im Vorjahresvergleich geringeren Aufbau bei den Vorräten, bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den anderen Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind, und einer Zunahme der kurz- und mittelfristigen Rückstellungen. Gegenläufig verringerte sich der Mittelzufluss aus der Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit wies für das Berichtsjahr einen Mittelabfluss von 149,4 Mio. Euro auf und hat sich im Vorjahresvergleich um 93,6 Mio. Euro erhöht. Die Auszahlungen für Unternehmenserwerbe beliefen sich auf 53,4 Mio. Euro (Vorjahr: 144,8 Mio. Euro) und entfielen im Wesentlichen auf den Erwerb der Royal Ingredients Group International B.V. und der BayWa r.e. UK (Development) Limited. Im Geschäftsjahr 2019 wurden Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen in Höhe von 317,2 Mio. Euro (Vorjahr: 212,4 Mio. Euro) getätigt, denen Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Finanzanlagen in Höhe von 157,3 Mio. Euro (Vorjahr: 104,3 Mio. Euro) gegenüberstanden.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit im Geschäftsjahr 2019 belief sich auf 469,6 Mio. Euro und ist insbesondere auf die Emission eines Green Bond im Juni 2019 mit einem Volumen von 500 Mio. Euro sowie auf die Aufnahme weiterer Fremdmittel zur Finanzierung des Projektgeschäfts im Geschäftsfeld Regenerative Energien zurückzuführen. Dem stehen Zahlungsmittelabflüsse aus Dividendenzahlungen bei der BayWa AG sowie bei Tochtergesellschaften von insgesamt 61,6 Mio. Euro sowie Zinszahlungen von 59,3 Mio. Euro gegenüber.

In der Gesamtbetrachtung der Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit, der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit sowie unter Berücksichtigung von Konsolidierungskreis- und Wechselkursveränderungen wurden die Mittelabflüsse aus der betrieblichen Tätigkeit sowie der Investitionstätigkeit vollständig durch die Mittelzuflüsse aus der Finanzierungstätigkeit kompensiert. Dadurch lag der Finanzmittelfonds zum Ende des Berichtsjahres mit 229,7 Mio. Euro um 109,1 Mio. Euro über dem Wert des Vorjahres.

### **Finanzmittelausstattung und Kapitalerfordernisse**

Die Finanzmittelausstattung des BayWa Konzerns speist sich neben den Mittelzuflüssen aus der kurzfristigen Finanzierung des für den Geschäftsbetrieb notwendigen Vermögens (Working Capital) auch aus den Zuflüssen aus der operativen Geschäftstätigkeit. Maßgeblichen Einfluss auf die Kapitalerfordernisse der BayWa AG haben die Investitionsfinanzierung sowie die laufende Finanzierung der operativen Geschäftstätigkeit, aber auch die Tilgung von Finanzschulden und die laufenden Zinszahlungen. Die Gesamtsicht auf Liquidität und Verschuldung wird durch die Berechnung der angepassten Nettoliquidität bzw. Nettoverschuldung bestimmt und für das interne Finanzmanagement wie auch für die externe Kommunikation mit Finanzinvestoren und Analysten verwendet. Die Nettoliquidität bzw. Nettoverschuldung resultiert aus der Summe der Zahlungsmittel abzüglich der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und abzüglich der ausstehenden Anleihen, wie sie in der Bilanz ausgewiesen werden.

Neben kurzfristigen Geldaufnahmen finanziert sich das Unternehmen über ein Multi-Currency-Commercial-Paper-Programm. Dieses wurde zuletzt im Jahr 2017 um 500,0 Mio. Euro auf ein Gesamtvolumen von 1.000,0 Mio. Euro aufgestockt. Über den Bilanzstichtag wurden Wertpapiere in unterschiedlichen Währungen im Gegenwert von 849,0 Mio. Euro (Vorjahr: 626,0 Mio. Euro) mit einer durchschnittlich gewichteten Restlaufzeit von 59 Tagen (Vorjahr: 58 Tage) emittiert. Im Rahmen des laufenden Asset-Backed-Securitisation-Programms wurden zum Stichtag Forderungen zum Nominalwert in Höhe von 126,6 Mio. Euro (Vorjahr: 154,9 Mio. Euro) finanziert.

### **Investitionen**

Der BayWa Konzern hat im Geschäftsjahr 2019 neben den getätigten Unternehmenszukaufen insgesamt 321,5 Mio. Euro in immaterielle Vermögenswerte (29,0 Mio. Euro) und Sachanlagen (292,5 Mio. Euro) investiert (Vorjahr: 202,0 Mio. Euro). Bei den Investitionen des Geschäftsjahres handelte es sich in erster Linie

um Ersatz- und Erhaltungsinvestitionen in Technische Anlagen und Maschinen, Bausubstanz, Anlagen (im Bau) sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung, da moderne Standorte und leistungsfähige Betriebsvorrichtungen wesentliche Voraussetzungen für effiziente Logistikprozesse sind.

Nicht länger betrieblich genutztes Immobilienvermögen wurde im Geschäftsjahr 2019 vermarktet, wo dies sinnvoll erschien. Die dabei freigesetzten Mittel dienen der Rückführung von Fremdmitteln oder der Finanzierung des Konzernwachstums.

Unter Berücksichtigung der Unternehmensakquisitionen entfielen rund 39,3 Prozent der gesamten Investitionen des BayWa Konzerns in langfristige Vermögenswerte auf das Segment Energie und hier zum überwiegenden Teil auf das Geschäftsfeld Regenerative Energien. Daneben verteilten sich die Investitionen mit 31,0 Prozent auf das Segment Agrar, mit 10,0 Prozent auf das Segment Bau und mit 2,1 Prozent auf das Segment Innovation & Digitalisierung. Die verbleibenden 17,6 Prozent entfielen auf Investitionen bei den Sonstigen Aktivitäten.

## Ertragslage

in Mio. Euro	2015	2016	2017	2018	2019	Veränderung in % 2019/18
Umsatz	14.928,1	15.409,9	16.055,1	16.625,7	17.059,0	2,6
EBITDA	288,3	272,6	318,4	315,3	403,0	30,7
EBITDA-Marge (in %)	1,9	1,8	2,0	1,9	2,3	–
EBIT	158,1	144,7	171,3	172,4	188,4	9,3
EBIT-Marge (in %)	1,1	0,9	1,1	1,0	1,1	–
EBT	88,1	69,6	102,4	92,6	79,2	-14,5
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>61,6</b>	<b>52,7</b>	<b>67,2</b>	<b>54,9</b>	<b>61,1</b>	<b>11,3</b>

Der Umsatz des BayWa Konzerns erhöhte sich im Geschäftsjahr 2019 um 2,6 Prozent bzw. 433,3 Mio. Euro auf 17.059,0 Mio. Euro. Das größte Umsatzwachstum war im Segment Energie zu verzeichnen, wobei das Geschäftsfeld Regenerative Energien ein Wachstum von 445,2 Mio. Euro auf 1.975,3 Mio. Euro und das Geschäftsfeld Klassische Energie eine Steigerung um 60,7 Mio. Euro auf 2.499,0 Mio. Euro erzielten. Im Segment Bau erhöhten sich die Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2019 um 85,3 Mio. Euro auf 1.702,8 Mio. Euro. Auch im Rahmen der Sonstigen Aktivitäten (0,6 Mio. Euro) wurde ein leichtes Umsatzplus erzielt. Demgegenüber ist im Segment Agrar ein Umsatzrückgang um 158,4 Mio. Euro auf 10.857,5 Mio. Euro zu verzeichnen, der in zwei gegenläufigen Entwicklungen begründet liegt: Eine Erhöhung der Umsatzerlöse konnte im Geschäftsjahr 2019 in den Geschäftsfeldern Agrar (plus 155,6 Mio. Euro), Global Produce (plus 36,0 Mio. Euro) und Technik (plus 61,0 Mio. Euro) erreicht werden. Dem steht ein Rückgang der Umsatzerlöse im Geschäftsfeld BAST in Höhe von 411,0 Mio. Euro entgegen. Ebenso ist im Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung ein leichter Umsatzrückgang um 0,1 Mio. Euro zu verzeichnen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge erhöhten sich im Berichtsjahr um 14,3 Mio. Euro auf 225,6 Mio. Euro. Wesentliche Treiber für diese Entwicklung waren insbesondere höhere Erträge aus Kursgewinnen in Höhe von 46,3 Mio. Euro (Vorjahr: 14,2 Mio. Euro) sowie Erträge aus Anlagenabgängen in Höhe von 46,8 Mio. Euro (Vorjahr: 43,4 Mio. Euro). Demgegenüber gingen im Geschäftsjahr 2019 die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen um 11,5 Mio. Euro auf 14,3 Mio. Euro zurück. Mit 52,5 Mio. Euro lagen auch die übrigen Erträge unter dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 60,0 Mio. Euro).

Im Geschäftsjahr 2019 verzeichnete der BayWa Konzern eine Bestandserhöhung von 223,2 Mio. Euro, die im Wesentlichen auf noch nicht abgeschlossene Wind- und Solarenergieprojekte im Bereich der erneuerbaren Energien zurückzuführen ist.

Einhergehend mit dem Anstieg der Umsatzerlöse hat sich der Materialaufwand um 337,3 Mio. Euro bzw. 2,2 Prozent auf 15.513,0 Mio. Euro erhöht. Das Rohergebnis verzeichnete eine Verbesserung um 119,4 Mio. Euro bzw. 6,3 Prozent auf 2.008,5 Mio. Euro.



Der Personalaufwand erhöhte sich im Vorjahresvergleich um 9,2 Prozent bzw. 91,3 Mio. Euro auf 1.081,9 Mio. Euro. Wesentliche Ursachen hierfür waren die im Berichtsjahr erstmals vollständig enthaltenen Geschäftsaktivitäten der Akquisitionen des Vorjahres, aber auch die Unternehmenserwerbe des Geschäftsjahres 2019 selbst sowie das weitere Geschäftswachstum im Geschäftsfeld Regenerative Energien.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beliefen sich im Geschäftsjahr 2019 auf 629,4 Mio. Euro und lagen damit um 30,4 Mio. Euro bzw. 5,1 Prozent über dem Vorjahreswert von 599,0 Mio. Euro. Wesentliche Bestandteile der sonstigen betrieblichen Aufwendungen waren Werbungskosten in Höhe von 55,9 Mio. Euro (Vorjahr: 51,2 Mio. Euro), Aufwendungen für Instandhaltung in Höhe von 62,7 Mio. Euro (Vorjahr: 55,8 Mio. Euro), Aufwendungen aus Kursverlusten in Höhe von 47,6 Mio. Euro (Vorjahr: 11,5 Mio. Euro), Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen in Höhe von 66,7 Mio. Euro (Vorjahr: 47,4 Mio. Euro), sowie die übrigen Aufwendungen in Höhe von 82,8 Mio. Euro (Vorjahr: 68,4 Mio. Euro). Der wesentliche Teil der übrigen Aufwendungen entfällt auf die Zahlung zur Beendigung des vom Bundeskartellamt im Jahr 2015 gegen die BayWa AG eingeleiteten Kartellverfahrens im Zusammenhang mit mutmaßlichen Preisabsprachen beim Handel mit Pflanzenschutzmitteln in Höhe von 68,6 Mio. Euro. Durch die Erstanwendung von IFRS 16 verringerten sich die Mietaufwendungen im laufenden Geschäftsjahr auf 16,3 Mio. Euro (Vorjahr: 66,8 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) steigerte sich im Geschäftsjahr 2019 um 87,7 Mio. Euro bzw. 27,8 Prozent auf 403,0 Mio. Euro (Vorjahr: 315,3 Mio. Euro).

Die laufenden Abschreibungen des BayWa Konzerns erhöhten sich im Berichtsjahr um 71,7 Mio. Euro bzw. 50,2 Prozent auf 214,6 Mio. Euro. Ursächlich für den Anstieg ist im Wesentlichen die Erhöhung der planmäßigen Abschreibung des Anlagevermögens im Rahmen der erstmaligen Anwendung des neuen Leasingstandards (IFRS 16) im BayWa Konzern.

Insgesamt erhöhte sich das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des BayWa Konzerns im Geschäftsjahr 2019 um 16,0 Mio. Euro bzw. 9,3 Prozent auf 188,4 Mio. Euro.

Das Finanzergebnis setzt sich aus dem Beteiligungsergebnis, das dem EBITDA und dem EBIT zugerechnet wird, und dem Zinsergebnis zusammen. Das Beteiligungsergebnis lag im Berichtsjahr mit 105,8 Mio. Euro deutlich über dem Niveau des Vorjahres von 15,8 Mio. Euro. Dieser Entwicklung liegt zum einen die Erhöhung des Equity-Ergebnisses um 2,2 Mio. Euro auf 11,2 Mio. Euro zugrunde. Zum anderen steigerte sich das übrige Beteiligungsergebnis um 87,8 Mio. Euro auf 94,6 Mio. Euro. Die Ursache hierfür war insbesondere der Verkauf der Anteile an der TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart. Aufgrund höherer Zinsaufwendungen infolge eines Anstiegs der Finanzschulden verschlechterte sich das Zinsergebnis um 29,4 Mio. Euro und belief sich im Saldo auf minus 109,2 Mio. Euro (Vorjahr: minus 79,8 Mio. Euro). Der Anstieg ist u. a. auf die Erstanwendung von IFRS 16 zurückzuführen. Der Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten steigerte sich um 14,3 Mio. Euro auf 28,6 Mio. Euro.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) des BayWa Konzerns verringerte sich um 13,4 Mio. Euro bzw. 14,5 Prozent auf 79,2 Mio. Euro. Zentraler Grund für den Rückgang sind insbesondere gestiegene einmalige Belastungen in Höhe von knapp 15,0 Mio. Euro. Diese umfassen neben den Abwehrkosten im Zusammenhang mit dem im Geschäftsjahr 2019 abgeschlossenen Kartellverfahren vor allem Rechts- und Beratungskosten für die Suche eines potenziellen Investors für die BayWa r.e. renewable energy GmbH, München, sowie für Transaktionen im Rahmen der Bereinigung des Unternehmensportfolios. Diese Einmaleffekte schlagen sich in den Sonstigen Aktivitäten nieder, die zusammen mit den in der Überleitung dargestellten Konsolidierungseffekten um 17,6 Mio. Euro unter dem Vorjahr lagen. Im operativen Geschäft standen den Zuwächsen in den Segmenten Energie in Höhe von 12,3 Mio. Euro und Bau in Höhe von 1,2 Mio. Euro Rückgänge im Segment Agrar (minus 7,0 Mio. Euro) sowie im Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung (minus 2,4 Mio. Euro) gegenüber.

Für das Geschäftsjahr 2019 ergab sich für den BayWa Konzern ein Ertragsteueraufwand in Höhe von 18,1 Mio. Euro, der um 19,6 Mio. Euro unter dem Vorjahr liegt. Die Ertragsteuerquote belief sich damit im Berichtsjahr auf 22,8 Prozent (Vorjahr: 40,7 Prozent).

Nach Berücksichtigung der Ertragsteuern erwirtschaftete der BayWa Konzern im Geschäftsjahr 2019 einen Jahresüberschuss in Höhe von 61,1 Mio. Euro (Vorjahr: 54,9 Mio. Euro), was einer Erhöhung um 11,3 Prozent

entspricht. Der auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallende Gewinnanteil erhöhte sich dabei von 32,3 Mio. Euro im Vorjahr um 13,6 Prozent auf 36,7 Mio. Euro im Berichtsjahr.

Das Ergebnis je Aktie (EPS), ermittelt aus dem Gewinnanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens bezogen auf die durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien von 35.138.148 (dividendenberechtigte Aktien ohne eigene Aktien), erhöhte sich von 0,56 Euro im Vorjahr auf 0,68 Euro für das Geschäftsjahr 2019.

## Finanzielle Leistungsindikatoren

Für die kurzfristige operative Steuerung der Unternehmensbereiche orientiert sich die BayWa an der Entwicklung der Ergebniskennzahlen EBITDA, EBIT und EBT. Die Ergebniskennzahlen der Segmente des BayWa Konzerns haben sich im Geschäftsjahr 2019 wie folgt entwickelt:

### Finanzielle Ergebniskennzahlen

in Mio. Euro 2019	Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)			Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)			Ergebnis vor Steuern (EBT)		
		Veränderung absolut	Veränderung in %		Veränderung absolut	Veränderung in %		Veränderung absolut	Veränderung in %
Regenerative Energien	137,9	42,1	43,9	101,0	28,5	39,3	61,2	7,7	14,4
Klassische Energie	38,8	6,2	19,0	26,4	2,9	12,3	26,3	4,6	21,2
<b>Segment Energie</b>	<b>176,7</b>	<b>48,3</b>	<b>37,6</b>	<b>127,4</b>	<b>31,4</b>	<b>32,7</b>	<b>87,5</b>	<b>12,3</b>	<b>16,4</b>
BAST	28,4	- 7,2	- 20,2	19,1	- 12,0	- 38,6	9,2	- 14,8	- 61,7
Global Produce	61,5	19,9	47,8	36,9	9,7	35,7	30,2	8,3	37,9
Agrar	44,9	10,8	31,7	7,8	2,6	50,0	- 6,6	3,3	33,3
Technik	53,4	5,1	10,6	32,8	- 3,8	- 10,4	23,3	- 3,8	- 14,0
<b>Segment Agrar</b>	<b>188,2</b>	<b>28,7</b>	<b>18,0</b>	<b>96,6</b>	<b>- 3,5</b>	<b>- 3,5</b>	<b>56,1</b>	<b>- 7,0</b>	<b>- 11,1</b>
<b>Segment Bau</b>	<b>57,0</b>	<b>9,8</b>	<b>20,8</b>	<b>32,1</b>	<b>1,0</b>	<b>3,2</b>	<b>23,4</b>	<b>1,2</b>	<b>5,4</b>
<b>Segment Innovation &amp; Digitalisierung</b>	<b>9,1</b>	<b>19,4</b>	<b>&gt; 100,0</b>	<b>- 14,6</b>	<b>- 2,3</b>	<b>- 18,7</b>	<b>- 14,8</b>	<b>- 2,4</b>	<b>- 19,4</b>

Die Differenz der Ergebnisbeiträge der Segmente zum Gesamtergebnis des BayWa Konzerns ergibt sich in allen drei Ergebnisgrößen EBITDA, EBIT und EBT aus dem Ergebnisbeitrag der Sonstigen Aktivitäten sowie aus wirtschaftlichen Einflussfaktoren auf Konzernebene. Bei den Sonstigen Aktivitäten übt die BayWa keine unternehmerische Steuerung aus, da es sich um Randaktivitäten handelt, die im Konzern von untergeordneter Bedeutung sind. Bei den wirtschaftlichen Einflussfaktoren auf Konzernebene handelt es sich um Sachverhalte, die nicht der operativen Steuerung der Segmente zuzuordnen sind.

Die mittel- und langfristige Portfolio-Optimierung des BayWa Konzerns erfolgt durch die wertorientierte Steuerung. Sie ermittelt anhand des Economic Profit den Überschuss der Rendite auf das investierte Kapital (ROIC) der Geschäftsfelder bzw. Segmente über deren risikogewichtete Kapitalkosten.

## Economic Profit

in Mio. Euro 2019	Regenerative Energien	Klassische Energie	BAST	Global Produce	Agrar	Technik	Baustoffe	Innovation & Digitalisierung
Net Operating Profit	101,0	26,4	19,1	36,9	7,8	32,8	32,1	- 14,6
Ø investiertes Kapital <sup>1</sup>	1.522,2	- 3,9	581,3	345,9	1.088,6	579,2	429,4	22,2
ROIC (in %)	6,63	> - 100,00	3,29	10,68	0,71	5,66	7,48	- 66,02
Gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten (WACC) (in %)	4,50	5,50	4,90	5,90	4,60	5,50	5,40	5,50
Differenz (ROIC ./ WACC) (in %)	2,13	> - 100,00	- 1,61	4,78	- 3,89	0,16	2,08	- 71,52
Economic Profit Geschäftsfelder	32,5	26,6	- 9,4	16,5	- 42,3	0,9	8,9	- 15,9
		Energie				Agrar	Bau	Innovation & Digitalisierung
<b>Economic Profit Segmente</b>		<b>59,1</b>				<b>- 34,2</b>	<b>8,9</b>	<b>- 15,9</b>

1 Immaterielle Vermögenswerte + Sachanlagen + Net Working Capital

Im Geschäftsjahr 2019 erzielten die Segmente Energie und Bau sowie im Segment Agrar die Geschäftsfelder Global Produce und Technik einen positiven Economic Profit, das heißt einen Überschuss über ihre jeweiligen Kapitalkosten. Im Segment Energie konnte das Geschäftsfeld Regenerative Energien vor allem durch das starke internationale Projektgeschäft mit einem Economic Profit von 32,5 Mio. Euro das bereits hohe Niveau des Vorjahres nochmals deutlich übertreffen (Vorjahr: 22,5 Mio. Euro). Das klassische Energiegeschäft steigerte den Economic Profit im Berichtsjahr im Wesentlichen aufgrund einer positiven Margenentwicklung im Kraftstoffgeschäft auf 26,6 Mio. Euro (Vorjahr: 20,8 Mio. Euro). In Summe erreichte das Segment Energie einen Economic Profit von 59,1 Mio. Euro (Vorjahr: 43,3 Mio. Euro). Das Segment Bau konnte seinen Economic Profit im Geschäftsjahr 2019 nochmals deutlich auf 8,9 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro) steigern. Innerhalb des Segments Agrar erzielte das Geschäftsfeld Global Produce im Berichtsjahr einen Economic Profit von 16,5 Mio. Euro, nach 8,4 Mio. Euro im Vorjahr. Demgegenüber ist ein Rückgang im Geschäftsfeld Technik auf 0,9 zu verzeichnen, nach 4,5 Mio. Euro im Vorjahr. Im Geschäftsfeld BAST ergab sich zwar gegenüber dem Vorjahr eine Verbesserung um 4,1 Mio. Euro, der Economic Profit blieb aber auch im Jahr 2019 mit minus 9,4 Mio. Euro negativ. Das Geschäftsfeld Agrar verzeichnete einen Economic Profit von minus 42,3 Mio. Euro, der um 17,0 Mio. Euro über dem Vorjahreswert liegt. Insgesamt wies das Segment Agrar für das Geschäftsjahr 2019 einen negativen Economic Profit von 34,2 Mio. Euro (Vorjahr: minus 59,9 Mio. Euro) aus. Für das Segment Innovation & Digitalisierung ergab sich ein Economic Profit von minus 15,9 Mio. Euro, der im Rahmen der Planung erwartet worden war.

## Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf

Für den BayWa Konzern wurden im Prognosebericht des Konzernlageberichts 2018 für das Geschäftsjahr 2019 eine moderate Umsatzausweitung und eine deutliche Steigerung des operativen Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) erwartet. Der Umsatz erhöhte sich auf Konzernebene um 2,6 Prozent und lag damit im Rahmen der Prognose. Auch das operative Konzernergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) entwickelte sich mit einer Steigerung um 9,3 Prozent wie erwartet. Das Segment Energie verzeichnete sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis eine erheblich bessere Entwicklung als prognostiziert. Auch das Segment Bau konnte die Erwartungen bezüglich der Umsatz- und Ergebnisentwicklung übertreffen. Dagegen verfehlte das Segment Agrar die in der Prognose gesetzten Ziele ganz erheblich. Das Segment Innovation & Digitalisierung entwickelte sich im Berichtsjahr etwas schlechter als erwartet.

## Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns

Der Vorstand beurteilt die Geschäftsentwicklung des BayWa Konzerns im Jahr 2019 insgesamt positiv. Die für das Berichtsjahr gesetzten Konzernziele wurden erreicht. Allerdings war ein differenzierter Geschäftsverlauf in den Segmenten zu verzeichnen. Das Segment Energie entwickelte sich insgesamt wesentlich besser als erwartet. Dazu trug vor allem das Geschäftsfeld Regenerative Energien bei, das sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis neue Bestmarken erreichte. Auch das Geschäftsfeld Klassische Energie übertraf die für das Geschäftsjahr 2019 gesetzten Ziele. Das Segment Bau entwickelte sich im Berichtsjahr ebenfalls besser als geplant. Dagegen ist die wirtschaftliche Lage im Segment Agrar nicht zufriedenstellend. Angesichts der hohen Bedeutung dieser Geschäftsaktivitäten für den BayWa Konzern besteht hier Handlungsbedarf, um die Profitabilität spürbar zu steigern. Der BayWa Konzern hat im Jahr 2019 einmal mehr von seinen breit diversifizierten Geschäftstätigkeiten und der strategischen Ausrichtung auf die internationalen Märkte sowie auf zukunftsorientierte Geschäftsfelder und -modelle profitiert.

## Prognosebericht

### Ausblick für den BayWa Konzern

Die Perspektiven für den BayWa Konzern im Jahr 2020 sind auf Basis der erwarteten Rahmenbedingungen in den operativen Geschäftssegmenten insgesamt positiv. Der Umsatz des Konzerns wird sich unter Berücksichtigung der angenommenen Preisentwicklungen voraussichtlich moderat erhöhen. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Konzerns dürfte sich im Jahr 2020 moderat verbessern.<sup>1</sup> Dabei wird für das Segment Agrar eine deutliche Umsatzausweitung und eine signifikante Ergebnisverbesserung erwartet. Das Segment Bau wird den Umsatz und das operative Ergebnis (EBIT) voraussichtlich moderat steigern. Im Segment Energie wird sich die positive Entwicklung des Geschäftsfelds Regenerative Energien fortsetzen, gegenläufig wird es im Geschäftsfeld Klassische Energie durch den Verkauf des Tankstellengeschäfts von TESSOL im Jahr 2019 zu einem strukturellen signifikanten Rückgang von Umsatz und operativem Ergebnis kommen. In Summe werden daher Umsatz und EBIT des Segments Energie erheblich niedriger ausfallen als im Vorjahr. Das Segment Innovation & Digitalisierung wird den Umsatz voraussichtlich moderat ausweiten. Das im niedrigen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich negative operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Segments im Jahr 2020 wird sich gegenüber dem Vorjahreswert signifikant verbessern.

### Ausblick für das Segment Energie

Das Geschäftsfeld Regenerative Energien wird seinen Wachstumskurs in den internationalen Märkten im Jahr 2020 fortsetzen. Insgesamt umfasst die Projektpipeline für Anlagenverkäufe im Jahr 2020 in den Bereichen Wind- und Solarenergie derzeit knapp 1,2 Gigawatt (GW). Davon entfallen rund 690 MW auf Solar- und rund 480 MW auf Windenergieprojekte. Im Solarbereich wird der Schwerpunkt mit einem Anteil von mehr als der Hälfte an der gesamten Projektpipeline auf neuen Projekten in den USA liegen, gefolgt von den Niederlanden und Mexiko. In den Niederlanden wird das Wachstum vor allem durch den im Jahr 2018 mehrheitlich erworbenen Projektentwickler für Solaranlagen GroenLeven mit einer Projektpipeline für Solarparks von mehr als 2 GW getragen. Im Jahr 2020 wird die BayWa r.e. zusammen mit GroenLeven den Bau des größten schwimmenden Solarpark Europas realisieren. Das Floating-PV-Projekt Bomhofspas mit einer Leistung von 27,4 Megawatt peak (MWp) soll innerhalb von nur acht Wochen fertiggestellt werden, und wird zudem fast vollständig klimaneutral errichtet.

<sup>1</sup> Diese Prognose beruht auf der Annahme, dass es bei der Ausbreitung des Coronavirus nicht zu einer unkontrollierbaren Zunahme der Fallzahlen kommt. Die länder- und kontinenteübergreifende Ausbreitung mit einem starken Anstieg der Zahl neuer Krankheitsfälle über einen längeren Zeitraum könnte allerdings zu spürbaren Beeinträchtigungen der Geschäftsentwicklung vor allem in den Geschäftsfeldern Regenerative Energien, Global Produce, Baustoffe und Technik führen. Dies hängt mit den internationalen Verflechtungen der Lieferketten und den sich daraus ergebenden eingeschränkten Verfügbarkeiten von Vorprodukten und Erzeugnissen zusammen. Weitere Informationen zu diesem Thema finden sich im Chancen- und Risikobericht unter Marktrisiken und -chancen sowie im Anhang unter (E.11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Damit wird die BayWa r.e. innerhalb von eineinhalb Jahren bereits den vierten schwimmenden Solarpark bauen. Zu Jahresbeginn 2020 hat die BayWa r.e. mit AB InBev einen Vertrag über den Kauf von 100 Prozent erneuerbarem Strom für seine europäischen Brauereien abgeschlossen. Das Virtual Power Purchase Agreement (VPPA) sieht die Lieferung von Strom aus zwei Solarparks über eine Laufzeit von zehn Jahren vor. Über 130 MW davon gehen künftig an AB InBev. Dies ist der bislang größte europaweite Solarstrom-Deal im Corporate-Bereich. Für die Strombelieferung finanziert und entwickelt die BayWa r.e. zwei neue Solarparks in Spanien mit einer installierten Gesamtleistung von fast 200 MW, die rund 250 GW-Stunden grünen Strom pro Jahr an die Brauereien von AB InBev liefern werden. Im Bereich Windenergieanlagen fokussieren sich die Aktivitäten auf die USA, Europa und Australien. Im Bereich Services trägt der im Herbst 2019 erworbene kanadische Softwareanbieter PowerHub ganzjährig zu Umsatz und Ergebnis sowie zum weiteren Ausbau des Geschäfts bei. Ziel des Unternehmenserwerbs ist die Erweiterung des Leistungsspektrums der BayWa r.e. beim Einsatz digitaler Technik im Bereich der Betriebsführung von Erneuerbare-Energien-Anlagen und stärkt das weltweit erfolgreiche Dienstleistungsgeschäft. Zu Jahresbeginn 2020 waren Direktvermarktungsvereinbarungen mit einer Gesamtleistung von knapp 4,0 GW abgeschlossen, was einem Anstieg gegenüber 2019 um knapp 20 Prozent entspricht. Im Bereich Solutions dürfte der Handel mit Photovoltaikkomponenten weiterhin von einer steigenden Nachfrage durch neue Systemlösungen und attraktiven Preisen für Photovoltaikmodule profitieren. Daneben wird die ganzjährige Einbeziehung des in der zweiten Jahreshälfte 2019 erworbenen kanadischen Solarhändlers National Solar Distributors positiv zu Umsatz und Ergebnis beitragen. Insgesamt dürfte der Umsatz des Geschäftsfelds Regenerative Energien vor allem aufgrund der Expansion im Handel mit Photovoltaikkomponenten und der gut gefüllten Projektpipeline etwa auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) dürfte den Vorjahreswert erzielen. Ursächlich dafür ist, dass im Jahr 2020 ein größerer Teil der Umsätze auf die Veräußerung von Projektrechten entfallen wird, die im Vergleich zur Fertigstellung von Bauprojekten eine geringere Marge aufweisen. Die Bauausführung und -fertigstellung dieser Projekte wird erst im Jahr 2021 folgen. Um die an den Märkten für erneuerbare Energien bestehenden Wachstumspotenziale schneller wahrnehmen zu können, plant die BayWa AG, im Rahmen einer Kapitalerhöhung unter Beteiligung Dritter auf Ebene der BayWa r.e. renewable energy GmbH Partner aufzunehmen. Die BayWa AG beabsichtigt dabei, in jedem Fall mehrheitlich an der BayWa r.e. renewable energy GmbH beteiligt zu bleiben.

Im Geschäftsfeld Klassische Energie führt der Verkauf des Tankstellengeschäfts von TESSOL zum Jahreswechsel 2019/2020 strukturell zu einem signifikanten Rückgang bei Umsatz und operativem Ergebnis. Positiv dürfte sich dagegen der Ausbau der Bereiche der BayWa Mobility Solutions auswirken. Der Bereich Light Vehicle treibt den Ausbau der Ladeinfrastruktur für die Elektromobilität voran. Neue Geschäftspotenziale werden durch ein Portfolio von Leistungen von der Flottenanalyse bis zur Konzeption und Umsetzung ganzheitlicher Mobilitätskonzepte für Flottenbetreiber erschlossen. Im Bereich Heavy Vehicle werden neue Geschäftschancen durch den Aufbau eines Tankstellennetzes für flüssiges Erdgas (LNG) für den Schwerlastverkehr eröffnet – im Jahr 2020 gehen bereits mehrere LNG-Tankstellen in Betrieb. Im Bereich Digital Mobility gewinnen Kooperationen immer mehr an Bedeutung. So haben BayWa Kunden durch Kooperationen Zugang zu nahezu allen E-Ladesäulen in Deutschland und die BayWa Tankkarte wird an jeder fünften Tankstelle in Deutschland akzeptiert. Darüber hinaus bietet die BayWa bei Tankkarten- und Abrechnungssystemen die komplette Systematik mit Tank- und Ladekarte, zugehöriger App sowie Abrechnung für Kunden und als sogenanntes White-Label-System auch für Dritte an. Bei Kraftstoffen sollte das Absatzvolumen durch die erweiterte Akzeptanz der BayWa Tankkarte sowie den Ausbau der Dieseltankstellenlogistik für das Baugewerbe, für Expeditionen und die Landwirtschaft moderat wachsen. Im Geschäft mit Schmierstoffen wird für 2020 aufgrund der Abschwächung der Konjunktur im Maschinen- und Anlagenbau sowie im Fahrzeugbau ein geringeres Absatzvolumen erwartet. Dem Mengenrückgang soll ertragsseitig jedoch mit einer Ausweitung des Serviceportfolios begegnet werden. So wird das Serviceportfolio etwa durch ein Monitoring der in Maschinen eingesetzten Fluide und eine darauf aufbauende vorbeugende Wartung erweitert. Im Bereich Fluidmanagement erfolgt über den OilFox eine automatische Erfassung von Füllständen von Heizöltanks für Industrie und Gewerbe und eine direkte Belieferung zur Erhöhung der Versorgungssicherheit. Die Biologische Fachberatung Biogas für Betreiber von Biogasanlagen und Kommunen analysiert die Substrate von Fermentern in Biogas- oder Kläranlagen, um die Qualität des erzeugten Biogases durch gezielte Zugabe von Spurenelementen und Enzymen zu verbessern. Im AdBlue-Markt sind durch steigende Zulassungen von Euro-VI-Dieselfahrzeugen weitere Mengenzuwächse zu erwarten. Im Wärmegeschäft ist davon auszugehen, dass sich die Kunden vermehrt mit Heizöl eindecken werden, um der bevorstehenden Einführung der CO<sub>2</sub>-Bepreisung zuvor zu kommen. Der Absatz von Holzpellets dürfte durch die gewachsene Zahl installierter Pelletheizungen durch die Erhöhung der Produktionskapazitäten bei der WUN Pellets GmbH steigen. Im Wärme-Contracting schreitet die Modernisierung des Biomasseheizwerks der Nahwärmeversorgung des Gewerbegebiets

in Krailling, Oberbayern, voran. In Neustadt an der Waldnaab wurden im November 2019 die im Rahmen des Wärme-Contractings neu errichtete Nahwärmeversorgung und das dazugehörige Biomasseheizwerk eingeweiht. Zudem wurde das Angebot an Dienstleistungen im Contracting um das Thema Mieterstrom erweitert. Ein erstes Projekt befindet sich bereits in der Errichtungsphase. Im Bereich Wärme-Contracting wird daher mit einer Ausweitung des Absatzvolumens gerechnet. Aufgrund des prognostizierten Rückgangs des Ölpreises wird der Umsatz im Handel mit fossilen und nachwachsenden Brenn-, Kraft- und Schmierstoffen im Jahr 2020 trotz der erwarteten Absatzsteigerung voraussichtlich signifikant unter dem Vorjahresniveau liegen. Für das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) im Geschäftsfeld Klassische Energie ist insgesamt ebenfalls ein signifikanter Rückgang zu erwarten.

In Summe wird sich der Umsatz des Segments Energie im Jahr 2020 auf Basis der prognostizierten Entwicklungen signifikant unter dem Vorjahresniveau bewegen, da die Rückgänge im Geschäftsfeld Klassische Energie nicht durch das Wachstum im Geschäftsfeld Erneuerbare Energien ausgeglichen werden können. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Segments dürfte ebenfalls erheblich unter dem Wert des Vorjahres liegen.

## Ausblick für das Segment Agrar

Im Geschäftsfeld BAST wird sich das Umschlagsvolumen von Getreide und Ölschroten im Jahr 2020 voraussichtlich auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Die sich abzeichnende Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China könnte zu wieder steigenden Lieferungen von amerikanischen Sojabohnen nach China führen. Im Vorjahr hatte der Handelsstreit zu einem Überangebot an amerikanischen Sojabohnen und einem niedrigen Preisniveau in Europa geführt. Angesichts der hohen Unsicherheiten im gesamten Markt haben sich die Kunden daher bei der Eindeckung ihres Bedarfs zurückgehalten. Im Zuge der aktuellen Entspannung ist im Handelsgeschäft zu erwarten, dass die Kunden ihren Bedarf wieder verstärkt über die Terminmärkte abdecken werden. Daneben dürfte die ganzjährige Einbeziehung des im ersten Quartal 2019 erworbenen niederländischen Spezialitätenhändlers Royal Ingredients Group B.V. zum Wachstum beitragen. Ferner ist durch den Ausbau des Kundenportfolios mit einer steigenden Nachfrage für unsere in den vergangenen Jahren erworbenen Spezialitätenhändler, wie beispielsweise Tracomex B.V., zu rechnen. Schließlich werden erste positive Impulse von der neuen Strategie „Road to Ingredients“ erwartet. Gegenläufig wirkt sich allerdings die Umgliederung des Spezialitätenhändlers für Braugerste, Evergrain Germany GmbH & Co. KG (Evergrain), vom Geschäftsfeld BAST in das Geschäftsfeld Agrar aus. Der Umsatz des Geschäftsfelds BAST dürfte unter der Annahme weitgehend stabiler Preise auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Für das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Jahr 2020 eine signifikante Steigerung erwartet. Zu der Ergebnisverbesserung wird insbesondere der Entfall von Einmalbelastungen des Vorjahres im Zusammenhang mit dem Handelsembargo gegen den Iran beitragen. Daneben ist im ungarischen Handelsgeschäft nach den erfolgten Restrukturierungsmaßnahmen mit höheren Ergebnisbeiträgen zu rechnen.

Im Geschäftsfeld Global Produce wird die gesamte Vermarktungsmenge des BayWa Konzerns im Jahr 2020 voraussichtlich spürbar zunehmen. Diese Erwartung basiert vor allem auf der weiteren Zunahme der Apfelproduktion in Neuseeland, da die Anbaufläche um knapp 4 Prozent wächst. Zu dieser Produktionsausweitung tragen im Jahr 2020 Plantagen bei, die in den zurückliegenden drei bis vier Jahren neu angepflanzt worden sind. Daneben wird sich der Erwerb des Obsthändlers Freshmax positiv auf die Vermarktungsmenge, den Umsatz und das operative Ergebnis auswirken. Schließlich wird auch für die Exporte eine Steigerung um rund 4 Prozent erwartet. In Deutschland fällt die Vermarktungsmenge dagegen geringer aus als im Jahr 2019, da die Erntemenge bei Äpfeln, nach der Rekordernte des Jahres 2018, im Jahr 2019 um gut 17 Prozent niedriger war. Aufgrund des geringeren Angebots aus inländischer und importierter Ware ist in Deutschland für Äpfel von moderat steigenden Preisen auszugehen. In Neuseeland sind aufgrund besserer Fruchtqualitäten ebenfalls höhere Preise zu erwarten. Insgesamt wird das Geschäftsfeld Global Produce den Umsatz im Jahr 2020 gegenüber dem Vorjahr mengen- und preisbedingt leicht steigern können. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) dürfte das Niveau des Vorjahres wesentlich übertreffen. Zu der erwarteten Ergebnissteigerung tragen sowohl die nationalen als auch die internationalen Aktivitäten bei. Das deutsche Obstgeschäft dürfte 2020 eine moderate Ergebnissteigerung erzielen, wohingegen im internationalen Obsthandel mit einer spürbaren Erhöhung der Ergebnisbeiträge zu rechnen ist.

Im Geschäftsfeld Agrar ist für 2020 unter der Annahme normaler Witterungsverhältnisse im Erzeugnishandel in Deutschland von einer leichten Erhöhung der Erfassungs- und Vermarktungsmengen von Getreide, Ölsaaten

und -schroten gegenüber dem Vorjahr auszugehen. Auch der Ausbau des Handels mit Bio-Erzeugnissen dürfte im Geschäftsjahr 2020 zu einer Absatzausweitung beitragen. Schließlich ist davon auszugehen, dass der mit Wirkung zum 1. Januar 2020 in das Geschäftsfeld Agrar einbezogene Spezialitätenhändler für Braugerste, Evergrain, positiv zu Umsatz und Ergebnis beitragen wird. Ferner sollte der Absatz von der neu eingeführten Vertriebsorganisation und der Einrichtung der Handelsplattform „Unamera“, über die künftig insbesondere Getreide und Ölsaaten zwischen Agrarhandelsunternehmen sowie Landwirten und Verarbeitern gehandelt werden, profitieren. Im Betriebsmittelgeschäft dürften die Absätze von Dünge- und Pflanzenschutzmitteln bei einem normalen Witterungsverlauf leicht über dem Vorjahresniveau liegen. Tendenziell gegenläufig wirken allerdings die Beschränkungen durch die Verschärfung der Düngeverordnung und die Einschränkungen beim Einsatz von Pflanzenschutzmitteln. Dem wirkt die BayWa durch die Ausweitung des Produktangebots um Betriebsmittel für den ökologischen Anbau entgegen. Bei Saatgut ist von einer stabilen Absatzentwicklung auszugehen. Für Futtermittel ist infolge der guten Verfügbarkeit von Grundfutter und leicht rückläufigen Tierbeständen mit einer etwas geringeren Nachfrage zu rechnen. In Summe dürfte der Umsatz des Geschäftsfelds Agrar 2020 moderat zulegen können. Die Absatz- und Umsatzsteigerungen werden sich auch auf das Ergebnis des Geschäftsfelds Agrar positiv auswirken. Darüber hinaus ist vor allem aus den in den Vorjahren durchgeführten Maßnahmen zur Strukturoptimierung mit erheblichen Kosteneinsparungen zu rechnen. Daher wird für das Geschäftsfeld Agrar im Jahr 2020 eine signifikante Steigerung des operativen Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) gegenüber dem Vorjahr erwartet.

Im Geschäftsfeld Technik wird für das Neumaschinengeschäft in Deutschland nach den zwei sehr starken Vorjahren im Jahr 2020 mit einer Seitwärtsbewegung auf hohem Niveau gerechnet. Positive Effekte gehen von der Agritechnica im Herbst 2019 aus, da sich für die Landwirte insbesondere aus der intensiveren Nutzung digitaler Komponenten im Zusammenwirken mit dem Maschinenpark wirtschaftliche Vorteile ergeben. Für Österreich wird durch den Exklusivvertrag mit John Deere sowie Sortimentserweiterungen bei Zubehör und Ersatzteilen mit einer Fortsetzung der positiven Entwicklung des Vorjahres gerechnet. Im internationalen Geschäft ist vor allem durch den Ausbau der Marktanteile von CLAAS-Produkten in den vorhandenen Niederlassungen sowie die Erweiterung des Vertriebsgebiets um einen zusätzlichen Standort mit weiterem Wachstum zu rechnen. Für die Niederlande wird aufgrund strenger gesetzlicher Regulierungen bezüglich Phosphat, Nitrat und Feinstaub sowie einer allgemeinen Investitionszurückhaltung nach zwei Trockenjahren in Folge nach dem starken Rückgang im Vorjahr für 2020 eine Stabilisierung des Geschäfts bei Neu-Traktoren auf niedrigem Niveau erwartet. Insgesamt wird der Umsatz des Geschäftsfelds Technik im Jahr 2020 voraussichtlich auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Für das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des Geschäftsfelds Technik im Jahr 2020 wird ein erheblicher Rückgang erwartet.

In Summe geht die BayWa im Segment Agrar für das Geschäftsjahr 2020 auf Basis der prognostizierten Entwicklungen in den einzelnen Geschäftsfeldern von einem leichten Umsatzwachstum und einem signifikanten Anstieg des operativen Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) aus.

## Ausblick für das Segment Bau

Der Baustoffhandel der BayWa ist mit seinem breiten Produktportfolio gut positioniert, um an der anhaltend positiven Baukonjunktur im Jahr 2020 teilzuhaben. Angesichts der hohen Kapazitätsauslastung in der Branche sind die Spielräume für eine Absatzausweitung jedoch begrenzt, sodass weiteres Wachstum im Wesentlichen durch Effizienzsteigerungen möglich ist. Dabei ist die Digitalisierung ein wesentlicher Treiber. Es wird erwartet, dass die BayWa auch zukünftig von dem Trend der höheren industriellen Vorfertigung durch den weiteren Ausbau der Vertriebsspezialisierungen profitieren wird. Ein Beispiel hierfür sind die industriell gefertigten Badmodule des Start-ups Tjiko, an dem die BayWa seit Mai 2019 beteiligt ist. Im Projektgeschäft sind aufgrund erteilter Baugenehmigungen und der beginnenden Vermarktung im Jahr 2020 erste Umsatz- und Ergebnisbeiträge zu erwarten. Auch hier ist der Einzug der Digitalisierung in die Bauwirtschaft ein bedeutsamer Treiber: Die BayWa ist Projektpartner bei Deutschlands erster Building-Information-Modeling(BIM)-Siedlung im Einfamilienhausbau. In Borna bei Leipzig wird seit Mitte 2019 die Einfamilienhaussiedlung „Wohnen am Lerchenberg“ vollständig mit BIM realisiert. Das Siedlungsprojekt läuft vom Vertrieb über die Planung bis hin zur konkreten Umsetzung auf der Baustelle komplett digital ab. Die Voraussetzungen dafür schafft der Wohnhaus-Konfigurator „Mr+Mrs Homes“. Ein weiteres Wachstumsgebiet ist die Realisierung einiger Projekte mit ganzheitlichen Energiesystemen gemeinsam mit den Geschäftsfeldern Klassische Energie und Regenerative Energien. Auch über das BayWa Baustoffe Online-Portal und im E-Commerce ist mit weiterem Wachstum zu rechnen. Positive Impulse sind darüber hinaus durch die Ausweitung der Förderung für

Gebäudesanierung im Rahmen des Klimapakets 2030 der deutschen Bundesregierung zu erwarten. Der Umsatz des Segments Bau dürfte daher im Jahr 2020 leicht steigen. Dabei wird der Zuwachs voraussichtlich vor allem aus höheren Preisen und nur in geringem Maße aus steigenden Absatzmengen resultieren. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) sollte sich im Jahr 2020 trotz weiterer Steigerungen der Tariflöhne leicht verbessern.

## Ausblick für das Segment Innovation & Digitalisierung

Im Segment Innovation & Digitalisierung ist der Umsatz eine untergeordnete Größe. Die Aktivitäten des Segments sind hauptsächlich durch Investitionen und Entwicklungskosten für zukünftige, digitale Produkt- und Serviceangebote geprägt. Das Wachstum wird durch den internationalen Ausbau des Vertriebs der Software-Pakete „NEXT Farming OFFICE“ und „NEXT Farming LIVE“ getragen. Ein weiteres Beispiel ist der GPS-gesteuerte Leitspurmanager, der in Verbindung mit digitalisierten Schlagkarten eine automatische und überschneidungsfreie Ausbringung von Saatgut sowie Dünge- und Pflanzenschutzmitteln ermöglicht. Darüber hinaus hat FarmFacts für die Agrar Application Group (aag), in der sich sechs namhafte Landmaschinenhersteller zusammengeschlossen haben, ein herstellerübergreifendes Maschinendaten-Managementsystem entwickelt. Die Markteinführung des neuen Moduls „NEXT Machine Management by aag“, das in die Farm-Management-Software „NEXT Farming LIVE“ integriert ist, erfolgte zur Agritechnica im November 2019. Aus der im Jahr 2020 ganzjährigen Verfügbarkeit ist mit steigenden Vermarktungszahlen zu rechnen. Dazu dürfte die zunehmende Bedeutung der teilflächenspezifischen Düngung aufgrund der strengeren Düngevorschriften beitragen. Hier stellt eine Düngung auf der Basis von sensor- und satellitengestützten Daten eine effektive und zugleich effiziente Bewirtschaftung sicher. Gleichzeitig stellt die im Software-Modul „NEXT Düngung“ integrierte digitale Nährstoffbilanz sicher, dass die Mengenoptimierungen beim Düngereinsatz und die höheren Dokumentationspflichten erfüllt werden. Bei den eBusiness-Aktivitäten der BayWa soll der Umsatz über die Weiterentwicklung des BayWa Portals gesteigert werden. Allerdings werden alle Umsätze und Erträge dem jeweiligen Geschäftsfeld bzw. Segment zugerechnet, in dem das individuell verkaufte Produkt angesiedelt ist. Der im Segment Innovation & Digitalisierung ausgewiesene Umsatz dürfte im Jahr 2020 auf niedrigem Niveau moderat zulegen. Für das im niedrigen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich negative operative Ergebnis (EBIT) wird eine signifikante Verbesserung erwartet, da das EBIT des Vorjahres durch Marketingaufwendungen im Zusammenhang mit der Agritechnica belastet war, die im Jahr 2020 nicht wieder anfallen werden.

## Sonstige Aktivitäten

Für die Sonstigen Aktivitäten wird keine Umsatzprognose erstellt, da diese Größe für die Geschäftsentwicklung des Konzerns unwesentlich ist. Die Entwicklung des operativen Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Jahr 2020 u. a. durch gegenüber dem Vorjahr steigende Aufwendungen für IT-Infrastruktur, -Ausstattung und -Sicherheit gekennzeichnet sein. Gegenläufig können höhere nicht operative Beteiligungserträge wirken. Insgesamt dürfte das negative EBIT der Sonstigen Aktivitäten im Jahr 2020 sich wesentlich verbessern durch den Entfall von Einmalaufwendungen des Vorjahres.

## Chancen- und Risikobericht

### Grundsätze des Chancen- und Risikomanagements

Das Management von Chancen und Risiken ist eine fortwährende Aufgabe unternehmerischer Tätigkeit, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern, und ist eng an der langfristigen Strategie und der Mittelfristplanung des BayWa Konzerns ausgerichtet. Die BayWa nutzt die sich im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit ergebenden Chancen. Die Internationalisierung erschließt der BayWa zudem neue Geschäftschancen, durch die auch die Abhängigkeit von einzelnen Ländermärkten und deren Risiken weiter reduziert wird. Das Erkennen von Unternehmenschancen, die Sicherung des Vermögens und die Steigerung des Unternehmenswerts erfordern ein Chancen- und Risikomanagementsystem. Die systematische Weiterentwicklung

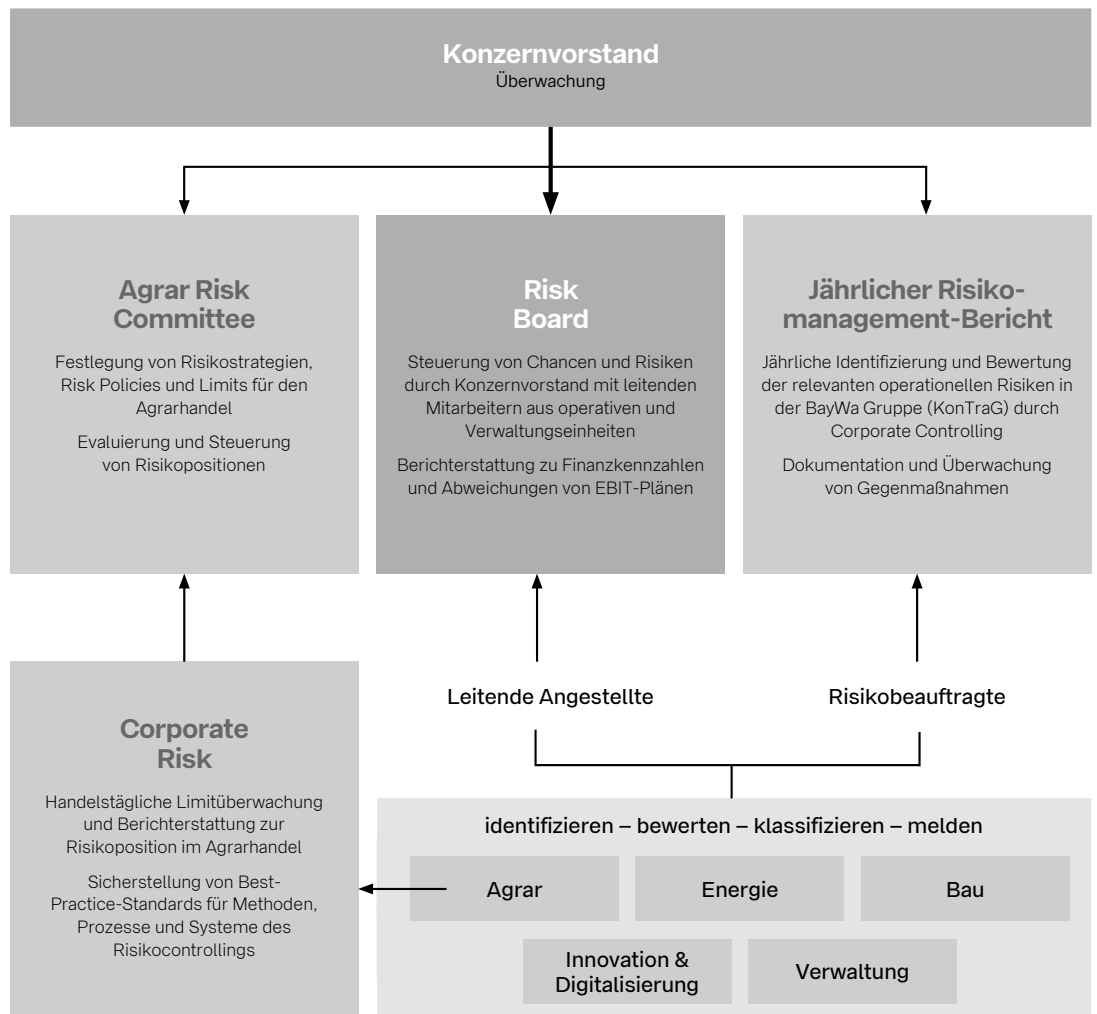


bestehender und die Entwicklung neuer Systeme mit Frühwarncharakter tragen maßgeblich zur weiteren Festigung sowie zum gezielten Ausbau der konzernweiten Chancen- und Risikokultur bei.

Die Grundsätze des im BayWa Konzern bestehenden Systems zur Erkennung und Überwachung geschäfts-spezifischer Risiken sind in einem vom Vorstand verabschiedeten Risikomanagement-Handbuch beschrieben. Zudem prüft die Interne Revision regelmäßig das prozessbegleitende interne Risikomanagementsystem. ISO-Zertifizierungen zur Standardisierung von Abläufen und zur Vermeidung von Risiken sowie der Abschluss von Versicherungen ergänzen das Risikomanagement des Konzerns.

Darüber hinaus hat der BayWa Konzern in seinen Unternehmensleitlinien und ethischen Grundsätzen sowie dem Code of Conduct verbindliche Ziele und Verhaltensweisen festgelegt und konzernweit vorgegeben. Sie betreffen das individuelle Handeln im Umgang mit Unternehmenswerten ebenso wie das faire und verantwortungsbewusste Verhalten gegenüber Lieferanten, Kunden und Kollegen.

### Aufbau des Chancen- und Risikomanagements im BayWa Konzern



Im BayWa Konzern ist das Chancen- und Risikomanagement ein integraler Bestandteil der Planungs- und Steuerungsprozesse. Ein umfangreiches Risikomanagementsystem auf Basis des Gesetzes zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) erfasst und überwacht laufend sowohl die Konzernentwicklung als auch aktuelle Schwachstellen. Das Risikomanagementsystem umfasst alle Bereiche und ist ein zentrales Element der Berichterstattung. Insbesondere muss die Erkennung und Begrenzung bestandsgefährdender Risiken durch das Risikomanagement gewährleistet werden. Dies versetzt die Konzernleitung in die Lage, schnell und effektiv zu handeln. Für jeden Bereich des Konzerns sind Risikobeauftragte und Risikoberichtersteller eingesetzt, die für die Umsetzung des Reporting-Prozesses sorgen.

Zentraler Bestandteil des Chancen- und Risikomanagements ist das seit dem Geschäftsjahr 2009 bestehende Risk Board. Unter Leitung des Vorstandsvorsitzenden tagt dieses mit operativen Managern und Mitarbeitern aus Stabsstellen besetzte Gremium regelmäßig, um operative Chancen und Risiken zu diskutieren und zu bewerten. Die protokollierten Sitzungen dienen der Entwicklung eines Chancen- und Risikoverständnisses und bilden auch die Grundlage des Risikomaßes für operative Entscheidungen.

Das Agrar Risk Committee ist Teil der Risk Governance und dient als höchstes Entscheidungsgremium für die Handelsaktivitäten mit Agrarrohstoffen. Dieses besteht u. a. aus Vorstandsmitgliedern und tagt turnusmäßig sowie anlassbezogen. Es beschließt Risikorichtlinien und Limitsysteme für den Agrarhandel und ergreift im Bedarfsfall risikosteuernde und -begrenzende Maßnahmen. Zur Sicherstellung einer umfassenden Umsetzung der Vorgaben des Agrar Risk Committee, inkl. Einhaltung der Limits, wurde neben der Organisationseinheit Corporate Risk auch in den jeweiligen Agrarhandelsgesellschaften ein vom Handel unabhängiges Risikocontrolling eingerichtet. Die Verantwortung der Risk Officer in den Handelsgesellschaften bezieht sich auf sämtliche Risikoprozesse innerhalb des Unternehmens inkl. der Limitüberwachung und des Reportings.

Die Aufgaben der Organisationseinheit Corporate Risk umfassen neben der Durchführung des Risikocontrollings für die Handelsaktivitäten mit Agrarrohstoffen auch den Betrieb und die Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems zur handelstäglichen Überwachung der Risikopositionen. Zusätzlich dient der Bereich als konzernweites Kompetenzzentrum zur Sicherstellung von Best-Practice-Standards bei Methoden, Prozessen und Systemen des Risikocontrollings im Commodity-Handel sowie zur Gewährleistung der Erfüllung von Finanzmarktregulierungen zu Commodity-Derivaten.

## Ablauf des Risikomanagements im BayWa Konzern

Im konzernweiten Risikoreporting-Prozess werden die Risiken in Kategorien eingeteilt und deren Eintrittswahrscheinlichkeiten sowie mögliche monetäre Auswirkungen beurteilt. Das Risikomanagementsystem basiert auf individuellen Einschätzungen, unterstützt durch entsprechende Managementprozesse, und ist in die Kernaktivitäten integriert. Es beginnt bei der strategischen Planung und setzt sich über Beschaffung und Vertrieb, einschließlich des Kontrahenten-Risikomanagements, fort. Als Erweiterung des Planungsprozesses in den Geschäftsfeldern, der Beschaffungs- und Vertriebsorganisation sowie in den Zentralbereichen dient das Risikomanagementsystem zur Identifikation und Bewertung möglicher Abweichungen von erwarteten Entwicklungen. Neben der Identifikation und Bewertung von wesentlichen Entwicklungen, die das Geschäft beeinflussen, lassen sich mit dem System Aktivitäten priorisieren und implementieren.

Kern des Risikomanagementsystems sind die Risikoberichte, die regelmäßig von den Geschäftseinheiten erstellt werden. Diese Berichte werden von der Abteilung Corporate Controlling zum jährlichen Risikomanagement-Bericht konsolidiert, der vom Vorstand und den Verantwortlichen der Geschäftsfelder ausgewertet und beurteilt wird. Darin enthalten sind alle Einzelrisiken, die sich auf die Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns auswirken könnten, eingeteilt in die sieben Risikokategorien Compliance-Risiken, Risiken der Aufbau- und Ablauforganisation, operative Risiken, Marktrisiken, Finanzrisiken, rechtliche Risiken sowie strategische Risiken und ihre jeweiligen Unterkategorien. Die Bedeutung je Einzelrisiko resultiert aus der potenziellen Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa Konzerns bei Eintritt des Risikos, gewichtet mit der Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos. Das Produkt dieser beiden Werte wird als Schadenserwartungswert bezeichnet. Der Schadenserwartungswert je Risikokategorie ergibt sich durch die Addition der Schadenserwartungswerte aller der Risikokategorie zugeordneten Unterkategorien. Deren Schadenserwartungswerte werden durch die Summe der Schadenserwartungswerte aller enthaltenen Einzelrisiken gebildet. Die addierten Schadenserwartungswerte formen die Basis für eine Klassifizierung der Risikokategorien im BayWa Konzern.

Für die Handelsaktivitäten mit Agrarrohstoffen inkl. zugehöriger Sicherungsgeschäfte besteht ein weiteres Risikomanagementsystem, das die diesbezüglichen Geschäftstätigkeiten der BayWa AG, der BayWa Agrarhandel GmbH sowie der BayWa Agri Supply & Trade B.V. umfasst. Als Maßstab für die Ausgestaltung dieses Risikomanagementsystems dienen die durch die BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) veröffentlichten MaRisk (Mindestanforderungen an das Risikomanagement). Die MaRisk beinhalten Regelungen zur Identifikation, Bewertung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risikoarten einschließlich des Kontrahentenrisikos sowie operativer Risiken, wie beispielsweise Qualitäts- und

Logistikrisiken. Diese im Finanzdienstleistungssektor und bei führenden Handelsunternehmen etablierten Standards wurden aufgrund des flexiblen und praxisnahen Rahmens wesentlicher Regelungen für den Agrarhandel der BayWa adaptiert. Ein angemessenes und wirksames Risikomanagement gemäß MaRisk beinhaltet unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit insbesondere die Festlegung von Strategien sowie die Einrichtung interner Kontrollverfahren. Das Interne Kontrollsystem umfasst insbesondere:

- Regelungen zur Aufbau- und Ablauforganisation
- Prozesse zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung, Überwachung sowie Kommunikation der Risiken (Risikosteuerungs- und -controllingprozesse)
- Einrichtung einer Risikocontrolling-Funktion

Zur handelstäglichen Marktrisikosteuerung werden für die zugehörigen Agrarhandelsgesellschaften die Positionen inkl. der Spreads (Basisrisiken) ermittelt und überwacht. Neben Volumenlimits dienen wertorientierte Verfahren einer risikoadäquaten Steuerung der Positionen. Hierzu gehören die regelmäßige (mindestens monatliche) Mark-to-Market-Bewertung der schwebenden Agrarhandelsgeschäfte der deutschen Agrarhandelseinheiten und die daraus abgeleitete Ermittlung der Handelsergebnisse sowie das portfolio-basierte Value-at-Risk-Verfahren für liquide Produkte aller Agrarhandelseinheiten. Darüber hinaus werden regelmäßig sowie ad hoc Stresstests durchgeführt, um die Ergebnisauswirkungen außergewöhnlicher Marktpreisänderungen zu erfassen und im Bedarfsfall Maßnahmen zur Risikoreduktion zu ergreifen. Die Handelspositionen sowie deren Risikogehalt werden täglich den operativen Einheiten und lokalen Risikoverantwortlichen sowie im Rahmen des Risk Board an den Vorstand berichtet.

Diese Steuerungsmechanismen werden durch eine einheitliche IT-Systemlösung für das Risikomanagement unterstützt, die seit Jahren etabliert ist und von einer externen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft abgenommen wurde.

Das Global Book System (GBS), das für die nationalen und internationalen Bereiche die Handels- und Risikopositionen der einzelnen Produktlinien im Handel mit Getreide, Ölsaaten und Co-Produkten aufeinander abstimmt und optimiert, dient der übergreifenden Koordination des Handelsmanagements. Zur Einschätzung der globalen Nachfrage- und Angebotssituation werden im Rahmen der Marktforschungsaktivitäten fundamentale Marktanalysen durchgeführt. Ein zusätzlicher Schwerpunkt wird auf die Anwendung quantitativer Verfahren zur Portfolio- und Risikoanalyse gelegt, deren Ergebnisse in wöchentlichen Meetings mit den Handelsabteilungen diskutiert werden. Angesichts der Volatilitäten in den Märkten für Agrarerzeugnisse arbeitet die BayWa hier mit Spezialisten im Bereich algorithmusgesteuerter Handelsstrategien zusammen, um die Auswirkungen der durch den Hochfrequenzhandel ausgelösten Marktschwankungen auf die Positionen der BayWa zu begrenzen.

## Identifikation von Chancen im BayWa Konzern

In einem dynamischen Marktumfeld ergeben sich auch Chancen. Der BayWa Konzern überwacht fortlaufend sowohl gesamtwirtschaftliche Trends als auch die Entwicklung des branchenspezifischen sowie generellen Umfelds. Dazu gehören staatliche Regulierungen, Lieferanten, Kunden und andere Stakeholder sowie Wettbewerber. Die Identifikation von Chancen ist in den Strategie- und Planungsprozessen des BayWa Konzerns integriert. Auf Basis dieser Analysen wird die Ausrichtung des Produkt- und Serviceportfolios permanent überprüft. Die Umsetzung der identifizierten Chancen erfolgt überwiegend dezentral in den Geschäftsfeldern.

## Klassifizierung von Risiken und Chancen im BayWa Konzern

Die sieben Risiko-Kategorien im BayWa Konzern gliedern sich jeweils in mehrere Unterkategorien auf. Die Risiken in diesen Unterkategorien werden anhand des theoretischen Schadenserwartungswerts als gering, spürbar, erheblich, signifikant oder substantiell klassifiziert. Der theoretische Schadenserwartungswert ist derjenige Betrag, der sich im sehr unwahrscheinlichen Fall eines gleichzeitigen Eintretens aller Einzelrisiken in einer Unterkategorie ergeben würde. Die Klassifizierung der Risiken erfolgt unter Berücksichtigung von Maßnahmen zur Risikoreduzierung (Nettobetrachtung). Eine Beurteilung der Bedeutung der Chancen für den BayWa Konzern wird durch eine qualitative Klassifizierung in wesentlich bzw. unwesentlich vorgenommen. Die folgende Tabelle dient dem Gesamtüberblick über alle Risiken und Chancen und zeigt deren Bedeutung für den BayWa Konzern auf.

	Risiken		Chancen	
	Risiko-Klassifizierung	Veränderung zum Vorjahr	Chancen-Klassifizierung	Veränderung zum Vorjahr
<b>Marktrisiken und -chancen</b>				
Absatzmarkt	signifikant	erhöht <sup>1</sup>	wesentlich	konstant
Beschaffung	erheblich	reduziert	wesentlich	erhöht
Wettbewerb	erheblich	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Image	spürbar	erhöht <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Preis	substanziell	reduziert <sup>1</sup>	wesentlich	konstant
Kundenverlust	gering	reduziert <sup>1</sup>	/	/
<b>Operative Risiken und Chancen</b>				
Absatz	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	wesentlich	erhöht
Umwelteinfluss	signifikant	erhöht <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Produktion	gering	reduziert	unwesentlich	konstant
Bestand	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	wesentlich	konstant
Produktqualität	erheblich	erhöht <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Schadenfall	spürbar	erhöht <sup>1</sup>	/	/
Projekt	signifikant	erhöht	wesentlich	erhöht
<b>Risiken und Chancen aus Aufbau- und Ablauforganisation</b>				
IT	erheblich	reduziert	unwesentlich	konstant
Qualität	signifikant	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Personal	signifikant	erhöht	unwesentlich	konstant
Organisation	erheblich	erhöht <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
<b>Finanzrisiken und -chancen</b>				
Finanzmarkt	erheblich	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Beteiligungen	spürbar	erhöht	unwesentlich	konstant
Forderungsausfall	erheblich	reduziert <sup>1</sup>	/	/
Zinsen	gering	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Liquidität	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Währung	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Steuern	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	/	/
<b>Strategische Risiken und Chancen</b>				
Unternehmensstrategie	signifikant	erhöht	unwesentlich	konstant
Investitionen	gering	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Akquisitionen & Veräußerungen	gering	reduziert <sup>1</sup>	wesentlich	erhöht
Marktentwicklung	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Innovation und Technologie	erheblich	erhöht	wesentlich	konstant
<b>Rechtliche Risiken und Chancen</b>				
Verträge	erheblich	erhöht	/	/
Gesetzesveränderungen	signifikant	reduziert <sup>1</sup>	unwesentlich	konstant
Haftung und Versicherung	gering	erhöht <sup>1</sup>	/	/
Gesetzesverletzungen	substanziell	reduziert <sup>1</sup>	/	/
<b>Compliance-Risiken und -Chancen</b>				
Korruption/Fraud	spürbar	reduziert <sup>1</sup>	/	/
Produktsicherheit/Normen	gering	konstant	/	/
Datenschutz	gering	erhöht <sup>1</sup>	/	/
Einhaltung von Gesetzen & Richtlinien	signifikant	reduziert <sup>1</sup>	/	/

1 Keine Veränderung der Risikoklassifizierung gegenüber dem Vorjahr

Risikoklassifizierung (mögliche Ergebniswirkung) nach Schadenserwartungswert	Beurteilung der Chancen
gering =	Qualitative Klassifizierung / Einordnung in „wesentlich“ und „unwesentlich“
spürbar =	
erheblich =	
signifikant =	
substanziell =	

Gesamthaft bestanden für den BayWa Konzern zum Zeitpunkt der Risikoinventur zum Jahresende 2019 keine bestandsgefährdenden Risiken.

## Zusammensetzung der Risiko- und Chancen-Kategorien im BayWa Konzern

Im Folgenden werden wesentliche Einzelrisiken beschrieben.

### Compliance-Risiken

Die Unternehmen des Konzerns sind und werden auch künftig im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit Rechtsstreitigkeiten und Verfahren konfrontiert. Diese können beispielsweise aus Verstößen gegen Compliance-Vorschriften durch einzelne Mitarbeiter resultieren. Folgen hieraus können u. a. darin bestehen, dass einzelnen Unternehmen des Konzerns die Zahlung von Schadensersatz, Geldbußen oder sonstige zivil- oder strafrechtliche Sanktionen auferlegt werden. Diese Risiken werden durch die entsprechenden Fachbereiche des Konzerns laufend überwacht.

In dem seit März 2015 anhängigen Ordnungswidrigkeitenverfahren des Bundeskartellamts gegen die BayWa AG und andere Großhändler von Pflanzenschutzmitteln haben sich die BayWa AG und das Bundeskartellamt auf die Beendigung des Verfahrens geeinigt. Die BayWa AG hat sich entschieden, das komplexe, zeitaufwendige und ressourcenintensive Verfahren mittels eines Settlements zu beenden. Das Settlement beinhaltet die Zahlung von 68,6 Mio. Euro. Ein entsprechender Bußgeldbescheid wurde der BayWa AG am 8. Januar 2020 zugestellt. Die BayWa AG hat zur Aufklärung der Vorwürfe vollumfänglich mit dem Bundeskartellamt zusammengearbeitet.

Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass Kunden nach Abschluss des Kartellverfahrens Schadensersatzansprüche gegen die BayWa AG geltend machen. Zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung sind gegenüber der BayWa lediglich vereinzelte Ansprüche geltend gemacht worden. Diese wurden von der BayWa zurückgewiesen. Weitere Ansprüche wurden bislang weder geltend gemacht noch angekündigt. Grundsätzlich vertritt die BayWa die Auffassung, dass durch das vorgeworfene Verhalten den Käufern keinerlei finanzieller Schaden entstanden ist.

Wir gehen, gestützt auf die Einschätzung unserer rechtlichen Berater, davon aus, dass es in diesem Zusammenhang äußerst unwahrscheinlich ist, dass gegenüber der BayWa AG ein materieller Anspruch von Dritten erfolgreich durchgesetzt werden kann. Eine bilanzielle Risikovorsorge wurde dementsprechend nicht gebildet.

Der fehlerhafte Umgang mit personen- bzw. kundenbezogenen Daten sowie deren unerlaubte Weitergabe oder Nutzung stellen ein Datenschutzrisiko für die BayWa dar. Dieses Risiko steigt infolge der digitalen Transformation vieler Geschäftsaktivitäten sowie einer erhöhten Sensibilität für das Thema aufgrund gesetzlicher Neuerungen an. Beratungs- und Sensibilisierungsangebote sowie Prozesskontrollen sollen die Einhaltung datenschutzrechtlicher Belange im Konzern gewährleisten. Grundsätzlich stellt die BayWa sicher, dass die Datenhoheit beim Kunden verbleibt.

### Operative Risiken und Chancen

Im Energiegeschäft ist insbesondere das Geschäftsfeld Regenerative Energien von Veränderungen der Fördermaßnahmen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst. So wirken sich positive Signale wie z. B. die ambitionierten Zielsetzungen der neuen EU-Kommission hinsichtlich eines „Green Deal“ grundsätzlich positiv auf die Geschäftsperspektiven aus. Eintrübungen sind dagegen durch Schritte wie den Ausstieg der USA aus dem Pariser Klimaabkommen zu verzeichnen. In beiden Fällen handelt es sich allerdings eher um

langfristig wirksame Einflüsse, die das Geschäft derzeit nicht wesentlich beeinflussen. Kurzfristig hilfreich ist die Verlängerung der nationalen steuerlichen Förderregelung für Windenergieanlagen in den USA. Auch der Handelskonflikt zwischen den USA und China kann sich auf die Verfügbarkeit von Anlagenkomponenten und deren Preisentwicklung negativ auswirken. Vor dem Hintergrund der stark landesabhängigen Risiken wird die Umsatz- und Ertragsentwicklung durch die geografische Diversifizierung stabilisiert. Auch durch die Verteilung auf verschiedene Energieträger – insbesondere Windenergie und Solarenergie – wird das Risiko, wie etwa der Ausfall einzelner Technologielieferanten, gemindert. Für stromerzeugende Beteiligungen im Geschäftsfeld Regenerative Energien bzw. im Energiehandel spielen auch Witterungsrisiken (Windaufkommen, Sonneneinstrahlung) eine Rolle. Das durchschnittliche Windaufkommen und die durchschnittliche Sonneneinstrahlung lassen sich mittelfristig anhand von Gutachten verhältnismäßig gut vorhersagen, dennoch ergeben sich kurzfristig positive wie negative Abweichungen, die zu entsprechenden Mehr- oder Mindererlösen führen können. Grundsätzlich gewinnt in einigen Ländern, wie beispielweise Spanien und Australien, das Thema Netzanschluss an Bedeutung und kann zu ungeplanten Verzögerungen bei Projektrealisationen führen. Solche Entwicklungen können durch die frühzeitige Berücksichtigung in der Planungsphase vermieden werden.

Das Geschäftsfeld Klassische Energie umfasst im Wesentlichen den Handel mit rohölbasierten Produkten wie Kraft- und Schmierstoffe sowie Heizöl. Grundsätzlich hängt die Nachfrageentwicklung bei Wärmeenergie-trägern wie z. B. Heizöl von der Höhe des Verbrauchs, vom Witterungsverlauf und von der Preisentwicklung ab. Mittel- bis langfristig besteht bei fossilen Energieträgern das Risiko von Absatzrückgängen infolge der gesellschaftlich angestrebten Energie- und Mobilitätswende hin zu CO<sub>2</sub>-freien, regenerativen Antriebs- und Wärmekonzepten. Neue Wachstumschancen ergeben sich dagegen durch die Mobilitätswende hin zur E-Mobilität. Abgesehen vom Ausfallrisiko bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind diese Geschäftsaktivitäten des Unternehmens darüber hinaus wenig risikobehaftet.

Im Agrarbereich führen wechselnde politische Rahmenbedingungen, wie beispielsweise Veränderungen bei der Regulierung der Märkte für einzelne Agrarerzeugnisse und Betriebsmittel, neue Regulierungen im Zusammenhang mit dem Klimaschutz oder steuerliche Förderungen von Energieträgern sowie volatile Märkte zu Risiken. Sie eröffnen aber auch neue Perspektiven und Chancen, beispielsweise in den Bereichen Öko-Sortimente oder Digital Farming. Witterungsbedingte Extreme können direkte Auswirkungen auf das Angebot, die Qualität, die Preisbildung und den Handel mit Agrarerzeugnissen sowie nachgelagert auch auf das Betriebsmittelgeschäft haben. Daneben können Handelskonflikte die Verfügbarkeit bzw. die Absatzmöglichkeiten von Agrarerzeugnissen einschränken. Dem wirkt der im Segment Agrar gestiegene Diversifizierungsgrad hinsichtlich Produktangebot und geografischer Präsenz entgegen, da die Abhängigkeit von einzelnen Märkten verringert und die Flexibilität in Beschaffung und Vermarktung gesteigert wurde. Darüber hinaus begegnet die BayWa Qualitätsrisiken durch Stichprobenentnahmen und Kontrollen. Risiken durch Qualitätsverschlechterungen von gehaltenen Beständen werden durch entsprechende Standards in der Lagerhaltung verringert. Neue Chancen könnten durch die Aufnahme der BayWa in das Qualitätsprogramm „Bayerisches Bio-Siegel“ entstehen. Dieses Siegel bestätigt, dass die BayWa hinsichtlich Erfassung und Vermarktung von landwirtschaftlichen Erzeugnissen höchsten Qualitätsansprüchen genügt. Logistikkrisiken, die sich aus witterungs- oder streikbedingt mangelnder Verfügbarkeit von Transportkapazitäten ergeben, werden durch Früherkennungssysteme rechtzeitig identifiziert und gesteuert. Globale Klimaveränderungen beeinflussen langfristig auch den Agrarbereich. Die weltweite Nachfrage nach landwirtschaftlichen Erzeugnissen, insbesondere nach Getreide, wächst stetig. Hieraus kann sich ein Trend zu dauerhaft höheren Preisen bilden. Aus Preissteigerungen können sich Chancen durch Aufwertungspotenzial bei bestehenden Handelskontrakten und Lagerbeständen ergeben. Aufgrund der Tätigkeit im Obst- und Gemüseanbau ist der Konzern einem finanziellen Risiko ausgesetzt, das in der zeitlichen Differenz zwischen dem Mittelabfluss für Kauf, Anbau und Pflege der Pflanzen sowie den Kosten der Ernte einerseits und dem Mittelzufluss aus dem Verkauf der Früchte andererseits begründet ist. Diesem Risiko wird durch eine aktive Überwachung des Net Working Capital Rechnung getragen. Die Einkommensentwicklung in der Landwirtschaft hat unmittelbaren Einfluss auf die Investitionsfähigkeit sowie -bereitschaft und damit auf den Absatz von Betriebsmitteln und hochwertiger Landtechnik.

Im Bausektor wirken sich im Wesentlichen konjunkturelle und politische Einflussfaktoren auf die Nachfrage aus. Eine konjunkturelle Nachfragebeeinflussung entsteht neben einem Rückgang des privaten Konsums insbesondere durch einen Nachfragerückgang seitens der öffentlichen Hand. Hier wirkt sich die Entwicklung der öffentlichen Finanzen unmittelbar aus. Unter den politischen Einflussfaktoren sind beispielsweise Sonderabschreibungen für denkmalgeschützte Gebäude und Fördermaßnahmen zur Verbesserung der Energieeffizienz sowie für den sozialen Wohnungsbau zu nennen. Grundsätzlich bringt der alternde Wohnungsbestand in Deutschland einen wachsenden Modernisierungs- und Sanierungsbedarf mit sich.

### Marktrisiken und -chancen

Allgemeine konjunkturelle Einflüsse wirken sich auch auf das Konsum- und Investitionsverhalten in den Kernmärkten der BayWa aus. Dabei ist insbesondere hinsichtlich der Kundenstruktur in der Agrarbranche der Trend zu immer größeren landwirtschaftlichen Betrieben gegeben, die ihr Geschäft entsprechend professioneller betreiben. Diese Umfeldfaktoren beeinflussen den Geschäftsverlauf der BayWa jedoch weniger stark als andere Unternehmen. Das Geschäftsmodell der BayWa ist überwiegend auf die Befriedigung menschlicher Grundbedürfnisse wie Ernährung, Mobilität, Energieversorgung und Wohnen fokussiert, sodass zyklische Schwankungen der Nachfrage hier geringer ausfallen als in anderen Wirtschaftsbereichen. Dadurch kann die BayWa in Krisen sogar spezifische Chancen nutzen, etwa durch Identifikation und Akquisition von geeigneten Unternehmen zum Ausbau bestehender oder zum Aufbau neuer Geschäftsaktivitäten. Starken Rückschlägen der internationalen Wirtschaftsentwicklung, hervorgerufen beispielsweise durch einen globalen Rohstoffpreisverfall, kann sich die BayWa allerdings nicht völlig entziehen.

Insbesondere im Agrar- und im Energiesegment handelt die BayWa mit sehr preisvolatilen Gütern wie Getreide, Ölsaaten, Düngemitteln, Mineralöl, Biomethan, Strom, Gas oder Solarkomponenten. Durch die Einlagerung der entsprechenden Waren bzw. durch den Abschluss von Lieferverträgen von Waren in der Zukunft unterliegt die BayWa somit auch Risiken und Chancen aus Preisschwankungen. Während das Risiko im Mineralöl- und Biomethanbereich aufgrund der reinen Distributionsfunktion der BayWa vergleichsweise gering ist, können Preisschwankungen bei Getreide, Ölsaaten, Düngemitteln, Strom, Gas oder Solarkomponenten höhere Risiken verursachen, wenn bei den Verträgen über den Warenbezug und den Warenverkauf keine Kongruenz besteht. Darüber hinaus können Aktivitäten von Finanzinvestoren und technische Marktmechanismen zeitweise stark zunehmende Preisvolatilitäten verursachen. Neben absoluten Preisrisiken können auch unterschiedliche Entwicklungen in den lokalen Aufschlägen, beispielsweise für Logistikdienstleistungen, in den Terminkursen sowie in den Produktqualitäten den Geschäftsverlauf beeinflussen. Sofern nicht bereits bei Abschluss von Verträgen entsprechende Deckungsgeschäfte vorliegen, werden die hieraus resultierenden Risiken fortlaufend in entsprechenden Gremien, wie beispielsweise dem Risk Board, überwacht.

Der BayWa Konzern verwendet zur Messung und Steuerung des Risikos aus Warentermingeschäften, die als Finanzinstrumente im Sinne von IFRS 9 (International Financial Reporting Standard) zu behandeln sind, ein portfoliobasiertes Value-at-Risk-Verfahren. Der von der BayWa verwendete Value at Risk zielt auf die Quantifizierung der negativen Wertänderung eines Portfolios, die mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (95 Prozent) während eines definierten Zeitraums (fünf Handelstage) nicht überschritten wird. Der zum 31. Dezember 2019 ermittelte Value at Risk beträgt 3,2 Mio. Euro und zeigt, dass der potenzielle Verlust aus den betrachteten Warentermingeschäften innerhalb der nächsten fünf Handelstage mit einer Wahrscheinlichkeit von 95 Prozent den Wert von 3,2 Mio. Euro nicht überschreiten wird.

Am 23. Juni 2016 hat die britische Bevölkerung in einem Referendum mehrheitlich für einen Austritt aus der EU gestimmt (Brexit). Der Austritt Großbritanniens aus der EU wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2020 vollzogen. In einer elfmonatigen Übergangszeit soll nun ein Handelsabkommen für die Zeit nach dem 31. Dezember 2020 verhandelt und abgeschlossen werden. Innerhalb dieser Frist sollen die bisherigen Regulierungen der EU hinsichtlich der Freizügigkeit von Personen sowie des Austauschs von Gütern und Dienstleistungen durch bilaterale Regelungen zwischen der EU und Großbritannien ersetzt werden. Aufgrund der Übergangsfrist

ergeben sich für die in Großbritannien ansässigen Gesellschaften des BayWa Konzerns kurzfristig keine Veränderungen. Die Konsequenzen, die sich aus neuen Regeln für die Freizügigkeit und den Handel ergeben, werden von den betroffenen Gesellschaften geprüft, sobald hierzu rechtsverbindliche Entscheidungen vorliegen. Die Geschäftsaktivitäten des Konzerns in Großbritannien im Jahr 2019 entfielen auf die Geschäftsfelder BAST, Global Produce und Regenerative Energien. Dabei wurden rund 6 Prozent vom Umsatz als auch vom EBIT des Konzerns erwirtschaftet. Sollte es zu einem harten Austritt ohne Handelsabkommen aus der EU kommen, werden selbst im Fall von Beschränkungen des freien Handels mit Großbritannien aufgrund des Geschäftsumfangs in Großbritannien und der Konzernstruktur keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf den BayWa Konzern erwartet.

Ende des Jahres 2019 erkrankten in China die ersten Menschen an dem neuartigen Coronavirus. Seit Jahresbeginn 2020 hat die Zahl der Krankheitsfälle zunächst in China stark zugenommen. Trotz Gegenmaßnahmen der chinesischen Regierung hat sich das Virus inzwischen auf eine Vielzahl von Ländern ausgebreitet. Sollte es zu einem starken Anstieg der Zahl neuer Krankheitsfälle über einen längeren Zeitraum kommen, sind Beeinträchtigungen der wirtschaftlichen Entwicklung vor allem in den Geschäftsfeldern Regenerative Energien, Global Produce, Baustoffe und Technik aufgrund der internationalen Verflechtungen der Lieferketten und sich daraus ergebender eingeschränkter Verfügbarkeiten von Vorprodukten und Erzeugnissen möglich. Die Größenordnung negativer Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns ist aus heutiger Sicht nicht abschätzbar. Sofern die Ausbreitung des Virus nicht im ersten Halbjahr 2020 eingedämmt werden kann, ist insbesondere im zweiten Halbjahr mit zunehmenden Einschränkungen der Lieferfähigkeit zu rechnen.

## Finanzrisiken und -chancen

Der Bereich Finanzrisiken und -chancen wird im BayWa Konzern in mehrere Risikoarten unterteilt, die im Folgenden separat beschrieben werden.

### Chancen und Risiken aus Finanzinstrumenten

Neben fest- und variabel verzinslichen Finanzierungsinstrumenten, die in unterschiedlichem Ausmaß einem Zinsänderungsrisiko unterliegen, setzt der BayWa Konzern zur Absicherung seines Warenhandelsgeschäfts auch derivative Absicherungsinstrumente wie Optionen und Terminkontrakte ein. Diese derivativen Absicherungsinstrumente unterliegen zusätzlich zum Zinsänderungsrisiko dem Risiko von Preisänderungen des Underlyings sowie – in Abhängigkeit von der Basiswährung, in der das derivative Instrument denominiert ist – einem Währungsrisiko. Sofern diese Transaktionen nicht über eine Börse abgewickelt werden, besteht darüber hinaus ein Kontrahentenrisiko. Infolge der nachfolgend dargestellten Maßnahmen durch die BayWa sind die Eintrittswahrscheinlichkeiten dieser Risiken jedoch als gering einzustufen. Analog dazu können sich aus Veränderungen der Zinsen, Währungskursrelationen oder Terminmarktpreise ungeplante Chancen ergeben.

### Fremdwährungschancen und -risiken

Die Geschäftstätigkeit der BayWa findet zum großen Teil innerhalb des Euroraums statt. Sofern Fremdwährungspositionen aus Waren- und Leistungsgeschäften oder Projektierungen resultieren, werden diese grundsätzlich sofort abgesichert. Sonstige Zahlungsverpflichtungen oder -forderungen in Fremdwährung werden zum Zeitpunkt des Entstehens abgesichert. Spekulative Aufnahmen oder Anlagen von Finanzmitteln in Fremdwährungen sind nicht zulässig.

### Zinschancen und -risiken

Zinsrisiken resultieren aus variablen Finanzierungen des Konzerns, insbesondere aus der Emission kurzlaufender Commercial Papers, der Aufnahme kurzfristiger Kredite sowie Schuldscheindarlehen mit variablem Zinsanteil. Die kurzfristigen Fremdmittel dienen überwiegend der Finanzierung des Working Capital. Zur Reduzierung des Zinsänderungsrisikos, das nicht durch einen Natural Hedge abgesichert ist, nutzt die BayWa derivative Instrumente in Form von Futures, Zinsscaps und Zinsswaps. Im Geschäftsjahr 2019 lag der durchschnittliche Zinssatz für variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten bei 1,388 Prozent (Vorjahr: 1,185 Prozent).



### **Kredit- und Kontrahentenrisiken bzw. Forderungsausfallrisiken**

Im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit kommt dem BayWa Konzern eine wichtige Finanzierungsfunktion im Bereich der landwirtschaftlichen Handelspartner zu. Im Rahmen sog. Anbauverträge entsteht dem Konzern ein Finanzierungsrisiko aus der Vorfinanzierung landwirtschaftlicher Betriebsmittel, deren Rückzahlung durch Übernahme und Vermarktung der Ernte erfolgt. Daneben gewährt die BayWa gewerblichen Abnehmern insbesondere in der Baubranche Finanzierungen in Form von Zahlungszielen in erheblichem Umfang. Darüber hinaus bestehen gewöhnliche Ausfallrisiken bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Steuerung und Überwachung erfolgt durch ein SAP Add-on-Kreditmanagementsystem. Damit werden die Kunden anhand ihrer Bonität in Risikoklassen eingestuft. Die Mindestanforderungen für das Kreditmanagement im BayWa Konzern sind in der Konzernrichtlinie Kreditmanagement geregelt.

### **Liquiditätsrisiken**

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass der BayWa Konzern seinen finanziellen Verpflichtungen nicht oder nur eingeschränkt nachkommen kann. Finanzielle Mittel werden im BayWa Konzern durch das operative Geschäft und die Aufnahme von Darlehen bei Finanzinstituten generiert. Darüber hinaus kommen Finanzierungsinstrumente wie Multi-Currency-Commercial-Paper-Programme oder Asset-Backed-Securitisation-Finanzierungen und Schuldscheindarlehen zum Einsatz. Im Juni 2019 platzierte die BayWa zudem erstmals einen Green Bond. Die bestehenden Kreditlinien sind ausreichend bemessen, um die Geschäftsabwicklung jederzeit auch bei steigendem Umfang zu gewährleisten. Die Finanzierungsstruktur trägt damit der ausgeprägten Saisonalität der Geschäftstätigkeit Rechnung. Aufgrund der Diversifizierung der Finanzierungsquellen unterliegt der BayWa Konzern hinsichtlich der Liquidität derzeit keinen Konzentrationsrisiken. Eine überwiegend fristenkongruente Finanzierungsstruktur des BayWa Konzerns stellt sicher, dass sich Zinschancen entsprechend im Konzern abbilden können.

### **Rating**

Die BayWa konnte auch im Berichtsjahr aufgrund ihrer guten Bonität in den Bankkreisen entsprechend Finanzierungsmaßnahmen durchführen. Dabei spielen die Solidität und die lange, erfolgreiche Unternehmenshistorie ebenso eine Rolle wie eine hohe Unternehmenssubstanz, untermauert durch Vermögenswerte wie Immobilien. Aus Kosten-Nutzen-Abwägungen verzichtet die BayWa AG bewusst auf die Verwendung externer Ratings.

### **Rechtliche Risiken**

Die Unternehmen des Konzerns sind und werden auch künftig im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit Rechtsstreitigkeiten und Verfahren konfrontiert. Diese können beispielsweise aus der Geltendmachung von Ansprüchen aus Fehlleistungen und -lieferungen, aus Zahlungsstreitigkeiten oder aus Verstößen gegen regulatorische bzw. steuerliche Vorschriften resultieren. Folgen hieraus können u. a. darin bestehen, dass einzelnen Unternehmen des Konzerns die Zahlung von Schadensersatz, Geldbußen oder sonstige zivil- oder strafrechtliche Sanktionen auferlegt werden. Durch die Geschäftstätigkeit in über 40 Ländern sind die Unternehmen des Konzerns in geringem Umfang auch einem politisch-rechtlichen Risiko ausgesetzt. Demnach könnten rechtlich bestehende Ansprüche des Konzerns aufgrund schwacher Staatsstrukturen bzw. unterentwickelte Rechtssysteme letztlich nicht durchsetzbar sein. Diese Risiken werden durch die entsprechenden Fachbereiche des Konzerns laufend überwacht.

Die BayWa bildet Rückstellungen für Prozess- und Rechtsrisiken, wenn es wahrscheinlich ist, dass eine Verpflichtung entsteht und eine adäquate Schätzung des Betrags möglich ist. Im Einzelfall kann eine tatsächliche Inanspruchnahme den zurückgestellten Betrag überschreiten. Nach Einschätzung des Vorstands wurden Vorsorgen in erforderlichem Umfang gebildet.

Änderungen im regulatorischen Umfeld können die Konzernentwicklung beeinflussen. Zu nennen sind insbesondere Eingriffe in die Rahmenbedingungen für den Agrarbereich sowie für das Geschäft mit regenerativen Energien. Negative Einflüsse sind verbunden mit der Umgestaltung, Rückführung oder Abschaffung von Fördermaßnahmen. Dagegen bieten neue regulatorische und gesetzgeberische Entwicklungen im Bereich bioenergetischer Aktivitäten auch Chancen. Im Baubereich können Verschärfungen bautechnischer oder steuerrechtlicher Vorgaben Einfluss auf die Geschäftsentwicklung nehmen.

Die Wirtschaftlichkeit von Anlagen zur Energieerzeugung aus regenerativen Energieträgern ist bislang noch vielfach von regulatorischen Rahmenbedingungen und staatlichen Förderungen abhängig. Politisch motivierte Veränderungen der Förderparameter – insbesondere die rückwirkende Absenkung oder Abschaffung von Einspeisevergütungen – können sich daher erheblich auf den Wert dieser Anlagen auswirken: entweder über zukünftig geringere erzielbare Veräußerungspreise oder über geringere Mittelzuflüsse aus dem Betrieb der Anlagen. Den möglichen Ergebnisauswirkungen aus solchen Risiken begegnet die BayWa durch eine dreifache Diversifizierung ihres Geschäftsportfolios im Geschäftsfeld Regenerative Energien: nach Ländern, nach Energieträgern und nach Geschäftsbereichen (zum einen Projekte sowie Services und zum anderen Handel).

Als Folge der Finanzmarktkrise regulieren zahlreiche Gesetze den Finanzmarkt. Besonders im Fokus stehen dabei die Derivatmärkte, vor allem, um den spekulativen Handel mit Rohstoffen, insbesondere im Agrarbereich, einzuschränken. Aus der Vielzahl an neuen Regulierungen sind insbesondere die European Market Infrastructure Regulation (EMIR) und die Neufassung der Finanzmarktrichtlinie Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) relevant für die Geschäftstätigkeiten der BayWa. Für den Handel an der Chicago Board of Trade (CBoT) sind zudem die US-amerikanischen Regelungen des Commodity Exchange Act (CEA) zu beachten, welche durch die Commodity Futures Trading Commission (CFTC) überwacht werden. Hierdurch entsteht neben zusätzlichen Kosten auch das Risiko der Verfolgung etwaiger Verstöße. Die Einhaltung der einschlägigen Regelungen der Finanzmarktaufsicht wird durch den Betrieb einer gruppenweiten Risikomanagement-Software sichergestellt.

## Strategische Risiken und Chancen

Durch die strategische Weiterentwicklung zum Anbieter von integrierten Lösungen erweitert der BayWa Konzern seine Rolle in der Wertschöpfungskette und steigt stärker in das Projektgeschäft ein. Die erforderlichen Ressourcen für die Konzeption und Entwicklung solcher Lösungen unterscheiden sich je nach Segment deutlich in Art und Umfang. Im Geschäftsfeld Regenerative Energien ist die BayWa vor allem als Projektentwickler tätig. Daraus ergibt sich beispielsweise bei der Planung und dem Bau von Solar- und Windenergieanlagen das Risiko, dass die Anlagen durch Verzögerungen erst später als vorgesehen ans Netz gehen können. Sofern dabei ein Termin für die weitere Absenkung der Einspeisevergütung überschritten wird, besteht das Risiko, dass infolge der niedrigeren Einspeise- bzw. Stromerlöse die Wirtschaftlichkeit der Projekte im Vergleich zur Planung unterschritten wird. Daneben beinhaltet die strategische Weiterentwicklung des Konzerns auch die Akquisition von Unternehmen sowie die Finanzierung von Start-ups. Hierbei besteht das Risiko, dass sich die getätigten Investitionen mittelfristig gegenüber den ursprünglichen Erwartungen als nicht oder nur in einem geringeren Umfang als werthaltig erweisen.

## Risiken und Chancen der Aufbau- und Ablauforganisation

Im Bereich Aufbau- und Ablauforganisation unterscheidet der BayWa Konzern mehrere Risikoarten, die im Folgenden separat beschrieben werden.

Personalchancen und -risiken: Der BayWa Konzern konkurriert im Personalbereich mit anderen Unternehmen um hochqualifizierte Führungskräfte sowie leistungsstarke und motivierte Mitarbeiter. Um den zukünftigen Erfolg sicherzustellen, benötigen die Konzernunternehmen qualifizierte Fachkräfte. Hohe Fluktuation, die Abwanderung leistungsstarken Fachpersonals und die fehlgeschlagene Bindung von Nachwuchskräften an die Konzernunternehmen können sich negativ auf die Geschäftsentwicklung auswirken. Diesen Risiken begegnet die BayWa, indem sie ihre Rekrutierungsaktivitäten weiter ausbaut und ihren Mitarbeitern umfangreiche Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten anbietet. Eine Führung durch Vertrauen, der Einsatz der Mitarbeiter entsprechend ihren Neigungen und Fähigkeiten sowie die Definition und Beachtung der ethischen Leitlinien sind auf die Schaffung eines positiven Arbeitsklimas ausgerichtet. Gleichzeitig fördert die BayWa AG die kontinuierliche Aus- und Weiterbildung ihrer Mitarbeiter. Mit 1.410 Auszubildenden zum Jahresende 2019 zählt der Konzern zu den großen Ausbildungsbetrieben speziell in ländlichen Regionen. Hieraus rekrutiert die BayWa

aber auch einen großen Teil ihrer zukünftigen Fach- und Führungskräfte. Die langen Betriebszugehörigkeiten dokumentieren regelmäßig die hohe Loyalität, die die Mitarbeiter der BayWa entgegenbringen. Das schafft Stabilität und Beständigkeit, sichert aber auch den Wissenstransfer über Generationen hinweg.

**Informationstechnologische Chancen und Risiken:** Die Nutzung modernster Informationstechnologie kennzeichnet die gesamte Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns. Alle wesentlichen Geschäftsprozesse werden durch die IT unterstützt und mit Hilfe modernster Softwarelösungen abgebildet. Gerade für ein personalintensives Handelsunternehmen ist die Systemunterstützung der Arbeitsabläufe zwingend erforderlich. Die fortlaufende Überprüfung und Überarbeitung der Prozesse bedeutet aber mehr als nur eine Implementierung neuer IT-Komponenten. Sie geht stets auch mit der Optimierung von Prozessabläufen einher, wodurch Chancen in Form von Synergie- und Einsparpotenzialen identifiziert und realisiert werden können. Gleichzeitig steigt mit zunehmender Komplexität und der Abhängigkeit von der Verfügbarkeit und Verlässlichkeit der IT-Systeme auch das systeminhärente Risiko. Bei der Implementierung neuer IT-Systeme besteht die Gefahr eines zeitlichen als auch personellen Mehraufwands sowie zunächst eingeschränkter Funktionalitäten. Dies kann es notwendig werden lassen, Altsysteme länger als geplant zu betreiben. Umfassende Vorkehrungen wie Firewalls, ein tagesaktueller Virenschutz, Notfallpläne sowie Datenschutzschulungen sichern die Datenverarbeitung. Die IT-Ressourcen sind in einer eigenen Tochtergesellschaft, der BayWa IT GmbH, gebündelt. Organisatorisch getrennt wacht zudem ein eigener Datenschutzbeauftragter über die Einhaltung von Sicherungs- und Datenschutzstandards.

**Qualitätsrisiken:** Der BayWa Konzern ist als Lieferant für die Landwirtschaft, weltweiter Beschaffer und Vermarkter von Getreide, Ölsaaten und Früchten sowie Händler von Energieträgern und Baustoffen mit den unterschiedlichsten nationalen Qualitäts- und Sicherheitsstandards konfrontiert. Die Einhaltung der Qualitäts- und Sicherheitsanforderungen wird durch das Qualitätsmanagement der jeweiligen Geschäftsfelder gewährleistet. Darüber hinaus dokumentieren vielfältige Zertifizierungen, beispielsweise für den Qualitätsmanagementstandard ISO 9001:2015 im Geschäftsfeld Klassische Energie, die Erfüllung der diesbezüglichen gesetzlichen Ansprüche.

## **Gesamtbeurteilung der Chancen- und Risikosituation durch die Konzernleitung**

Die Gesamtbeurteilung der gegenwärtigen Chancen- und Risikosituation ergibt, dass keine den Fortbestand des Konzerns gefährdenden Risiken bestehen. Auch für die Zukunft sind bestandsgefährdende Risiken gegenwärtig nicht erkennbar. Insgesamt sind die Risiken des BayWa Konzerns begrenzt und überschaubar.

Neben potenziell nicht oder nur mittelbar beeinflussbaren geopolitischen oder makroökonomischen Risiken stehen die operativen Risiken im Mittelpunkt der Betrachtung. Bei Letzteren hat der BayWa Konzern entsprechende Maßnahmen zur Risikosteuerung ergriffen.

## **Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess**

Wesentlicher Bestandteil des Chancen- und Risikomanagements ist das Interne Kontrollsystem (IKS) zur Überwachung des Rechnungslegungsprozesses. Der BayWa Konzern hat entsprechend den gesetzlichen Vorgaben ein internes Kontrollsystem implementiert. Dessen Funktionsfähigkeit wird fortlaufend von der Internen Revision überprüft. Externe Spezialisten werden regelmäßig hinzugezogen um Benchmark-Analysen und Zertifizierungen durchzuführen und Optimierungen einzuleiten. Der Konzernabschluss wird in einem zentral durchgeführten Prozess erstellt. Die Erfüllung der gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften ist dabei durch Bilanzierungsvorgaben sichergestellt. Das Corporate Accounting fungiert als direkter Ansprechpartner für die Geschäftsführer der Tochtergesellschaften in Bezug auf das Reporting und die Jahres- bzw. Quartalsabschlüsse. Corporate Accounting erstellt den konsolidierten Konzernabschluss nach IFRS.

Ein Kontrollsystem, das den Rechnungslegungsprozess überwacht, soll sicherstellen, dass die Geschäftsvorfälle – wie von den gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften gefordert – vollständig und zeitnah erfasst werden. Ferner soll damit gewährleistet werden, dass Inventuren ordnungsgemäß durchgeführt sowie

Vermögenswerte und Schulden zutreffend angesetzt, bewertet und ausgewiesen werden. Das Kontrollsystem bedient sich sowohl automatisierter als auch manueller Kontrollmechanismen, um die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung sicherzustellen.

Alle einbezogenen Tochtergesellschaften sind verpflichtet, monatlich ihre Geschäftszahlen auf IFRS-Basis in einem standardisierten Reportingformat an die BayWa zu berichten. Dadurch können Plan-Ist-Abweichungen zeitnah identifiziert werden und es besteht die Möglichkeit, kurzfristig darauf zu reagieren.

## Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht ist Bestandteil des Lageberichts und erläutert das Vergütungssystem für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats.

### Vergütung des Vorstands

Das Vergütungssystem einschließlich der wesentlichen Vertragselemente wird vom Aufsichtsrat jährlich überprüft und soweit erforderlich angepasst.

Die Vergütung der vier Vorstände mit Dienstvertrag bei der BayWa AG setzt sich ab dem 1. Januar 2010 aus einem jährlichen Festgehalt, einer kurzfristigen variablen Vergütung (jährliche Tantieme) und einer langfristigen variablen Vergütung (sog. Tantiemenbank) zusammen. Das Verhältnis von fixer zu variabler kurzfristiger Vergütung und langfristiger variabler Vergütung liegt bei 100 Prozent Zielerreichung bei ca. 50 zu 20 zu 30. Der erfolgsunabhängige Bestandteil setzt sich aus einem jährlichen Festgehalt und Nebenleistungen wie der Nutzung eines Dienstwagens sowie Beiträgen zu einer Unfall- und einer Krankenversicherung zusammen. Die kurzfristige variable Vergütung ist als jährliche Tantieme ausgestaltet. Deren Höhe bemisst sich nach der Erreichung jährlich vom Aufsichtsrat festgelegter Ziele, die sich an individuell vereinbarten Zielen und bzw. oder am geschäftlichen Erfolg des Unternehmens orientieren (Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit). Werden die Zielgrößen erreicht, erfolgt die volle Auszahlung der vereinbarten Erfolgsprämie. Werden die Zielgrößen überschritten, findet eine Erhöhung statt, jedoch nur bis zu einem maximal möglichen Betrag (Cap) von 150 Prozent. Werden die Zielgrößen unterschritten, erfolgt eine anteilige Reduktion der Tantieme. Bei der kurzfristigen variablen Vergütung wird damit negativen und positiven Entwicklungen Rechnung getragen.

Der langfristige variable Vergütungsbestandteil wird in Form einer sog. Tantiemenbank umgesetzt. Je nach Erreichen, Überschreiten oder Unterschreiten der vom Aufsichtsrat für drei Jahre im Voraus festgelegten, am Erfolg des Unternehmens (Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit) anknüpfenden Ziele wird die Tantiemenbank jährlich aufgefüllt oder belastet. Bei Übererfüllung der Ziele ist eine Begrenzung des maximal auf die Tantiemenbank eingestellten Betrags von ca. 135 Prozent des Zielwerts (Cap) vorgesehen. Besteht ein Guthaben auf der Tantiemenbank, wird für das Geschäftsjahr 2019 den Vorstandsmitgliedern ein Drittel dieses Guthabens vorläufig ausbezahlt. Die verbleibenden zwei Drittel des Guthabens der Tantiemenbank verbleiben in der Tantiemenbank. Die Auszahlung erfolgt linear, das heißt, der in die Tantiemenbank eingestellte Betrag wird, vorbehaltlich eines ausreichenden Guthabens auf der Tantiemenbank und etwaiger Verrechnungen mit negativen Boni, in vertraglich vereinbarten Teilen über drei Geschäftsjahre an die Vorstandsmitglieder vorläufig ausbezahlt. Ergibt sich aufgrund von Auszahlungen aus den Vorjahren bzw. einer Belastung der Tantiemenbank ein negativer Saldo auf der Tantiemenbank, sind die Vorstandsmitglieder insoweit zur Rückzahlung aus der vorläufigen Auszahlung aus den beiden vorangegangenen Jahren verpflichtet. Auch bei der langfristigen variablen Vergütung wird damit negativen und positiven Entwicklungen Rechnung getragen. Bei beiden variablen Vergütungsbestandteilen ist zudem neben dem vereinbarten Cap eine Begrenzungsmöglichkeit für außerordentliche Entwicklungen vereinbart.

Darüber hinaus bestehen Pensionszusagen für Mitglieder des Vorstands. Teilweise ist ein Festbetrag vereinbart, teilweise erfolgt die Bemessung anhand des zuletzt an das jeweilige Vorstandsmitglied gezahlten Festgehalts (30 Prozent). Das Pensionsalter wird nicht vor Vollendung des 65. Lebensjahres erreicht. Seit 1. Dezember 2012 sind sämtliche Verpflichtungen aus Pensionszusagen auf einen externen Pensionsfonds in Form einer Anrechnungszusage bzw. auf eine Unterstützungskasse ausgelagert. Die laufenden Zahlungen an den Pensionsfonds bzw. die Unterstützungskasse sind in den anzugebenden Gesamtbezügen des Vorstands enthalten.

Die Vorstandsverträge enthalten keine Zusagen für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Tätigkeit. Change-of-Control-Klauseln bestehen ebenfalls nicht.

Die Gesamtbezüge aller fünf Vorstände im Konzern für das Geschäftsjahr 2019 betragen 9,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,8 Mio. Euro), davon 3,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,1 Mio. Euro) variabel. Für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (Altersvorsorge) wurden Beiträge in Höhe von 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,1 Mio. Euro) entrichtet. An ehemalige Mitglieder des Vorstands der BayWa AG und deren Hinterbliebene wurden 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro) ausbezahlt.

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird nicht individualisiert, sondern aufgeteilt nach fixen und variablen/erfolgsorientierten Bezügen, jährlich im Anhang des Konzernabschlusses ausgewiesen. Ein entsprechender Hauptversammlungsbeschluss gemäß § 286 Abs. 5 alte Fassung HGB wurde am 19. Mai 2015 gefasst (Ziffer 4.2.4 S. 3 Deutscher Corporate Governance Kodex 2017). Über die Vergütung im Übrigen informieren die Angaben im Anhang zum Einzelabschluss bzw. Konzernabschluss.

## Vergütung des Aufsichtsrats

Seit dem 1. Juli 2018 orientiert sich die Vergütung des Aufsichtsrats an der Verantwortung und am Tätigkeitsumfang der Aufsichtsratsmitglieder.

Die Aufsichtsratsmitglieder erhalten eine feste jährliche Vergütung von 45.000 Euro, zahlbar in vier gleichen Raten, die nach Ablauf des Quartals für das jeweilige Quartal fällig werden. Eine variable Vergütung, etwa orientiert an der Dividende, wird nicht gewährt.

Der Aufsichtsratsvorsitzende bekommt jeweils das Dreifache, die Stellvertreter das Doppelte dieser Vergütung. Außerdem erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats für ihre jeweilige Ausschusstätigkeit eine zusätzliche feste jährliche Vergütung von 3.000 Euro. Die Ausschussvorsitzenden erhalten das Dreifache.

Aufsichtsratsmitglieder, die dem Aufsichtsrat und/oder seinen Ausschüssen nur während eines Teils des Geschäftsjahres angehören, erhalten eine zeitanteilige Vergütung.

Aufsichtsräte erhalten Ersatz ihrer Aufwendungen und Erstattung der von ihnen wegen ihrer Tätigkeit als Mitglied des Aufsichtsrats oder eines Ausschusses zu entrichtender Umsatzsteuer. Zudem sind die Aufsichtsratsmitglieder in die Gruppenunfallversicherung der Gesellschaft einbezogen. Die Gesellschaft unterhält auch im Interesse der Gesellschaft für die Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Rechtsschutz-Versicherung & D & O-Vertrags-Rechtsschutz-Versicherung. Die Prämien hierfür entrichtet die Gesellschaft.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats belaufen sich auf 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,9 Mio. Euro, wovon 0,2 Mio. Euro variabel waren).

Ein individualisierter Ausweis der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder im Anhang des Konzernabschlusses erfolgt nicht (Begründung hierzu siehe Entsprechenserklärung).

## Übernahmerelevante Angaben – Berichterstattung nach § 315a HGB

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das gezeichnete Kapital der BayWa AG belief sich zum Stichtag auf 90.314.398,72 Euro und ist eingeteilt in 35.279.062 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro. Von den ausgegebenen Stückaktien sind 33.894.897 vinkulierte und 140.914 junge vinkulierte Namensaktien (ab 1. Januar 2020 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien). 1.243.251 Aktien sind nicht vinkulierte Namensaktien. Hinsichtlich der durch die Aktien vermittelten Rechte und Pflichten (z. B. Recht auf Anteil am Bilanzgewinn oder Teilnahme an der Hauptversammlung) wird auf die entsprechenden Regelungen des Aktiengesetzes verwiesen. Sonderrechte oder Vorzüge bestehen nicht.

### Stimmrechts- oder Übertragungsbeschränkungen von Aktien

Der Erwerb von vinkulierten Namensaktien durch Einzelpersonen und Rechtspersonen des bürgerlichen und öffentlichen Rechts unterliegt gemäß § 68 Abs. 2 AktG in Verbindung mit § 6 der Satzung der BayWa AG der Zustimmung durch den Vorstand der BayWa AG. Die BayWa hält in geringem Umfang (19.500 Stück) eigene Namensaktien, die gemäß § 71b AktG ohne Stimmrecht sind, solange sie von der BayWa gehalten werden. Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffend, bestehen nicht.

### Beteiligungen mit mehr als 10 Prozent der Stimmrechte

Folgende Anteilseigner halten am Bilanzstichtag Beteiligungen am Kapital, die 10 Prozent der Stimmrechte übersteigen:

- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries, Deutschland
- Raiffeisen Agrar Invest AG, Wien, Österreich

### Gesetzliche Vorschriften und Satzungsbestimmungen über Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und über die Änderung der Satzung

Ergänzend zu §§ 84 f. AktG sieht auch § 9 der Satzung der BayWa AG bezüglich der Bestellung und Abberufung des Vorstands vor, dass die Mitglieder des Vorstands vom Aufsichtsrat bestellt werden. Die Bestellung erfolgt auf höchstens 5 Jahre; eine wiederholte Bestellung ist zulässig. Der Aufsichtsrat bestellt den Vorsitzenden des Vorstands.

Über Änderungen der Satzung beschließt nach § 179 AktG in Verbindung mit § 21 der Satzung der BayWa AG immer die Hauptversammlung.

### Befugnisse des Vorstands insbesondere hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 18. Mai 2020 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 3.422.481,92 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Bareinlage an Mitarbeiter der BayWa AG und der mit ihr im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen zu erhöhen. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen.

Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 31. Mai 2021 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 12.500.000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 31. Mai 2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 10.000.000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen.

Des Weiteren ist der Vorstand ermächtigt, im Bestand befindliche eigene Aktien Dritten im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen bzw. Beteiligungen oder von Unternehmenszusammenschlüssen anzubieten oder zu einem Teil oder insgesamt einzuziehen, ohne dass die Einziehung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf.

Der Vorstand besitzt keine weitere Ermächtigung der Hauptversammlung zum Rückkauf von Aktien. Vereinbarungen im Sinne von § 315a Abs. 1 Nr. 8 und 9 HGB bestehen nicht.

# Konzernabschluss der BayWa AG für das Geschäftsjahr 2019

## Konzernbilanz

### Aktiva

in Mio. Euro	Anhang	31.12.2019	31.12.2018
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	(C.1.)	403,7	338,1
Sachanlagen	(C.2.)	2.066,3	1.399,9
At-Equity-bilanzierte Anteile	(C.3.)	208,0	214,6
Übrige Finanzanlagen	(C.3.)	218,3	204,5
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	(C.4.)	46,7	38,2
Ertragsteuerforderungen	(C.5.)	0,0	0,0
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	(C.6.)	35,9	29,0
Latente Steueransprüche	(C.7.)	297,7	252,6
		<b>3.276,6</b>	<b>2.476,9</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Wertpapiere	(C.3.)	1,3	1,9
Vorräte	(C.8.)	3.286,4	2.909,5
Biologische Vermögenswerte	(C.9.)	13,6	16,5
Ertragsteuerforderungen	(C.5.)	59,8	54,2
Finanzielle Vermögenswerte	(C.10.)	150,3	221,6
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	(C.6.)	1.844,8	1.706,1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(C.11.)	229,7	120,6
		<b>5.585,9</b>	<b>5.030,4</b>
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen	(C.12.)	4,7	4,2
		<b>8.867,2</b>	<b>7.511,5</b>
<b>Summe Aktiva</b>			



## Passiva

in Mio. Euro	Anhang	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eigenkapital</b>	(C.13.)		
Ausgegebenes Kapital		90,3	89,9
Kapitalrücklage		118,2	114,8
Hybridkapital		296,3	296,3
Gewinnrücklagen		471,9	536,4
Sonstige Rücklagen		47,1	49,4
<b>Eigenkapital vor Anteilen anderer Gesellschafter</b>		<b>1.023,8</b>	<b>1.086,8</b>
Anteile anderer Gesellschafter		334,8	302,3
		<b>1.358,6</b>	<b>1.389,1</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Pensionsrückstellungen	(C.14.)	735,5	657,2
Langfristige übrige Rückstellungen	(C.15.)	59,5	52,8
Finanzschulden	(C.16.)	1.301,1	883,1
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	(C.17.)	706,5	164,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	(C.18.)	7,2	6,1
Ertragsteuerverbindlichkeiten	(C.19.)	0,0	0,4
Finanzielle Verbindlichkeiten	(C.20.)	8,3	5,2
Übrige Verbindlichkeiten	(C.21.)	84,3	85,7
Latente Steuerschulden	(C.22.)	229,1	219,7
		<b>3.131,5</b>	<b>2.074,7</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Pensionsrückstellungen	(C.14.)	31,0	31,4
Kurzfristige übrige Rückstellungen	(C.15.)	258,4	188,5
Finanzschulden	(C.16.)	2.313,6	2.232,2
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing	(C.17.)	68,2	11,2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	(C.18.)	1.048,7	1.016,7
Ertragsteuerverbindlichkeiten	(C.19.)	16,1	12,4
Finanzielle Verbindlichkeiten	(C.20.)	121,3	186,1
Übrige Verbindlichkeiten	(C.21.)	519,8	369,2
		<b>4.377,1</b>	<b>4.047,7</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>8.867,2</b>	<b>7.511,5</b>

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### Fortgeführte Geschäftsbereiche

in Mio. Euro	Anhang	2019	2018
<b>Umsatzerlöse</b>	(D.1.)	<b>17.059,0</b>	<b>16.625,7</b>
Bestandsveränderung		223,2	217,0
Andere aktivierte Eigenleistungen		13,7	10,8
Sonstige betriebliche Erträge	(D.2.)	225,6	211,3
Materialaufwand	(D.3.)	- 15.513,0	- 15.175,7
<b>Rohergebnis</b>		<b>2.008,5</b>	<b>1.889,1</b>
Personalaufwand	(D.4.)	- 1.081,9	- 990,6
Abschreibungen		- 214,6	- 142,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(D.5.)	- 629,4	- 599,0
<b>Ergebnis der betrieblichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>82,6</b>	<b>156,6</b>
Ergebnis aus at-Equity-bilanzierten Anteilen	(D.6.)	11,2	9,0
Übriges Beteiligungsergebnis	(D.6.)	94,6	6,8
Zinsertrag	(D.7.)	12,8	12,0
Zinsaufwand	(D.7.)	- 122,0	- 91,8
<b>Finanzergebnis</b>		<b>- 3,4</b>	<b>- 64,0</b>
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>79,2</b>	<b>92,6</b>
Ertragsteuern	(D.8.)	- 18,1	- 37,7
<b>Konzernjahresüberschuss</b>		<b>61,1</b>	<b>54,9</b>
davon: Gewinnanteil der Minderheitsgesellschafter	(D.9.)	24,4	22,6
davon: Gewinnanteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens		36,7	32,3
<b>EBIT</b>		<b>188,4</b>	<b>172,4</b>
<b>EBITDA</b>		<b>403,0</b>	<b>315,3</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)<sup>1</sup></b>	(D.10.)	<b>0,68</b>	<b>0,56</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)<sup>1</sup></b>	(D.10.)	<b>0,68</b>	<b>0,56</b>

<sup>1</sup> Korrektur der Vorjahreszahl nach IAS 8.49 a) – siehe hierzu Abschnitt D.10.

## Überleitung zum Konzern-Gesamtergebnis

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>61,1</b>	<b>54,9</b>
Zu Beginn des Vorjahres aus dem sonstigen Ergebnis entnommener Betrag aus der IFRS-9-Umstellung (Umgliederung Bewertungseffekte von OCI in Gewinnrücklagen – ohne künftiges Recycling)	n/a	- 0,8
Während der Berichtsperiode vorgenommene Umgliederungen von im OCI erfassten Bewertungseffekten in die Gewinnrücklagen (ohne Recycling)	-	-
Während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus der Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ (sog. OCI-Option) (ohne Recycling)	0,2	- 23,3
Während der Berichtsperiode erfasster versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust aus Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen	- 59,2	3,6
<b>Summe der Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>	<b>- 58,9</b>	<b>- 20,5</b>
Im Geschäftsjahr erfasste sonstige Ergebnisse aus at-Equity-bilanzierten Beteiligungen	-	-
Umgliederungen im Geschäftsjahr in die Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund des Abgangs von at-Equity-bilanzierten Beteiligungen	-	-
Während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus Sicherungsinstrumenten mit effektivem Sicherungszusammenhang	- 2,2	- 6,1
Umgliederungen von Nettogewinnen/-verlusten aus Sicherungsinstrumenten mit effektivem Sicherungszusammenhang in die Gewinn- und Verlustrechnung während des Geschäftsjahres	6,5	4,1
Währungsumrechnungsdifferenzen der Berichtsperiode	8,1	- 2,8
Umgliederungen von Währungsumrechnungsdifferenzen in die Gewinn- und Verlustrechnung während der Berichtsperiode	0,3	- 0,5
Cashflow Hedges	0,6	- 1,9
<b>Summe der Posten, die nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>	<b>13,3</b>	<b>- 7,1</b>
<b>Gesamtsumme der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen</b>	<b>- 45,6</b>	<b>- 27,6</b>
davon: Anteil der Minderheitsgesellschafter	0,8	- 13,8
davon: Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	- 46,4	- 13,8
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>	<b>15,5</b>	<b>27,3</b>
davon: Anteil der Minderheitsgesellschafter	25,2	8,8
davon: Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	- 9,7	18,5

## Konzern-Kapitalflussrechnung

### Anhang (E.1.)

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>61,1</b>	<b>54,9</b>
Ertragsteuern	18,1	37,7
Finanzergebnis	3,4	64,0
Abschreibungen/Zuschreibungen von langfristigen Vermögenswerten		
Immaterielle Vermögenswerte	39,5	32,9
Sachanlagen	173,7	101,5
Übrige Finanzanlagen	1,1	1,8
Finanzimmobilien	1,4	0,9
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge		
Erfolgswirksam erfasster Aufwand in Bezug auf aktienbasierte Vergütung	1,5	1,5
Übrige	- 10,0	- 5,6
Zunahme/Abnahme der langfristigen Rückstellungen	- 12,8	- 27,5
Zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge aus Sondereinflüssen		
Gewinne/Verluste aus Verkäufen von Finanzanlagen	0,1	- 2,4
Gezahlte Ertragsteuern	- 28,6	- 19,7
Gezahlte Zinsen	- 24,9	- 16,4
Sonstiges Finanzergebnis	-	15,1
	<b>223,4</b>	<b>238,7</b>
Zunahme/Abnahme der kurz- und mittelfristigen Rückstellungen	68,1	- 8,0
Gewinne/Verluste aus Anlageabgängen	- 23,0	- 32,6
Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	- 578,9	- 828,1
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	98,5	177,8
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>- 212,0</b>	<b>- 452,2</b>
Auszahlungen für Unternehmenserwerbe (Konzernanhang B.1.)	- 53,4	- 144,8
Einzahlungen aus Unternehmensveräußerungen	73,2	8,5
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Finanzimmobilien	152,5	90,0
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzimmobilien	- 292,1	- 203,9
Einzahlungen aus Abgängen von übrigen Finanzanlagen	4,8	14,3
Auszahlungen für Investitionen in übrige Finanzanlagen	- 25,0	- 8,5
Gezahlte Zinsen	- 9,8	- 3,0
Erhaltene Dividenden und sonstige übernommene Ergebnisse	0,4	4,4
davon: Dividenden aus at-Equity-bilanzierten Anteilen an Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen	-	4,4
davon: Sonstige Beteiligungserträge	0,4	-
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 149,4</b>	<b>- 243,0</b>

in Mio. Euro	2019	2018
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	4,9	7,9
Gezahlte Dividenden	- 61,6	- 58,2
Einzahlungen aus Hybridkapital	-	-
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	738,7	829,0
Einzahlungen aus Leasingforderungen	4,0	-
Auszahlungen für die Tilgung von (Finanz-)Krediten	- 58,7	- 27,0
Auszahlungen für Leasingverbindlichkeiten	- 98,4	-
Gezahlte Zinsen	- 59,3	- 40,9
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>469,6</b>	<b>710,8</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	108,2	15,5
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	120,6	105,6
Zugang/Abgang von Finanzmitteln infolge von Konsolidierungskreis- und Wechselkursveränderungen	0,9	- 0,5
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>229,7</b>	<b>120,6</b>
<b>Zusammensetzung der im Cashflow aus Investitionstätigkeit enthaltenen Auszahlungen für Unternehmenserwerbe</b>		
Kaufpreise für Unternehmenserwerbe	- 70,4	- 156,6
Im Geschäftsjahr zur Auszahlung gelangte Kaufpreise (inkl. bedingter Kaufpreisbestandteile aus Unternehmenserwerben aus Vorjahren)	- 56,1	- 155,0
Übernommene Finanzmittelfonds aus Unternehmenserwerben	2,7	10,2
Netto-Cashflow aus Unternehmenserwerben	- 53,4	- 144,8

Hinsichtlich der nach Hauptgruppen gegliederten Vermögenswerte und Schulden der Tochterunternehmen bzw. Geschäftseinheiten, über welche die Beherrschung erlangt oder verloren wurde, wird auf Abschnitt B.1. des Konzernanhangs verwiesen. Da einer der primären Geschäftszwecke im Geschäftsfeld Regenerative Energien darin besteht, Projektgesellschaften nach erfolgter Projektfertigstellung zu veräußern, werden Auszahlungen für Zugänge und Einzahlungen aus Abgängen von Projektgesellschaften zum bzw. aus dem Konsolidierungskreis nicht dem Cashflow aus der Investitionstätigkeit, sondern dem Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit zugeordnet.

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

### Anhang (E.1.)

in Mio. Euro	Ausgegebenes Kapital	Kapitalrücklage
<b>Stand 01.01.2018</b>	<b>89,6</b>	<b>111,5</b>
Unterschiede aus Konsolidierungskreisveränderungen	–	–
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage/aktienbasierte Vergütung	0,3	3,3
Veränderung bei den erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (Fair-Value-OCI Option) und derivativen Finanzinstrumenten sowie sonstige Ergebnisse aus den nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	–	–
Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste aus Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen	–	–
Dividendenausschüttungen	–	–
Währungsumrechnungsdifferenz	–	–
Cashflow Hedges	–	–
Dividende Hybridkapital	–	–
Einstellung/Entnahme Gewinnrücklagen	–	–
Konzernjahresüberschuss	–	–
<b>Stand 31.12.2018</b>	<b>89,9</b>	<b>114,8</b>
Effekte aus der Erstanwendung von IFRS 16	0,0	0,0
<b>Stand 01.01.2019</b>	<b>89,9</b>	<b>114,8</b>
Unterschiede aus Konsolidierungskreisveränderungen	–	–
Kapitalerhöhung gegen Bareinlage/aktienbasierte Vergütung	0,4	3,4
Veränderung bei den erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (Fair-Value-OCI Option) und derivativen Finanzinstrumenten sowie sonstige Ergebnisse aus den nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	–	–
Veränderung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste aus Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen	–	–
Dividendenausschüttungen	–	–
Währungsumrechnungsdifferenz	–	–
Cashflow Hedges	–	–
Dividende Hybridkapital	–	–
Einstellung/Entnahme Gewinnrücklagen	–	–
Konzernjahresüberschuss	–	–
<b>Stand 31.12.2019</b>	<b>90,3</b>	<b>118,2</b>

	Hybridkapital	Bewertungsrücklage	Übrige Gewinnrücklagen	Sonstige Rücklagen	Eigenkapital vor Anteilen anderer Gesellschafter	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital
	<b>296,3</b>	<b>29,4</b>	<b>525,8</b>	<b>53,0</b>	<b>1.105,6</b>	<b>327,4</b>	<b>1.432,9</b>
	-	0,0	- 3,5	3,2	- 0,3	- 24,2	- 24,5
	-	-	5,4	-	9,1	3,5	12,6
	-	- 13,2	-	- 0,7	- 13,9	- 13,2	- 27,1
	-	-	3,3	-	3,3	0,3	3,6
	-	-	-	- 32,5	- 32,5	- 12,9	- 45,5
	-	-	-	- 2,1	- 2,1	- 1,1	- 3,2
	-	- 1,9	-	-	- 1,9	-	- 1,9
	-	-	-	- 12,8	- 12,8	-	- 12,8
	-	-	- 9,1	9,1	0,0	0,0	0,0
	-	-	-	32,3	32,3	22,6	54,9
	<b>296,3</b>	<b>14,4</b>	<b>522,0</b>	<b>49,4</b>	<b>1.086,8</b>	<b>302,3</b>	<b>1.389,1</b>
	-	-	- 0,0	-	- 0,0	0,0	- 0,0
	<b>296,3</b>	<b>14,4</b>	<b>522,0</b>	<b>49,4</b>	<b>1.086,8</b>	<b>302,3</b>	<b>1.389,1</b>
	-	0,0	- 0,4	- 12,5	- 12,9	23,7	10,8
	-	-	- 0,0	-	3,7	1,0	4,8
	-	3,6	-	0,0	3,6	1,0	4,5
	-	-	- 57,4	-	- 57,4	- 1,8	- 59,2
	-	-	-	- 31,5	- 31,5	- 17,3	- 48,8
	-	-	-	6,8	6,8	1,6	8,4
	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
	-	-	-	- 12,8	- 12,8	-	- 12,8
	-	-	- 10,9	10,9	0,0	0,0	0,0
	-	-	-	36,7	36,7	24,4	61,1
	<b>296,3</b>	<b>18,6</b>	<b>453,3</b>	<b>47,1</b>	<b>1.023,8</b>	<b>334,8</b>	<b>1.358,6</b>

## Konzernanhang<sup>1</sup>

### (A.) Grundlagen des BayWa Konzernabschlusses

#### (A.1.) Allgemeine Angaben, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die BayWa Aktiengesellschaft (kurz: BayWa AG) ist die Muttergesellschaft des BayWa Konzerns und eine börsennotierte Aktiengesellschaft deutschen Rechts. Sie hat ihren Sitz in München, Arabellastraße 4. Die Gesellschaft ist in das Handelsregister des Amtsgerichts München (HRB 4921) eingetragen. Die Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns, gegliedert in die drei operativen Segmente Energie, Agrar und Bau sowie das Entwicklungssegment Innovation & Digitalisierung, umfasst den Groß- und Einzelhandel und die Logistik sowie umfangreiche ergänzende Beratungs- und Dienstleistungen.

Gegenüber den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2018 haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Die am Abschlussstichtag anzuwendenden Standards des International Accounting Standards Board (IASB), London, sowie die gültigen Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) wurden vollständig berücksichtigt. Der Konzernabschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa Konzerns und wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Konzernabschluss entspricht zudem den ergänzenden handelsrechtlichen Vorschriften des § 315e Abs. 1 HGB.

Das Geschäftsjahr des BayWa Konzerns umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember. Die Abschlüsse der BayWa AG und deren Konzernunternehmen werden grundsätzlich auf den Stichtag des Konzernabschlusses erstellt. Eine Ausnahme bilden die Abschlüsse der Deutschen Raiffeisen-Warenzentrale GmbH, Frankfurt am Main, der BRB Holding GmbH, München, der LWM Austria GmbH, Hollabrunn, Österreich, der AUSTRIA JUICE GmbH, Allhartsberg, Österreich, der Baltanás Cereales y Abonos, S.L., Baltanás, Spanien, Transhispania Agraria, S.L., Torquemada, Spanien, der Allen Blair Properties Limited, Wellington, Neuseeland, der Mystery Creek Asparagus Limited, Hamilton, Neuseeland, sowie der PURE Applikationen GmbH & Co. KG, Regensburg, die jeweils nach der Equity-Methode bilanziert werden. Sämtliche genannten Unternehmen haben mit dem 31. Januar, 28. Februar, 31. März, 30. Juni, 31. Juli oder 30. September einen abweichenden Bilanzstichtag, der dem jeweiligen saisonalen Geschäftsverlauf der Gesellschaften geschuldet ist. Für sämtliche Unternehmen bilden Zwischenabschlüsse zum 30. November bzw. 31. Dezember die Konsolidierungsgrundlage.

Die Rechnungslegung im Konzern der BayWa AG erfolgt nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; sie sind unter Abschnitt C. und D. bei den Erläuterungen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt. In der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung werden einzelne Posten zur Verbesserung der Klarheit zusammengefasst. Sie werden im Konzernanhang aufgegliedert und erläutert. Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt. Die Angaben erfolgen, soweit nicht anders vermerkt, in Millionen Euro (Mio. Euro; gerundet auf eine Nachkommastelle).

<sup>1</sup> Betragsangaben erfolgen in Millionen Euro und werden – sofern nicht anderlautend vermerkt – auf eine Nachkommastelle gerundet. Dadurch können sich geringfügige Abweichungen bei Summenbildungen sowie bei der Berechnung von Prozentangaben ergeben.



## (A.2.) Schätzungen und Beurteilungen des Managements

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind zu einem gewissen Grad Annahmen zu treffen und Schätzungen vorzunehmen, die sich auf den Wertansatz der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie die Angabe der Eventualverbindlichkeiten auswirken. Schätzungen sind insbesondere erforderlich bei der Bewertung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten, bei der Vorratsbewertung, im Zusammenhang mit Kaufpreisallokationen, beim Ansatz und bei der Bewertung aktiver latenter Steuern, aber auch bei der Bilanzierung und Bewertung der Pensions- und der übrigen Rückstellungen sowie bei der Durchführung von Werthaltigkeitsprüfungen in Übereinstimmung mit IAS 36.

Bei Rückstellungen für Pensionen sind der Abzinsungsfaktor sowie Gehalts- und Rententrends eine wichtige Schätzgröße. Eine Erhöhung oder Verminderung des Abzinsungsfaktors beeinflusst den Barwert der Verpflichtung aus den Altersversorgungsplänen. Ebenso haben Änderungen erwarteter Gehalts- und Rententrends sowie die erwartete Mitarbeiterfluktuation Auswirkungen auf die „Defined Benefit Obligation“ (DBO).

Für den Ansatz und die Bewertung von sonstigen Rückstellungen sind in erheblichem Umfang Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, der Fälligkeit und der Höhe des Risikos zu treffen. Der Beurteilung, ob eine gegenwärtige Verpflichtung besteht, liegen in der Regel Einschätzungen interner und externer Sachverständiger zugrunde. Die Höhe der Rückstellungen basiert auf den erwarteten Aufwendungen, die auf Basis der Sachverhaltsbeurteilung im Einzelfall anhand von Erfahrungswerten, Ergebnissen vergleichbarer Schätzungen bzw. Bandbreiten möglicher Inanspruchnahmen bestimmt oder durch Sachverständige geschätzt werden. Aufgrund der mit dieser Beurteilung verbundenen Unsicherheiten können die tatsächlichen Aufwendungen von den Schätzungen abweichen.

Die Impairment-Tests für Geschäfts- und Firmenwerte beruhen auf zukunftsorientierten Annahmen. Vertretbare Änderungen dieser Annahmen können dazu führen, dass die Buchwerte der Cash-Generating Unit ihren erzielbaren Betrag überschreiten und daher außerplanmäßig abzuwerten wären. Die zugrunde liegenden Annahmen sind hauptsächlich durch die Marktsituation der Cash-Generating Unit beeinflusst. Inwieweit vertretbare Änderungen der zugrunde gelegten Annahmen für wesentliche Geschäfts- oder Firmenwerte dazu führen würden, dass der Buchwert der jeweiligen Cash-Generating Unit den erzielbaren Betrag übersteigt, ist in Abschnitt C.1. dargestellt.

Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden angesetzt, soweit eine Realisierung künftiger Steuervorteile innerhalb der nächsten maximal fünf Jahre wahrscheinlich ist. Die tatsächliche steuerliche Ergebnissituation in zukünftigen Perioden und damit die tatsächliche Nutzbarkeit aktivierter latenter Steuern kann von der Einschätzung zum Zeitpunkt der Aktivierung der latenten Steuern abweichen.

Bei Sachanlagen wurden ebenso wie bei der Bilanzierung von Leasingverhältnissen Annahmen in Bezug auf die Festlegung von wirtschaftlichen Nutzungsdauern vorgenommen. Darüber hinaus wurden im Zusammenhang von Leasingverhältnissen auch Annahmen bezüglich der erwarteten Ausübung von Verlängerungs- und Kündigungsoptionen getroffen. Somit sind Abweichungen zur tatsächlichen Nutzungsdauer möglich, die jedoch eher gering einzuschätzen sind. Die getroffenen Annahmen in Bezug auf die Festlegung der wirtschaftlichen Nutzungsdauern werden in regelmäßigen Abständen überprüft und falls notwendig angepasst.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der biologischen Vermögenswerte erfordert Schätzungen hinsichtlich der zukünftigen Umsätze, des Wachstums und der inflationsbereinigten Margen sowie des Standorts und der Sorte.

Bei Vorräten ergeben sich Schätzungen insbesondere im Zusammenhang mit Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert. Die Schätzungen des Nettoveräußerungswerts basieren auf substanziellen Hinweisen, die zum Zeitpunkt der Schätzungen im Hinblick auf den für die Vorräte voraussichtlich erzielbaren Betrag verfügbar sind. Diese Schätzungen berücksichtigen Preis- oder Kostenänderungen, die in unmittelbarem Zusammenhang mit Vorgängen nach der Berichtsperiode stehen, insoweit, als diese Vorgänge Verhältnisse aufhellen, die bereits am Ende der Berichtsperiode bestanden haben.

Der Beurteilung der Einbringlichkeit von Forderungen liegen Annahmen zugrunde, die insbesondere auf historischen Erfahrungswerten hinsichtlich der Einbringlichkeit beruhen.

Schließlich unterliegen die betrieblichen Aufwendungen der „als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien“ Schätzungen, die auf Erfahrungswerten der Vergangenheit beruhen.

Sämtliche Annahmen und Schätzungen stellen auf die Verhältnisse und Beurteilungen am Abschlussstichtag ab. Dabei werden insbesondere die konjunkturellen Entwicklungen und das wirtschaftliche Umfeld des BayWa Konzerns besonders berücksichtigt. Durch eine andere Entwicklung dieser Rahmenbedingungen in künftigen Geschäftsperioden können sich Unterschiede zwischen den tatsächlichen Beträgen und den Schätzwerten ergeben. In solchen Fällen werden an folgenden Abschlussstichtagen die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden angepasst. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses liegen keine Erkenntnisse vor, die eine wesentliche Änderung der zugrunde gelegten Annahmen und Schätzungen erfordern würden.

**(A.3.) Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards****Im Geschäftsjahr 2019 erstmals verpflichtend anzuwendende Standards, Interpretationen und Änderungen**

Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2019 waren die folgenden durch das IASB überarbeiteten bzw. neu herausgegebenen Standards für den BayWa Konzern erstmals verpflichtend anzuwenden:

Standard	Anzuwenden ab	Voraussichtliche Änderungen	Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung
Änderungen an IAS 28 Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures	01.01.2019	Mit den Änderungen wird klargestellt, dass ein Unternehmen IFRS 9 einschließlich der darin enthaltenen Wertminderungsvorschriften auf langfristige Beteiligungen an einem assoziierten oder Gemeinschaftsunternehmen anwendet, die im Wesentlichen einen Teil der Nettoinvestition in das assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen ausmachen, jedoch nicht nach der Equity-Methode bilanziert werden.	Keine wesentlichen Auswirkungen
IFRIC 23 Steuerrisikopositionen aus Ertragsteuern	01.01.2019	Die Interpretation ergänzt die Vorschriften des IAS 12 zur Bilanzierung von tatsächlichen und latenten Steuern hinsichtlich der Berücksichtigung von Unsicherheiten bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung von Sachverhalten und Transaktionen durch die Finanzbehörden oder die Finanzgerichtsbarkeit.	Keine wesentlichen Auswirkungen
Änderungen an IFRS 9 Finanzinstrumente Vorzeitige Rückzahlungsoptionen mit negativer Entschädigung	01.01.2019	Die Änderungen sollen Anwendern von IFRS 9, die Schuldinstrumente mit vorzeitiger Rückzahlungsoption halten, bei denen eine Partei bei Kündigung eine angemessene Entschädigung erhält oder zahlt, eine Bewertung dieser Instrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert ermöglichen. Vor der Änderung sind solche Instrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.	Keine wesentlichen Auswirkungen
IFRS 16 Leasingverhältnisse	01.01.2019	IFRS 16 ersetzt den bisherigen IAS 17 inkl. der zugehörigen Interpretationen. Für Leasingnehmer entfällt die Unterscheidung in Finanzierungs- und Operating Leasing. Stattdessen erfolgt eine Bilanzierung nach dem sog. Nutzungsrecht-Konzept. Hierbei sind in der Bilanz Vermögenswerte aus Nutzungsrechten an Leasinggegenständen und Verbindlichkeiten für die eingegangenen Zahlungsverpflichtungen anzusetzen. Bei kurzfristigen Leasingverhältnissen und Leasing sog. geringwertiger Vermögenswerte kann davon abgesehen werden. Die Bilanzierung auf Seiten des Leasinggebers entspricht weitgehend den bisherigen Regelungen. Hier erfolgt weiter eine Klassifizierung des Leasingverhältnisses nach den aus IAS 17 übernommenen Kriterien. IFRS 16 enthält darüber hinaus weitere Neuregelungen, insbesondere zur Definition eines Leasingverhältnisses, zu Sale-and-Lease-Back-Transaktionen sowie zur Bilanzierung von Untermietverhältnissen.	Die Auswirkungen von IFRS 16 sind nachfolgend dargestellt.
Änderungen an IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer	01.01.2019	Durch die Änderungen an IAS 19 wird zukünftig zwingend verlangt, dass bei einer Änderung, Kürzung oder Abgeltung eines leistungsorientierten Versorgungsplans der laufende Dienstzeitaufwand und die Nettozinsen für das restliche Geschäftsjahr unter Verwendung aktualisierter versicherungsmathematischer Annahmen neu zu ermitteln sind. Der Effekt der Vermögenswertobergrenze ist bei der Berechnung des Gewinns oder Verlusts aus einer Abgeltung nicht zu berücksichtigen und wird separat im sonstigen Ergebnis erfasst.	Keine wesentlichen Auswirkungen
Verschiedene Verbesserungen an den IFRS (2015–2017)	01.01.2019	Die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprojekt 2015–2017 betreffen kleinere Änderungen und Anpassungen an den Standards IAS 12, IAS 23, IFRS 3 sowie IFRS 11.	Keine wesentlichen Auswirkungen

**Erstmalige Anwendung von IFRS 16 Leasingverhältnisse zum 1. Januar 2019**

IFRS 16 Leasingverhältnisse wurde am 13. Januar 2016 vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und ist verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Übernahme durch die Europäische Union erfolgte im November 2017.

Die Erstanwendung von IFRS 16 erfolgte im BayWa Konzern zum 1. Januar 2019 unter Anwendung der modifiziert retrospektiven Methode. Auf eine Anpassung der Vorjahreswerte wurde damit verzichtet. Diese werden im vorliegenden Bericht weiter nach IAS 17 dargestellt. Zum Zeitpunkt der Umstellung zum 1. Januar 2019 werden die kumulierten Effekte der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 als Berichtigung des Eröffnungsbilanzwerts in den Gewinnrücklagen erfasst.

Daneben wird das Wahlrecht ausgeübt, auf eine erneute Beurteilung, ob ein bisher als Finanzierungsleasing klassifizierter Vertrag auch ein Leasingverhältnis im Sinne von IFRS 16 darstellt oder nicht, zu verzichten. Dementsprechend gilt die Definition eines Leasingverhältnisses gemäß IAS 17 und IFRIC 4 weiterhin für jedes Leasingverhältnis, das vor dem 1. Januar 2019 geschlossen oder verändert wurde. So werden im BayWa Konzern in der Eröffnungsbilanz Leasingverhältnisse mit den Buchwerten der Nutzungsrechte und Verbindlichkeiten, die sich aus der Bewertung unmittelbar vor der Erstanwendung ergeben haben, bilanziert.

Mit der Erstanwendung von IFRS 16 wurde die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2019 wie folgt angepasst:

in Mio. Euro	31.12.2018	Anpassung durch Erstanwendung von IFRS 16	01.01.2019
<b>Aktiva</b>			
Sachanlagen	1.399,9	567,6	1.967,5
Latente Steueransprüche	252,6	0,0	252,6
Vorräte <sup>1</sup>	2.909,5	36,9	2.946,4
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	1.706,1	6,4	1.712,5
	<b>6.268,1</b>	<b>610,9</b>	<b>6.879,0</b>
<b>Passiva</b>			
Gewinnrücklagen	536,4	- 0,0	536,4
Anteil anderer Gesellschafter	302,3	0,0	302,3
Langfristige Verpflichtungen aus Leasing	164,5	546,8	711,3
Latente Steuerschulden	219,7	0,1	219,8
Kurzfristige übrige Rückstellungen	188,5	3,2	191,7
Kurzfristige Verpflichtungen aus Leasing	11,2	27,1	38,3
Übrige Verbindlichkeiten <sup>1</sup>	369,2	33,8	403,0
	<b>1.791,8</b>	<b>610,9</b>	<b>2.402,7</b>

<sup>1</sup> Die unter den Vorräten und übrigen Verbindlichkeiten ausgewiesenen Leasingverhältnisse resultieren aus dem Geschäftsfeld Regenerative Energien und hier speziell aus dem Projektgeschäft. Sie betreffen im Wesentlichen Land- und Wegepachten für im Bau befindliche Energieparks.

Im Rahmen der Umstellung auf IFRS 16 wurden zum 1. Januar 2019 Nutzungsrechte an den Leasinggegenständen des Sachanlagevermögens (567,6 Mio. Euro) und an Vorräten (36,9 Mio. Euro) sowie entsprechende Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 607,7 Mio. Euro bilanziert. Der BayWa Konzern nimmt die Erleichterungsvorschriften in Anspruch und passt im Rahmen der Erstanwendung Leasingverhältnisse um etwaige Rückstellungen aus belastenden Verträgen an (IFRS 16.C10b). Zum 1. Januar 2019 bestanden keine belastenden Verträge.

Im Hinblick auf die Gesamtergebnisrechnung wurden im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 16 anstelle der bisher im operativen Ergebnis erfassten Aufwendungen für Operate-Leasing-Verhältnisse die Abschreibungen der Nutzungsrechte im operativen Ergebnis und die Zinsaufwendungen der Leasingverbindlichkeiten im Finanzergebnis ausgewiesen. In der Kapitalflussrechnung wurde der Tilgungsanteil der Leasingzahlungen und der Zinsaufwand als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen anstelle der bisher im operativen Cashflow ausgewiesenen Leasingzahlungen. Dies führt grundsätzlich zu einer Verbesserung des operativen Cashflows.

Auswirkungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 zeigen sich auch bei der Eigenkapitalquote: Diese reduzierte sich von 18,5 Prozent zum 31. Dezember 2018 um 1,4 Prozentpunkte auf 17,1 Prozent zum 1. Januar 2019.

Daneben werden Leasingverhältnisse, die innerhalb der ersten 12 Monate nach dem Erstanwendungszeitpunkt enden, nicht nach den Vorschriften von IFRS 16 bilanziert, sondern – wie bisher – erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Direkte anfängliche Kosten bleiben zum Zeitpunkt der Erstanwendung bei der Ermittlung des Nutzungsrechts unberücksichtigt. Verlängerungsoptionen gelten als ausgeübt, es sei denn, es gibt hinreichende Gründe, dass diese nicht gezogen werden. Kündigungsoptionen gelten stets als nicht ausgeübt, es sei denn, es gibt hinreichende Gründe für eine Ausübung der Option.

Ausgehend von den operativen Leasingverpflichtungen zum 31. Dezember 2018 ergibt sich folgende Überleitung auf den Eröffnungsbilanzwert der Leasingverbindlichkeit zum 1. Januar 2019:

in Mio. Euro	
Operative Leasingverpflichtungen zum 31.12.2018	475,9
Kurzfristige Leasingverhältnisse	- 12,7
Geringwertige Leasingverhältnisse	- 2,7
Verlängerungs-/Kündigungsoptionen	232,9
Variable Leasingzahlungen	- 0,1
Sonstige	104,1
<b>Leasingverpflichtungen zum 01.01.2019 (undiskontiert)</b>	<b>797,4</b>
Abzüglich Abzinsung	- 189,7
<b>Leasingverpflichtungen zum 01.01.2019 (diskontiert)</b>	<b>607,7</b>
Leasingverbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing IAS 17	175,7
<b>Gesamte Leasingverbindlichkeit zum 01.01.2019</b>	<b>783,5</b>

Die Leasingverbindlichkeiten werden unter Verwendung von laufzeit- und währungsspezifischen Grenzfremdkapitalzinssätzen zum 1. Januar 2019 abgezinst. Der gewichtete durchschnittliche Grenzfremdkapitalzinssatz beläuft sich auf rund 2,2 Prozent.

Für weiterführende Angaben verweisen wir auf die Ausführungen in Abschnitt C.26. Leasingverhältnisse.

### Veröffentlichte, von der EU noch nicht verabschiedete Standards

Die folgenden vom IASB überarbeiteten bzw. neu herausgegebenen Standards wurden von der EU noch nicht verabschiedet und sind im BayWa Konzern erst nach dem 31. Dezember 2019 anzuwenden:

Standard	Anzuwenden ab	Voraussichtliche Änderungen	Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung
IFRS 9/ IAS 39/IFRS 7 Langfristige Anteile IBOR-Reform	01.01.2020	Die Änderungen betreffen die Verminderung möglicher Auswirkungen der Reform der Interbankensätze (IBORs) wie des LIBOR auf die Finanzberichterstattung von Unternehmen. Sie zielen darauf ab, dass Sicherungsbeziehungen trotz der Ablösung der aktuellen Referenzzinsen fortbestehen können. Daneben ist anzugeben, inwieweit die Sicherungsbeziehungen eines Unternehmens von der Ablösung betroffen sind,	Keine wesentlichen Auswirkungen
Anpassungen an das Rahmenkonzept	01.01.2020	Das überarbeitete Rahmenkonzept enthält neue Definitionen von Vermögenswerten und Schulden sowie geänderte Leitlinien zu Bewertung und Ausbuchung, Ausweis und Angaben. Die Verweise in existierenden Standards auf das Rahmenkonzept werden aktualisiert. Das überarbeitete Rahmenkonzept ist nicht Gegenstand des Endorsement-Verfahrens.	Keine wesentlichen Auswirkungen
Änderungen an IAS 1 und IAS 8	01.01.2020	Das Konzept der Wesentlichkeit ist ein wichtiges Konzept bei der Erstellung von Abschlüssen nach IFRS. Die Änderungen schärfen die Definition von „wesentlich“ und stellen klar, wie Wesentlichkeit angewendet werden sollte. Daneben stellen die Änderungen sicher, dass die Definition von „wesentlich“ über alle Standards hinweg konsistent ist.	Keine wesentlichen Auswirkungen
Änderungen an IFRS 3 Definition eines Geschäftsbetriebs	01.01.2020	Die Änderungen an IFRS 3 konkretisieren die Definition eines „Geschäftsbetriebs“ und helfen Unternehmen bei der Beurteilung, ob eine Transaktion im Ansatz einer Gruppe von Vermögenswerten oder im Erwerb eines Geschäftsbetriebs resultiert.	Keine wesentlichen Auswirkungen

Keine Relevanz für den BayWa Konzern haben die am 3. November 2017 mit Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2021 in europäisches Recht übernommenen Änderungen an IFRS 4 Anwendung von IFRS 9 gemeinsam mit IFRS 4 vom 12. September 2016 sowie der vom IASB am 18. Mai 2017 veröffentlichte IFRS 17 Versicherungsverträge.

## (B.) Angaben zur Konsolidierung

### (B.1.) Konsolidierungskreis – Vollkonsolidierte Unternehmen nach IFRS 10

In den Konzernabschluss der BayWa AG sind nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung neben der BayWa AG alle in- und ausländischen Unternehmen einbezogen, bei denen die BayWa AG unmittelbar oder mittelbar Beherrschung im Sinne von IFRS 10 ausüben kann und bei denen es sich nicht um Tochterunternehmen von insgesamt untergeordneter Bedeutung handelt. Beherrschung liegt dann vor, wenn die BayWa AG Verfügungsgewalt über die maßgeblichen Tätigkeiten besitzt, Risikobelastungen durch bzw. Anrechte auf schwankende Renditen bestehen und aufgrund der Verfügungsgewalt die Höhe der variablen Rückflüsse beeinflusst werden können. Die Beherrschungsmöglichkeit gründet regelmäßig auf einer mittelbaren oder unmittelbaren Stimmrechtsmehrheit.

Sämtliche in den Konzernabschluss der BayWa AG zum 31. Dezember 2019 im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogenen verbundenen Unternehmen finden sich in der Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes, die diesem Anhang als Anlage beigefügt ist.

Im Geschäftsjahr 2019 haben sich die folgenden Änderungen beim Konsolidierungskreis ergeben.

#### Verbundene Unternehmen, die bisher aus Wesentlichkeitsgründen nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
Al Dahra BayWa Agriculture LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	49,0	49,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
BayWa r.e. Projects España S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
BayWa r.e. Solar Systems S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
BayWa r.e. Wind 20+ GmbH, Gräfelfing	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Botsay Energie SARL, Paris, Frankreich	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Jung HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Jung Renewable Energy Facility Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Ketziner Beteiligungsgesellschaft mbH, Niederer Fläming	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Kita-Ibaragi City PV Plant G.K., Tokio, Japan	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Kobe Yamada PV Plant G.K., Tokio, Japan	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Matahari 1 Holdings Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Nuevos Parques Eólicos La Muela A.I.E., Saragossa, Spanien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Plesidy Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
RE Gebeng Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Solare Italia S.r.l., Mailand, Italien	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Tout Vent Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Val de Moine Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Varenes Solaire 2 SAS, Paris, Frankreich	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Windpark Bedesbach GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Windpark Bruchwald GmbH & Co. KG, Lebach	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Windpark Immenberg GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Windpark Immenberg 2 GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Zonedak F1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Zonedak O1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Zonnepark Albrandswaard B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019
Zonnepark Venekoten B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.01.2019

## Erworbene Unternehmen, die aufgrund von Beherrschungserlangung erstmals in den Konzernabschluss einbezogen werden <sup>1</sup>

	Anteil am Kapital in Prozent	Bemerkung
A.A.T. – Agrarservice, Transport und Handel – GmbH, Wittenburg	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.07.2019
Blueberry Central SAS, Paris, Frankreich <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 22.10.2019
Blueberry SAS, Paris, Frankreich <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 22.10.2019
BayWa r.e. Solar Systems Inc., Edmonton, Kanada	100,0	Erstkonsolidierung zum 26.07.2019
BayWa r.e. UK (Developments) Limited, London, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
BayWa r.e. UK (Renewables Services) Limited, London, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
brandpower P1 GmbH, Salzburg, Österreich <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 29.04.2019
brandpower S1 GmbH, Salzburg, Österreich <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 29.04.2019
brandpower S2 GmbH, Salzburg, Österreich <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 29.04.2019
Citygreen Gartengestaltungs GmbH, Wien, Österreich	100,0	Erstkonsolidierung zum 01.04.2019
Crookedstane Windfarm Limited, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Druim Leathann Windfarm Limited, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Gilston Hill Windfarm Limited, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Inverclyde Renewables LLP, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Inverclyde Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Maestro Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0	Erstkonsolidierung zum 13.09.2019
Nlei Ltd, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
PowerHub Inc., Toronto, Kanada	100,0	Erstkonsolidierung zum 08.08.2019
Royal Ingredients Group B.V., Alkmaar, Niederlande	100,0	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Royal Ingredients Group Holding USA Inc., Chicago, USA	100,0	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Royal Ingredients Group India Private Limited, Navi Mumbai, Indien	99,9	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande	60,0	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Royal Ingredients Group USA Inc., Chicago, USA	100,0	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Royal Ingredients Nigeria Ltd, Lagos, Nigeria	80,0	Erstkonsolidierung zum 08.01.2019
Whitelaw Brae Windfarm Ltd, Greenock, Großbritannien	100,0	Erstkonsolidierung zum 20.05.2019
Windpark Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Windpark Krummensee KG, Düsseldorf <sup>2</sup>	54,8	Erstkonsolidierung zum 27.05.2019
Zonnepark PV1 B.V., Heerenveen, Niederlande <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 02.01.2019
Zonnepark PV5 B.V., Heerenveen, Niederlande <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 25.03.2019
Zonnepark PV7 B.V., Heerenveen, Niederlande <sup>2</sup>	100,0	Erstkonsolidierung zum 25.03.2019

<sup>1</sup> Bei den dargestellten Unternehmen bestand jeweils kein Anteilsbesitz im Vorjahr.

<sup>2</sup> Bei diesen Gesellschaften handelt es sich um erworbene Projektgesellschaften, für die keine Kaufpreisallokation vorgenommen wurde.

## Gegründete Unternehmen, die erstmals in den Konzernabschluss einbezogen werden <sup>1</sup>

	Anteil am Kapital in Prozent	Bemerkung
Amadeus Wind Holdings, LLC Wilmington, USA	100,0	Erstkonsolidierung zum 25.11.2019
Wimmera Plains Energy Facility Holdco Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0	Erstkonsolidierung zum 12.06.2019
Wimmera Plains Energy Facility Pty Ltd, Richmond	100,0	Erstkonsolidierung zum 12.06.2019
Windpark Westerengel-Kirchengel GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0	Erstkonsolidierung zum 28.02.2019

<sup>1</sup> Bei den dargestellten Unternehmen bestand jeweils kein Anteilsbesitz im Vorjahr.

**Verbundene Unternehmen, die aus Wesentlichkeitsgründen nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen werden**

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
BayWa r.e. Windpark Gravina GmbH, Gräfelting	100,0	100,0	In Liquidation
Biomethananlage Welbeck GmbH i. L., Gräfelting	100,0	100,0	In Liquidation
Frutesa Chile Limitada, Santiago de Chile, Chile	–	100,0	
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Vierundzwanzigste Biogas KG i. L., Regensburg	100,0	100,0	In Liquidation
Windpark Melfi GmbH, Gräfelting	100,0	100,0	In Liquidation

**Unternehmen, die aufgrund von Verschmelzungen nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen werden<sup>1</sup>**

	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
AWS Entsorgung GmbH Abfall und Wertstoff Service, Luckau	100,0	Verschmelzung auf Schradenbiogas GmbH & Co. KG, Gröden, zum 02.09.2019
BGA Bio Getreide Austria GmbH, Wien, Österreich	100,0	Verschmelzung auf RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich, zum 01.01.2019
OneShore Energy GmbH, Berlin	100,0	Verschmelzung auf BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München, zum 01.01.2019
Solarpark Vine Farm GmbH, Gräfelting	100,0	Verschmelzung auf BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München, zum 01.01.2019
Status Produce Limited, Auckland, Neuseeland	100,0	Verschmelzung auf T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland, zum 01.09.2019
Turners and Growers Horticulture Limited, Auckland, Neuseeland	100,0	Verschmelzung auf T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland, zum 01.05.2019

<sup>1</sup> Bei den dargestellten Unternehmen besteht aufgrund der Verschmelzung jeweils kein Anteilsbesitz zum Ende des Geschäftsjahres 2019.

**Unternehmen, die aufgrund von Beherrschungsverlust nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen werden**

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
BayWa Fruit B.V., Maasdijk, Niederlande	–	100,0	Liquidation zum 11.11.2019
BayWa r.e. Windpark San Lupo GmbH, Gräfelting	–	100,0	Verkauf zum 18.12.2019
BMH Biomethan GmbH, München	–	100,0	Verkauf zum 20.02.2019
Breathe Energia in Movimento S.r.l., Rovereto, Italien	2,0	50,0	Verkauf zum 08.03.2019
Energia Rinnovabile Pugliese S.r.l., Mailand, Italien	–	100,0	Liquidation zum 27.09.2019
Eolica San Lupo S.r.l., Trento, Italien	–	100,0	Verkauf zum 18.12.2019
Les Landes Energies SARL, Paris, Frankreich	–	100,0	Verkauf zum 30.09.2019
Lyngsåsa Kraft AB, Malmö, Schweden	–	100,0	Verkauf zum 20.08.2019
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Dreiundzwanzigste Biogas KG, Regensburg	–	100,0	Verkauf zum 12.09.2019
SPM Solarpark Möhlau GmbH & Co. KG, Gräfelting	–	100,0	Verkauf zum 13.12.2019
TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart	–	100,0	Verkauf zum 31.12.2019
Timboon West HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	–	100,0	Verkauf zum 01.04.2019
Timboon West Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	–	100,0	Verkauf zum 01.04.2019
Tralorg Wind Farm Limited, London, Großbritannien	–	100,0	Verkauf zum 28.11.2019
Windpark Fürstkoegel GmbH, Kilb, Österreich	–	100,0	Verkauf zum 20.12.2019
Windpark Straelen GmbH & Co. KG, Gräfelting	–	100,0	Verkauf zum 18.12.2019
Yawong HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	–	100,0	Verkauf zum 01.04.2019
Yawong Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	–	100,0	Verkauf zum 01.04.2019
Zonnepark Drenthe B.V., Heerenveen, Niederlande	–	100,0	Verkauf zum 23.12.2019

Bei den nachfolgend dargestellten Gesellschaften besteht – trotz fehlender mittelbarer oder unmittelbarer Stimmrechtsmehrheit entsprechend der Kapitalanteile – Beherrschungsmöglichkeit aufgrund vertraglicher oder sonstiger Vereinbarungen. Daher werden auch diese Unternehmen nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss der BayWa AG einbezogen.

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
Al Dahra BayWa Agriculture LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	49,0	49,0	Stimmrechtsmehrheit
Delica North America, Inc., Torrance, USA	50,0	50,0	Mit 60 Prozent Mehrheit der Stimmrechte und Anrechte auf die Renditen
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich	50,0	50,0	Stimmrechtsmehrheit
SBU Power Sdn. Bhd., Petaling Jaya, Malaysia	25,0	25,0	100 Prozent Stimmrechte
T&G Vizzarri Farms Pty Ltd, Tullamarine, Australien	50,0	50,0	Operative Geschäftsführung sowie mehrheitliche Vertretung im Geschäftsführungsorgan
Worldwide Fruit Limited, Spalding, Großbritannien	50,0	50,0	Operative Geschäftsführung und Beherrschung über Organbesetzung

## Zugänge durch Unternehmenserwerbe im Geschäftsjahr 2019

### Zugang: Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande

Die BayWa AG hat über die BayWa Agri Supply & Trade B.V., Rotterdam, Niederlande, im Rahmen eines Share-Deals 60 Prozent der Anteile an der Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande, erworben. Durch die Akquisition des niederländischen Spezialitätenhändlers erweitert das Geschäftsfeld BAST seine internationalen Handelsaktivitäten mit Zutaten für die Lebensmittelindustrie. Der beherrschende Einfluss der BayWa Agri Supply & Trade B.V. besteht seit dem 8. Januar 2019. Die erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung erfolgte ebenfalls zu diesem Zeitpunkt. Der Kaufpreis beläuft sich auf 11,3 Mio. Euro. Gemäß der Kaufpreisallokation ergibt sich ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 3,4 Mio. Euro. Die Transaktionskosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb angefallen sind, belaufen sich auf 1,0 Mio. Euro.

### Zugang: BayWa r.e. UK (Developments) Limited, London, Großbritannien

Die BayWa AG hat über die BayWa r.e. renewable energy GmbH, München, im Rahmen eines Share-Deals 100 Prozent der Anteile an der Forsa Energy (UK) Limited, London, Großbritannien, erworben, die nun unter dem Namen BayWa r.e. UK (Developments) Limited, London, Großbritannien, firmiert. Diese ist wiederum die oberste Gesellschaft einer Unternehmensgruppe, die sich aus insgesamt neun Gesellschaften zusammensetzt. Die Akquisition ist Teil der Ausweitung des Windgeschäfts im Geschäftsfeld Regenerative Energien in Großbritannien. Der beherrschende Einfluss der BayWa r.e. renewable energy GmbH besteht seit dem 20. Mai 2019. Die erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung erfolgte zu diesem Datum. Die Anschaffungskosten inkl. einer bedingten Kaufpreiskomponente belaufen sich auf 41,3 Mio. Euro. Gemäß der – aufgrund der Komplexität der Akquisition nur – vorläufigen Kaufpreisallokation resultiert aus der Transaktion ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 9,1 Mio. Euro. Im Zusammenhang mit dem Erwerb fielen Transaktionskosten von 0,5 Mio. Euro an.

### Zugang: PowerHub Inc., Toronto, Kanada

Die BayWa AG hat über die BayWa r.e. renewable energy GmbH, München, im Rahmen eines Share-Deals 100 Prozent der Anteile an der PowerHub Inc., Toronto, Kanada, erworben. Die Übernahme erweitert das Leistungsspektrum der BayWa r.e. beim Einsatz digitaler Technik im Bereich der Betriebsführung von Anlagen im Bereich der regenerativen Energien und stärkt das weltweite Dienstleistungsgeschäft. Der beherrschende Einfluss der BayWa r.e. renewable energy GmbH besteht seit dem 8. August 2019. Die erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung erfolgte zu diesem Datum. Die Anschaffungskosten inkl. einer bedingten Kaufpreiskomponente belaufen sich auf 4,9 Mio. Euro. Gemäß der Kaufpreisallokation resultiert aus der Transaktion ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 8,9 Mio. Euro. Im Zusammenhang mit dem Erwerb fielen Transaktionskosten von 0,1 Mio. Euro an.



**Weitere Zugänge von untergeordneter Bedeutung**

Daneben sind im Geschäftsjahr insbesondere die nachfolgend dargestellten Zugänge zum Konsolidierungskreis zu verzeichnen, die einzeln und zusammen betrachtet keinen wesentlichen Einfluss für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa Konzerns haben:

- BayWa r.e. Solar Systems Inc., Edmonton, Kanada  
Die BayWa AG hat über die BayWa r.e. renewable energy GmbH, München, im Zuge der Expansion am nordamerikanischen Markt mit Wirkung vom 26. Juli 2019 100 Prozent der Anteile an dem kanadischen Solaranbieter und Dienstleister National Solar Distributors Inc., Edmonton, Kanada, erworben. Nach dem Erwerb wurde die Gesellschaft in BayWa r.e. Solar Systems Inc., Edmonton, Kanada, umfirmiert und wird seit dem 1. August 2019 in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogen.
- Citygreen Gartengestaltungs GmbH, Wien, Österreich  
Die BayWa AG hat über die RWA Invest GmbH, Wien, Österreich, ein 100-prozentiges Tochterunternehmen der RWA AG, mit Wirkung vom 1. April 2019 100 Prozent der Anteile an Citygreen Gartengestaltungs GmbH, Wien, Österreich, erworben. Mit der Akquisition der Gesellschaft, die an drei Standorten in Österreich im Bereich der Außen- und Innenraumbegrünung sowie im Grünraumservice aktiv ist, wird eine weitere Diversifizierung des bestehenden Dienstleistungsportfolios verfolgt.

Zusammengefasst stellen sich sämtliche im Geschäftsjahr 2019 erfolgten Zugänge der Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte) und Schulden aus Unternehmenserwerben bewertet zu beizulegenden Zeitwerten, gegliedert nach Hauptgruppen, wie folgt dar:

in Mio. Euro	Royal Ingredients Group International B.V.	BayWa r.e. UK (Developments) Limited <sup>1</sup>	PowerHub Inc.	Sonstige Zugänge	Summe der Zugänge 2019
<b>Aktiva</b>					
Immaterielle Vermögenswerte	8,3	–	2,6	2,6	13,5
Sachanlagen	0,1	–	0,2	2,2	2,5
Finanzanlagen	0,0	0,2	–	–	0,2
Vorräte	22,1	46,2	–	11,4	79,7
Finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	1,5	1,5
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	25,6	15,4	0,7	3,9	45,6
davon Forderungen (brutto)	16,8	15,4	0,7	3,9	45,6
davon als einbringlich betrachtete Forderungen	16,4	15,4	0,7	3,9	45,6
Latente Steueransprüche	–	–	1,5	0,6	2,1
Flüssige Mittel	0,6	–	–	2,1	2,7
<b>Passiva</b>					
Langfristige Verbindlichkeiten	–	–	5,1	3,2	8,3
Kurzfristige Finanzschulden	13,3	–	1,2	0,2	14,7
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	17,2	22,4	1,2	6,8	47,6
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	1,7	–	–	0,1	1,8
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	9,2	–	0,7	0,8	10,6
Latente Steuerschulden	2,0	7,1	0,7	1,4	11,2
<b>Erworbenes Nettovermögen zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung</b>	<b>13,2</b>	<b>32,3</b>	<b>- 3,9</b>	<b>n/a</b>	<b>41,6</b>
Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	7,9	32,3	- 3,9	n/a	36,3
Anteil Minderheitsgesellschafter	5,3	–	–	n/a	5,3

<sup>1</sup> Diese Kaufpreisallokation liegt zum 31. Dezember 2019 lediglich vorläufig vor.

Die Überleitung zum Geschäfts- oder Firmenwert zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung lautet wie folgt:

in Mio. Euro	Royal Ingredients Group International B.V.	BayWa r.e. UK (Developments) Limited	PowerHub Inc.	Sonstige Zugänge	Summe der Zugänge 2019
Übertragene Gegenleistung für den Erwerb der Anteile	11,3	41,3	4,9	n/a	57,7
Nicht beherrschende Anteile an den erworbenen Unternehmen	5,3	–	–	n/a	5,3
Erworbenes Nettovermögen zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung	7,9	32,3	- 3,9	n/a	36,3
<b>Geschäfts- oder Firmenwert</b>	<b>3,4</b>	<b>9,1</b>	<b>8,9</b>	n/a	<b>21,4</b>

Die aktivierten Geschäfts- oder Firmenwerte beinhalten nicht separierbare immaterielle Vermögenswerte wie Fachwissen der Mitarbeiter und erwartete Synergieeffekte. Bei den sonstigen Zugängen resultierten keine wesentlichen Geschäfts- oder Firmenwerte.

### Umsatz- und Ergebnisbeitrag der im Berichtszeitraum erstmals konsolidierten Gesellschaften

in Mio. Euro	Royal Ingredients Group International B.V.	BayWa r.e. UK (Developments) Limited	PowerHub Inc.	Sonstige Zugänge	Summe der Zugänge 2019
Umsatzerlöse ab dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung	141,5	0,1	0,5	n/a	142,0
Gewinn/Verlust ab dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung	2,9	- 0,4	- 0,7	n/a	1,8
Pro-forma-Umsatzerlöse für den Zeitraum 01.01. bis 31.12.2019	141,5	0,1	1,1	n/a	142,7
Pro-forma-Gewinn/-Verlust für den Zeitraum 01.01. bis 31.12.2019	2,9	- 2,4	- 1,0	n/a	- 0,5

Die unter den sonstigen Zugängen erfassten Akquisitionen hätten nur unwesentliche Umsatzerlöse und Ergebnisbeiträge erzielt, auch wenn sie bereits am 1. Januar 2019 konsolidiert worden wären.

## Ergänzende Angaben zu den Unternehmenserwerben des Vorjahres

## GroenLeven-Unternehmensgruppe

Die Kaufpreisallokation der bereits im April 2018 erworbenen GroenLeven-Unternehmensgruppe war im Konzernabschluss 2018 aufgrund der Größe der Transaktion und der Komplexität der erworbenen Unternehmensgruppe als vorläufig enthalten. Diese wurde innerhalb des einjährigen Bewertungszeitraum an den finalen Stand des Bewertungsverfahrens angepasst. Die Auswirkungen der geänderten Kaufpreisallokation und auf die Konzernbilanz stellen sich wie folgt dar:

in Mio. Euro	Vorläufige Zeitwerte bei Erstkonsolidierung	Anpassungen	Zeitwerte bei Erstkonsolidierung
<b>Aktiva</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	22,9	- 4,9	18,0
Sachanlagen	0,3	0,1	0,4
Vorräte	126,4	- 23,6	102,8
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	12,2	- 0,2	12,0
Latente Steueransprüche	0,0	0,0	0,0
Flüssige Mittel	9,5	0,3	9,8
	<b>171,3</b>	<b>- 28,3</b>	<b>143,0</b>
<b>Passiva</b>			
Langfristige übrige Rückstellungen	1,3	- 0,3	1,0
Langfristige Finanzschulden	45,0	0,0	45,0
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	0,3	0,0	0,3
Kurzfristige übrige Rückstellungen	0,1	0,0	0,1
Kurzfristige Finanzschulden	1,3	0,0	1,3
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	4,3	0,0	4,3
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten	2,3	0,0	2,3
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	17,5	0,4	17,9
Latente Steuerschulden	24,3	- 4,8	19,5
	<b>96,4</b>	<b>- 4,7</b>	<b>91,7</b>
<b>Erworbenes Nettovermögen zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung</b>	<b>74,9</b>	<b>- 23,6</b>	<b>51,3</b>
Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	52,4		35,9
Anteil Minderheitsgesellschafter	22,5		15,4

Die Überleitung zum Geschäfts- oder Firmenwert zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung – getrennt nach vorläufiger und finaler Kaufpreisallokation – lautet wie folgt:

in Mio. Euro	Vorläufige Zeitwerte bei Erstkonsolidierung	Anpassungen	Zeitwerte bei Erstkonsolidierung
Übertragene Gegenleistung für den Erwerb der Anteile	153,8	- 1,6	152,2
Erworbenes Nettovermögen zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung	74,9	- 23,6	51,3
<b>Geschäfts- oder Firmenwert</b>	<b>78,9</b>	<b>22,0</b>	<b>100,9</b>
Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens	55,7		70,6
Anteil Minderheitsgesellschafter	23,2		30,3

Der Geschäfts- oder Firmenwert, der im Abschluss zum 31. Dezember 2018 noch unter dem Vorbehalt der Vorläufigkeit bilanziert wurde, wurde von 55,7 Mio. Euro auf 100,9 Mio. Euro angepasst. Der auf die nicht beherrschenden Anteile entfallende Teil des Geschäfts- oder Firmenwerts wurde entsprechend in den Anteilen der Minderheitsgesellschafter berücksichtigt.

## Abgänge aus dem Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2019

### BMH Biomethan GmbH, München

Am 20. Februar 2019 hat die BayWa r.e. GmbH, München, 100 Prozent ihrer Anteile an der BMH Biomethan GmbH, München, veräußert. Die sich hieraus ergebenden Auswirkungen auf den Konzernabschluss stellen sich wie folgt dar:

### Aufgrund Beherrschungsverlusts abgegangene Vermögenswerte und Schulden

in Mio. Euro	
<b>Aktiva</b>	
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	0,0
Finanzanlagen	0,0
Übrige langfristige Vermögenswerte	0,0
Vorräte	4,5
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	19,2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,6
	<b>27,3</b>
<b>Passiva</b>	
Langfristige Rückstellungen	0,0
Langfristige Finanzschulden	0,0
Langfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten	0,0
Kurzfristige Rückstellungen	8,0
Kurzfristige Finanzschulden	0,0
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	23,4
	<b>31,3</b>
<b>Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt</b>	<b>- 4,0</b>

### Veräußerungsergebnis aus dem Abgang der BMH Biomethan GmbH, München

in Mio. Euro	
Erhaltene Gegenleistung in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten für die veräußerten Anteile	3,2
Abzüglich aufgegebenes Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt	4,0
<b>Veräußerungsergebnis</b>	<b>7,2</b>

Das Abgangsergebnis wird in der Gewinn- und Verlustrechnung im Beteiligungsergebnis dargestellt.

### Nettozahlungsmittelabfluss aus der Veräußerung der BMH Biomethan GmbH, München

in Mio. Euro	
Durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichener Kaufpreis	3,2
Abzüglich mit dem Verkauf abgegebene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 3,6
	<b>- 0,4</b>

**TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart**

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 hat die BayWa AG 100 Prozent ihrer Anteile an der TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, veräußert. Die sich hieraus ergebenden Auswirkungen auf den Konzernabschluss stellen sich wie folgt dar:

**Aufgrund Beherrschungsverlusts abgegangene Vermögenswerte und Schulden**

in Mio. Euro	
<b>Aktiva</b>	
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	12,9
Finanzanlagen	0,3
Übrige langfristige Vermögenswerte	1,0
Vorräte	7,4
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	26,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2,5
	<b>50,1</b>
<b>Passiva</b>	
Langfristige Rückstellungen	0,5
Langfristige Finanzschulden	3,8
Langfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten	0,3
Kurzfristige Rückstellungen	0,5
Kurzfristige Finanzschulden	0,5
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	39,8
	<b>45,4</b>
<b>Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt</b>	<b>4,7</b>

**Veräußerungsergebnis aus dem Abgang der TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart**

in Mio. Euro	
Erhaltene Gegenleistung in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten für die veräußerten Anteile	70,2
Abzüglich aufgegebenes Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt	- 4,7
<b>Veräußerungsergebnis</b>	<b>65,5</b>

Das Abgangsergebnis wird in der Gewinn- und Verlustrechnung im Beteiligungsergebnis dargestellt.

**Nettozahlungsmittelzufluss aus der Veräußerung der TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart**

in Mio. Euro	
Durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichener Kaufpreis	70,2
Abzüglich mit dem Verkauf abgegebene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 2,5
	<b>67,7</b>

## Weitere Abgänge aus dem Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2019

Im Bereich der regenerativen Energien wurden folgende Gesellschaften im Geschäftsjahr 2019 veräußert:

Veräußerte Gesellschaft	Muttergesellschaft	Veräußerter Anteil am Kapital in Prozent	Abgangsdatum
BayWa r.e. Windpark San Lupo GmbH, Gräfelfing	BayWa r.e. Asset Holding GmbH, Gräfelfing	100,0	18.12.2019
Breathe Energia in Movimento S.r.l., Rovereto, Italien	Windpark Melfi GmbH, Gräfelfing	50,0	08.03.2019
Eolica San Lupo S.r.l., Trento, Italien	BayWa r.e. Windpark San Lupo GmbH, Gräfelfing	100,0	18.12.2019
Heuberg S.L.U., Barcelona, Spanien <sup>1</sup>	BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München	100,0	18.12.2019
Les Landes Energies SARL, Paris, Frankreich	BayWa r.e. France SAS, Paris, Frankreich	100,0	30.09.2019
Lyngsås Kraft AB, Malmö, Schweden	BayWa r.e. Nordic AB, Malmö, Schweden	100,0	20.08.2019
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Dreiundzwanzigste Biogas KG, Regensburg	BayWa r.e. Bioenergy GmbH, Regensburg	100,0	12.09.2019
Solarpark Cetus GmbH & Co. KG, Gräfelfing <sup>1</sup>	BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München	100,0	13.12.2019
SPM Solarpark Möhlau GmbH & Co. KG, Gräfelfing	BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München	100,0	13.12.2019
SPV Solarpark 101. GmbH & Co. KG, Gräfelfing <sup>1</sup>	BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München	100,0	13.12.2019
Sunshine South GmbH & Co. KG, Gräfelfing <sup>1</sup>	Solarpark Cetus GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0	13.12.2019
Timboon West HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	BayWa r.e. Wind Pte. Ltd., Singapore, Republik Singapur	100,0	01.04.2019
Timboon West Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	Timboon West HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0	01.04.2019
Tralorg Wind Farm Limited, London, Großbritannien	BayWa r.e. UK Limited, London, Großbritannien	100,0	28.11.2019
Yawong HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	BayWa r.e. Wind Pte. Ltd., Singapore, Republik Singapur	100,0	01.04.2019
Yawong Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	Yawong HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0	01.04.2019
Windpark Fürstkogel GmbH, Kilib, Österreich	ECOWIND Handels- & Wartungs-GmbH, Kilib, Österreich	100,0	20.12.2019
Zonnepark Drenthe B.V., Heerenveen, Niederlande	Zonneparken Nederland B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0	23.12.2019

<sup>1</sup> Diese Gesellschaften gingen im Geschäftsjahr 2019 dem Konsolidierungskreis zu und wurden auch im Geschäftsjahr 2019 veräußert. Daher sind diese nicht in den in Abschnitt B.1. dargestellten Veränderungen des Konsolidierungskreises aufgeführt.

Die sich aus diesen Veräußerungen aufgrund der Beherrschungsverluste ergebenden Auswirkungen auf den Konzernabschluss stellen sich wie folgt dar:

## Aufgrund Beherrschungsverlusts abgegangene Vermögenswerte und Schulden

in Mio. Euro	
<b>Aktiva</b>	
Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	0,3
Finanzanlagen	0,7
Übrige langfristige Vermögenswerte	0,5
Vorräte	319,0
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	30,4
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16,0
	<b>366,8</b>
<b>Passiva</b>	
Langfristige Rückstellungen	1,5
Langfristige Finanzschulden	204,7
Langfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten	6,3
Kurzfristige Rückstellungen	5,6
Kurzfristige Finanzschulden	76,2
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	60,4
	<b>354,8</b>
<b>Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt</b>	<b>12,0</b>

## Veräußerungsergebnis aus dem Abgang der genannten Gesellschaften aus dem Bereich der regenerativen Energien

in Mio. Euro

Erhaltene Gegenleistung in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten für die veräußerten Anteile	89,1
Abzüglich aufgegebenes Nettovermögen zum Verkaufszeitpunkt	- 12,0
<b>Veräußerungsergebnis</b>	<b>77,1</b>

Die Veräußerungen werden bei Projektgesellschaften aus dem Geschäftsfeld Regenerative Energien in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Umsatzerlösen und in der Bestandsveränderung sowie in Bezug auf steuerliche Komponenten im Steuerergebnis dargestellt, da deren Veräußerung nach Fertigstellung der entsprechenden Anlage wesentlicher Bestandteil der operativen Geschäftstätigkeit ist.

## Nettozahlungsmittelzufluss aus der Veräußerung der genannten Gesellschaften aus dem Bereich der regenerativen Energien

in Mio. Euro

Durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichener Kaufpreis	89,1
Abzüglich mit dem Verkauf abgegebene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 16,0
	<b>73,1</b>

## Wesentliche nicht beherrschende Anteile

In den Konzernabschluss der BayWa AG werden auch Gesellschaften einbezogen, an denen die BayWa AG mittelbar und unmittelbar über weniger als 100 Prozent der Kapital- und Stimmrechtsanteile verfügt.

Die zusammenfassenden Finanzinformationen für Konzerngesellschaften, an denen wesentliche nicht beherrschende Anteile bestehen, stellen sich wie folgt dar:

in Mio. Euro	T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland		RWA AG, Wien, Österreich	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalanteils- und Stimmrechtsquote der nicht beherrschenden Anteile (in %)	26,01	26,01	50,0	50,00
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Jahresergebnis	- 0,5	- 0,6	9,2	3,9
Kumulierte nicht beherrschende Anteile	26,9	27,0	166,7	160,8
An nicht beherrschenden Anteil ausgeschüttete Dividende	-	2,3	3,3	2,1
Finanzinformationen (vor Konsolidierung)				
Kurzfristige Vermögenswerte	56,4	5,4	421,1	442,0
Langfristige Vermögenswerte	197,1	189,4	260,4	244,2
Kurzfristige Verbindlichkeiten	56,0	0,1	291,7	306,3
Langfristige Verbindlichkeiten	94,3	91,0	56,4	58,3
Umsatzerlöse	0,0	- 0,0	1.051,7	1.047,5
Jahresüberschuss	- 2,1	- 2,3	18,4	7,9
Sonstiges Ergebnis	1,5	- 0,3	0,0	23,1
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>- 0,5</b>	<b>- 2,6</b>	<b>18,4</b>	<b>31,0</b>

in Mio. Euro	"UNSER LAGERHAUS" WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich		BayWa Vorarlberg HandelsGmbH, Lauterach, Österreich	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalanteils- und Stimmrechtsquote der nicht beherrschenden Anteile (in %)	48,94	48,94	49,00	49,00
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Jahresergebnis	2,9	3,3	0,7	0,7
Kumulierte nicht beherrschende Anteile	35,5	35,1	6,1	6,3
An nicht beherrschenden Anteil ausgeschüttete Dividende	2,0	2,2	1,5	1,5
<b>Finanzinformationen (vor Konsolidierung)</b>				
Kurzfristige Vermögenswerte	110,1	114,1	16,5	15,6
Langfristige Vermögenswerte	115,2	86,8	25,6	18,7
Kurzfristige Verbindlichkeiten	107,7	108,2	12,3	10,0
Langfristige Verbindlichkeiten	45,0	20,9	17,4	11,5
Umsatzerlöse	534,1	524,1	77,3	77,0
Jahresüberschuss	6,0	6,8	1,4	1,5
Sonstiges Ergebnis	- 1,0	- 0,2	0,0	0,1
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>4,9</b>	<b>6,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>

in Mio. Euro	TFC Holland B.V., Maasdijk, Niederlande		BayWa r.e. Solar B.V., Heerenveen, Niederlande	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalanteils- und Stimmrechtsquote der nicht beherrschenden Anteile (in %)	26,58	26,58	30,00	30,00
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Jahresergebnis	1,4	1,7	- 4,8	- 0,9
Kumulierte nicht beherrschende Anteile	3,4	3,6	21,6	1,7
An nicht beherrschenden Anteil ausgeschüttete Dividende	1,6	1,4	0,0	-
<b>Finanzinformationen (vor Konsolidierung)</b>				
Kurzfristige Vermögenswerte	18,8	19,0	41,4	29,5
Langfristige Vermögenswerte	11,9	5,3	195,5	144,6
Kurzfristige Verbindlichkeiten	12,9	10,8	30,0	213,6
Langfristige Verbindlichkeiten	5,1	-	134,9	- 45,4
Umsatzerlöse	75,5	77,1	-	-
Jahresüberschuss	5,1	6,3	- 16,1	- 2,8
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>5,1</b>	<b>6,3</b>	<b>- 16,1</b>	<b>- 2,8</b>



Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr 2019 die Gesellschaft Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande, erworben, an der ein wesentlicher nicht beherrschender Anteil besteht:

in Mio. Euro	Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande	
	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalanteils- und Stimmrechtsquote der nicht beherrschenden Anteile (in %)	40,00	-
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Jahresergebnis	- 0,1	-
Kumulierte nicht beherrschende Anteile	2,1	-
An nicht beherrschenden Anteil ausgeschüttete Dividende	0,6	-
<b>Finanzinformationen (vor Konsolidierung)</b>		
Kurzfristige Vermögenswerte	0,2	-
Langfristige Vermögenswerte	14,1	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	5,9	-
Langfristige Verbindlichkeiten	5,9	-
Umsatzerlöse	0,0	-
Jahresüberschuss	- 0,4	-
Sonstiges Ergebnis	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>- 0,4</b>	<b>-</b>

#### Unternehmen von untergeordneter Bedeutung

Aufgrund ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung werden 104 (Vorjahr: 96) inländische und 186 (Vorjahr: 136) ausländische verbundene Unternehmen nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Der Ansatz in der Konzernbilanz für diese Unternehmen erfolgt gemäß den Vorgaben von IFRS 9. Die kumulierten Jahresergebnisse und das kumulierte Eigenkapital (unkonsolidierte HB I-Werte auf Basis des lokalen Abschlusses) dieser Unternehmen stellen sich für das Geschäftsjahr 2019 wie folgt dar:

Nicht einbezogene verbundene Unternehmen	in Mio. Euro	Anteil zur Gesamtheit aller vollkonsolidierten Unternehmen
		in Prozent
Jahresüberschuss	- 1,4	0,8
Eigenkapital	28,4	0,8

**(B.2.) Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS 11 in Verbindung mit IAS 28**

Nach der Equity-Methode werden 10 (Vorjahr: 11) Gemeinschaftsunternehmen bilanziert, bei denen der BayWa Konzern zusammen mit einem oder mehreren konzernfremden Dritten aufgrund einer vertraglichen Vereinbarung die gemeinschaftliche Beherrschung ausübt. Diese finden sich in der Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes diesem Anhang als Anlage beigefügt. Die Anteile dieser Unternehmen sind mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des sich seit Anteilserwerb ändernden Reinvermögens der Beteiligungsgesellschaften angesetzt.

Im Geschäftsjahr 2019 haben sich die folgenden Änderungen bei den Gemeinschaftsunternehmen ergeben.

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
<b>Segment Energie</b>			
Süddeutsche Geothermie-Projekte Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Gräfelting	50,0	50,0	In Liquidation

Zusammenfassende Finanzinformationen für die nach der Equity-Methode einbezogenen wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen:

in Mio. Euro	Hafen Vierow - Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Brünzow		VIELA Export GmbH, Vierow	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Beteiligungsquote (in %)	50,00	50,00	50,00	50,00
Stimmrechtsquote (in %)	50,00	50,00	50,00	50,00
Erhaltene Dividende vom Gemeinschaftsunternehmen	-	-	-	-
Kurzfristige Vermögenswerte	1,6	1,2	1,9	1,5
Langfristige Vermögenswerte	13,0	12,8	12,0	12,9
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,4	0,4	1,3	1,3
Langfristige Verbindlichkeiten	7,1	6,7	3,8	4,9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,2	0,6	1,2	0,6
Kurzfristige Finanzschulden	-	-	-	-
Langfristige Finanzschulden	5,8	5,4	3,1	3,4
Umsatzerlöse	2,3	2,3	4,7	4,4
Planmäßige Abschreibungen	- 0,4	- 0,3	- 0,8	- 0,8
Zinsaufwand	- 0,2	- 0,1	- 0,1	- 0,2
Zinsertrag	0,0	0,0	0	0
Ertragsteueraufwand	- 0,1	- 0,1	- 0,3	- 0,2
Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	0,2	0,2	0,7	0,5
Sonstiges Ergebnis	0,0	0,0	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	-	-	-	-
Nicht erfasste Verluste kumulativ	-	-	-	-
<b>Überleitungsrechnung</b>				
Nettoreinvermögen des Gemeinschaftsunternehmens	7,1	6,9	8,8	8,1
Beteiligungs- und Stimmrechtsquote (in %)	50,00	50,00	50,00	50,00
Geschäfts- oder Firmenwert	3,0	3,0	7,8	7,8
Sonstige Anpassungen	- 0,1	- 0,1	-	-
Buchwert	6,4	6,3	12,2	11,8

Die Hafen Vierow - Gesellschaft mit beschränkter Haftung ist für die Verwaltung und den Betrieb des Hafens Vierow und die Errichtung von Umschlagsanlagen sowie den Umschlag und die Lagerung von Gütern aller Art zuständig. Gegenstand der VIELA Export GmbH ist der Import und Export von Gütern und Produkten der Agrarwirtschaft.

in Mio. Euro	BHBW Holdings (Pty) Ltd, Lynnwood Manor, Südafrika	
	31.12.2019	31.12.2018
Beteiligungsquote (in %)	50,00	50,00
Stimmrechtsquote (in %)	50,00	50,00
Erhaltene Dividende vom Gemeinschaftsunternehmen	-	-
Kurzfristige Vermögenswerte	45,5	57,8
Langfristige Vermögenswerte	21,9	14,2
Kurzfristige Verbindlichkeiten	28,9	35,0
Langfristige Verbindlichkeiten	4,3	0,7
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14,4	8,3
Kurzfristige Finanzschulden	-	-
Langfristige Finanzschulden	-	-
Umsatzerlöse	75,9	82,1
Planmäßige Abschreibungen	- 1,5	- 0,3
Zinsaufwand	- 1,9	- 1,4
Zinsertrag	0,0	0,0
Ertragsteueraufwand	- 0,3	- 1,3
Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	- 3,3	- 1,8
Sonstiges Ergebnis	0,0	0,0
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>- 3,3</b>	<b>- 1,8</b>
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	-	-
Nicht erfasste Verluste kumulativ	-	-
<b>Überleitungsrechnung</b>		
Nettoreinvermögen des Gemeinschaftsunternehmens	34,3	36,3
Beteiligungs- und Stimmrechtsquote (in %)	50,00	50,00
Geschäfts- oder Firmenwert	-	-
Sonstige Anpassungen	-	-
Buchwert	17,1	18,2

Die BHBW Holdings (Pty) Ltd ist für den Handel und Vertrieb von Landtechnik und Flurförderfahrzeugen zuständig. Bei den dargestellten Finanzinformationen handelt es sich um die Werte, die Gegenstand des IFRS-Abschlusses des jeweiligen Gemeinschaftsunternehmens sind.

Zusammenfassende Finanzinformationen für die nach der Equity-Methode einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen, die für sich genommen nicht wesentlich sind:

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
Buchwert am Bilanzstichtag	5,4	6,1
Anteil des BayWa Konzerns am Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	- 0,6	- 0,6
Anteil des BayWa Konzerns am Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-
Anteil des BayWa Konzerns am sonstigen Ergebnis	0,1	- 0,1
Anteil des BayWa Konzerns am Gesamtergebnis	- 0,5	- 0,7
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	0,0	-
Nicht erfasste Verluste kumulativ	0,0	-

**(B.3.) Assoziierte Unternehmen nach IAS 28**

Nach der Equity-Methode werden 16 (Vorjahr: 17) assoziierte Unternehmen bilanziert, bei denen der BayWa Konzern entweder über einen Stimmrechtsanteil von mindestens 20 Prozent und maximal 50 Prozent oder über Geschäftsführungs- oder Aufsichtsfunktionen maßgeblichen Einfluss ausüben kann und die kein Gemeinschaftsunternehmen oder ein Unternehmen von untergeordneter Bedeutung sind. Diese finden sich in der Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes diesem Anhang als Anlage beigefügt. Die Anteile an diesen Unternehmen sind mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des sich seit Anteilserwerb ändernden Reinvermögens der Beteiligungsgesellschaften angesetzt.

Im Geschäftsjahr 2019 haben sich die folgenden Änderungen bei den assoziierten Unternehmen ergeben.

	Anteil am Kapital in Prozent	Anteil am Kapital in Prozent Vorjahr	Bemerkung
<b>Segment Energie</b>			
Heizkraftwerke-Pool Verwaltungs-GmbH, München	33,3	33,3	In Liquidation
EAV Energietechnische Anlagen Verwaltungs GmbH, Staßfurt	49,0	49,0	In Liquidation
AHG- Autohandelsgesellschaft mbH, Horb am Neckar	–	49,0	Verkauf zum 30.09.2019
Zimmermann PV-Tracker GmbH, Eberhardzell	33,3	33,3	Einbezug aus Wesentlichkeitsgründen
<b>Segment Bau</b>			
PURE Applikationen GmbH & Co. KG, Regensburg	33,4	25,0	Unentgeltliche Anteilserhöhung

Zusammenfassende Finanzinformationen für die nach der Equity-Methode einbezogenen wesentlichen assoziierten Unternehmen:

in Mio. Euro	BRB Holding GmbH, München		AUSTRIA JUICE GmbH, Allhartsberg, Österreich	
	31.12.2019	31.12.2018	30.11.2019	30.11.2018
Beteiligungsquote (in %)	45,26	45,26	49,99	49,99
Stimmrechtsquote (in %)	45,26	45,26	49,99	49,99
Erhaltene Dividende vom assoziierten Unternehmen	2,3	2,1	0,0	0,6
Kurzfristige Vermögenswerte	0,1	1,2	217,3	207,3
Langfristige Vermögenswerte	234,8	234,8	89,7	86,6
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,0	1,2	246,2	244,1
Langfristige Verbindlichkeiten	–	–	5,1	4,5
Umsatzerlöse	–	–	223,1	238,3
Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	5,0	4,7	10,0	9,7
Sonstiges Ergebnis	–	–	0,3	- 1,7
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>5,0</b>	<b>4,7</b>	<b>10,3</b>	<b>8,0</b>
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	–	–	–	–
Nicht erfasste Verluste kumulativ	–	–	–	–
<b>Überleitungsrechnung</b>				
Nettoreinvermögen des assoziierten Unternehmens	234,9	234,9	55,6	45,3
Beteiligungs- und Stimmrechtsquote (in %)	45,26	45,26	49,99	49,99
Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	22,4	22,4
Sonstige Anpassungen	- 17,3	- 17,3	–	–
Buchwert	89,0	89,0	51,7	46,6

Gegenstand der BRB Holding GmbH ist das Halten von Beteiligungen an Unternehmen der genossenschaftlichen Verbundgruppe sowie jede andere Tätigkeit, die dazu geeignet ist, diese Tätigkeit zu unterstützen. Die AUSTRIA JUICE GmbH ist Produzent von Fruchtsaftkonzentraten, Getränkegrundstoffen und Aromen sowie von Fruchtwinen und Direktsäften für die weiterverarbeitende Getränke- und Lebensmittelindustrie.

Der Bilanzstichtag der AUSTRIA JUICE GmbH fällt aufgrund der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft auf den 28. Februar des jeweiligen Jahres. Aus diesem Grund endet die Berichtsperiode, die als Grundlage für die Einbeziehung des Abschlusses der AUSTRIA JUICE GmbH in den Konzernabschluss der BayWa AG herangezogen wird, am 30. November des jeweiligen Geschäftsjahres und ist somit abweichend vom Bilanzstichtag des Mutterunternehmens. Aus der abweichenden Berichtsperiode ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des BayWa Konzerns.

in Mio. Euro	Grandview Brokerage LLC, Seattle, USA	
	31.12.2019	31.12.2018
Beteiligungsquote (in %)	39,39	39,39
Stimmrechtsquote (in %)	39,39	39,39
Erhaltene Dividende vom assoziierten Unternehmen	0,4	0,2
Kurzfristige Vermögenswerte	72,7	74,6
Langfristige Vermögenswerte	12,8	9,2
Kurzfristige Verbindlichkeiten	68,3	66,9
Langfristige Verbindlichkeiten	8,8	7,9
Umsatzerlöse	557,6	504,6
Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	1,9	2,5
Sonstiges Ergebnis	–	–
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	–	–
Nicht erfasste Verluste kumulativ	–	–
<b>Überleitungsrechnung</b>		
Nettoreinvermögen des assoziierten Unternehmens	8,5	8,9
Beteiligungs- und Stimmrechtsquote (in %)	39,39	39,39
Geschäfts- oder Firmenwert	15,3	15,3
Sonstige Anpassungen	0,5	- 0,2
Buchwert	19,2	18,6

Bei der Grandview Brokerage LLC handelt es sich um eine Investmentgesellschaft. Bei den dargestellten Finanzinformationen handelt es sich um die Werte, die Gegenstand des IFRS-Abschlusses des assoziierten Unternehmens sind.

Zusammenfassende Finanzinformationen für die nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen, die für sich genommen nicht wesentlich sind:

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
Buchwert am Bilanzstichtag	7,0	8,9
Anteil des BayWa Konzerns am Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen	1,4	1,0
Anteil des BayWa Konzerns am Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	–	–
Anteil des BayWa Konzerns am sonstigen Ergebnis	0,0	–
Anteil des BayWa Konzerns am Gesamtergebnis	1,4	1,0
Nicht erfasste Verluste der Berichtsperiode	- 0,2	–
Nicht erfasste Verluste (kumulierter Wert)	- 0,2	–

Insgesamt 39 (Vorjahr: 39) assoziierte Unternehmen mit einer insgesamt untergeordneten Bedeutung für den Konzernabschluss werden nicht nach der Equity-Methode bilanziert, sondern im Einklang mit IFRS 9 grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert. Hierbei werden die Anschaffungskosten als bester Schätzer für den beizulegenden Zeitwert herangezogen, sofern die assoziierten Unternehmen nicht an einem Wertpapiermarkt notiert sind oder sich die Ertragslage des Beteiligungsunternehmens gemessen am Plan nicht wesentlich geändert hat. Generell ist festzuhalten, dass diese Unternehmen aufgrund ihrer konstanten Geschäftsmodelle und ihrer aus Konzernsicht in Summe als vernachlässigbar einzustufenden Geschäftsaktivitäten keine wesentlichen Wertunterschiede zwischen Anschaffungskosten und beizulegendem Zeitwert aufweisen. Die kumulierten Vermögenswerte, Schulden, Umsatzerlöse und Jahresergebnisse (jeweils auf Basis des lokalen Abschlusses) dieser Unternehmen stellen sich für das Geschäftsjahr 2019 wie folgt dar:

Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	in Mio. Euro
Vermögenswerte	181,3
Schulden	142,2
Umsatzerlöse	312,9
Jahresüberschuss	2,3

#### (B.4.) Veränderung des BayWa Konsolidierungskreises im Überblick

Gegenüber dem Vorjahr hat sich der Konzern-Konsolidierungskreis, einschließlich Mutterunternehmen, wie folgt verändert:

	Inland	Ausland	Gesamt
<b>Einbezogen zum 31.12.2019</b>	<b>102</b>	<b>267</b>	<b>369</b>
davon vollkonsolidiert	94	249	343
davon at-Equity bilanziert	8	18	26
<b>Einbezogen zum 31.12.2018</b>	<b>109</b>	<b>233</b>	<b>342</b>
davon vollkonsolidiert	98	216	314
davon at-Equity bilanziert	11	17	28

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes ist in einer separaten Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes (Anlage zum Konzernanhang) dargestellt.

#### (B.5.) Konsolidierungsgrundsätze

Die Kapitalkonsolidierung zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem beizulegenden Zeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden der Tochterunternehmen zum Erwerbszeitpunkt (Erwerbsmethode). Übersteigen die Anschaffungskosten den Konzernanteil an den Zeitwerten der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so entsteht ein Firmenwert, der unter den immateriellen Vermögenswerten des Anlagevermögens ausgewiesen wird. Der Firmenwert wird einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen (Impairment-only-Approach). Ist die Werthaltigkeit nicht mehr gegeben, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung, anderenfalls wird der Firmenwert unverändert beibehalten. Sind die Anschaffungskosten geringer als die Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so wird der Unterschiedsbetrag sofort ertragswirksam erfasst.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse, sofern wesentlich, werden eliminiert. Zwischenergebnisse, die mit assoziierten Unternehmen realisiert werden, werden gegen den jeweiligen at-Equity-bilanzierten Beteiligungsansatz eliminiert. Ist der betroffene Beteiligungsansatz für eine Eliminierung nicht in ausreichendem Umfang vorhanden, erfolgt eine Eliminierung gegen weitere in Zusammenhang mit der betreffenden Gesellschaft stehende Vermögenswerte. Sollten diese nicht oder nicht in ausreichender Höhe vorhanden sein, wird die Zwischenergebniseliminierung zur Sicherstellung einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Ertragslage mit einer Verrechnung in den Gewinnrücklagen vorgenommen. Eine Darstellung als „deferred income“ und somit unter den übrigen Verbindlichkeiten wird nicht vorgenommen, da es sich bei dem eliminierten Zwischenergebnis um keine Schuld handelt und ein Ausweis als übrige Verbindlichkeit die

tatsächlichen Verhältnisse der Vermögenslage nicht korrekt wiedergeben würde. Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge werden verrechnet.

### (B.6.) Währungsumrechnung

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse in Euro erfolgt gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währung. Die Gesellschaften des BayWa Konzerns betreiben ihre Geschäfte selbstständig, sodass sie als „ausländische Geschäftsbetriebe“ berücksichtigt werden. Die funktionale Währung ist die jeweilige Landeswährung oder in Ausnahmefällen diejenige Währung, in welcher der Großteil der geschäftlichen Transaktionen der jeweiligen Gesellschaft abgewickelt wird. Vermögenswerte und Schulden werden mit dem Kurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Hiervon abweichend werden Beteiligungsansätze zu historischen Kursen bewertet. Das Eigenkapital wird mit Ausnahme der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen zu historischen Kursen geführt. Die Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt zum Jahresdurchschnittskurs. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden bis zum Abgang der Tochtergesellschaft ergebnisneutral behandelt und mit den sonstigen Rücklagen im Eigenkapital verrechnet. Die Umrechnungsdifferenz verminderte sich im Berichtsjahr um 8,4 Mio. Euro (Vorjahr: Erhöhung um 3,2 Mio. Euro).

Die Wechselkurse von den für den BayWa Konzern bedeutenden Währungen sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

	1 Euro	Bilanz		Gewinn- und Verlustrechnung	
		Mittelkurs am		Durchschnittskurs	
		31.12.2019	31.12.2018	2019	2018
Australien	AUD	1,600	1,622	1,609	1,579
China	CNY	7,821	7,875	7,734	7,807
Dänemark	DKK	7,472	7,467	7,466	7,453
Großbritannien	GBP	0,851	0,895	0,877	0,886
Hongkong	HKD	8,747	8,968	8,782	9,234
Japan	JPY	121,940	125,850	122,193	130,336
Kanada	CAD	1,460	1,561	1,488	1,530
Kroatien	HRK	7,440	7,413	7,420	7,420
Neuseeland	NZD	1,665	1,706	1,696	1,707
Peru	PEN	3,765	3,856	3,773	3,877
Polen	PLN	4,257	4,301	4,299	4,260
Republik Fidschi	FJD	2,404	2,461	2,422	2,462
Rumänien	RON	4,783	4,664	4,743	4,656
Russland	RUB	69,956	79,715	72,710	73,650
Schweden	SEK	10,447	10,255	10,555	10,254
Schweiz	CHF	1,085	1,127	1,112	1,153
Serbien	RSD	117,593	118,195	117,874	118,280
Thailand	THB	33,415	37,052	34,740	38,122
Tschechische Republik	CZK	25,408	25,724	25,663	25,665
Ukraine	UAH	26,680	31,775	28,890	32,237
Ungarn	HUF	330,530	320,980	325,276	318,991
USA	USD	1,123	1,145	1,121	1,180

**(C.) Erläuterungen zur Bilanz****(C.1.) Immaterielle Vermögenswerte**

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert und mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer (in der Regel drei bis fünf Jahre) abgeschrieben. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 38 aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung der Vermögenswerte ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen verbunden ist und die Kosten der Vermögenswerte zuverlässig bestimmt werden können. Sie werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten mit angemessenen Teilen der Gemeinkosten angesetzt und über ihre Nutzungsdauer planmäßig linear abgeschrieben. Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36. Die Ermittlung des erzielbaren Betrags erfolgt auf Basis des Nutzungswerts.

Die unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesenen Firmenwerte betreffen folgende Unternehmenserwerbe:

in Mio. Euro	2019	2018
"UNSER LAGERHAUS" WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H.	0,8	0,8
A.A.T. – Agrarservice, Transport und Handel – GmbH	0,5	–
AWS Entsorgung GmbH Abfall und Wertstoff Service	–	0,5
Bad und Heizung Krampfl GmbH	0,7	0,7
BayWa Agrarhandel-Unternehmensgruppe	7,9	7,9
BayWa r.e. Bioenergy GmbH	1,4	1,4
BayWa r.e. Solar Energy Systems GmbH	14,0	14,0
BayWa r.e. Solar Projects LLC	0,8	0,7
BayWa r.e. Solar Systems LLC	16,0	15,7
BayWa r.e. Solar Systems S.r.l.	5,0	5,0
Becon PM & Consulting Ltd.	1,1	1,0
Cefetra-Unternehmensgruppe	12,2	12,2
Citygreen Gartengestaltungs GmbH	0,9	–
CLAAS Württemberg GmbH	1,2	1,2
ECOWIND Handels- & Wartungs-GmbH	1,3	1,3
Energy System Services S.r.l	0,9	0,9
EUROGREEN-Unternehmensgruppe	2,1	2,1
Evergrain Germany GmbH & Co. KG	2,8	2,8
FarmFacts-Unternehmensgruppe	1,5	1,5
GroenLeven-Unternehmensgruppe	100,9	55,7
Peter Frey GmbH	1,0	1,0
PowerHub Inc.	9,0	–
Premium Crops Limited (Firmenwert aus Asset-Deal)	6,7	6,4
Royal Ingredients-Unternehmensgruppe	3,4	–
Schradenbiogas GmbH & Co. KG	2,4	1,9
Solarmarkt GmbH	3,5	3,4
Stark GmbH & Co. KG (Firmenwert aus Asset-Deal)	0,5	0,5
Sybac Service GmbH (Verschmelzung auf BayWa r.e. Operation Services GmbH im Geschäftsjahr 2018)	0,6	0,6
T&G Global-Unternehmensgruppe	7,1	7,0
TFC Holland B.V.	15,7	15,7
Thegra Tracomex-Unternehmensgruppe	8,7	8,7
VISTA Geowissenschaftliche Fernerkundung GmbH	0,9	0,9
WAV Wärme Austria VertriebsgmbH	4,2	4,2
BayWa r.e. UK (Developments)-Unternehmensgruppe	9,5	–
Übrige	1,9	2,2
	<b>246,9</b>	<b>177,8</b>



Weitere Veränderungen im Berichtsjahr betreffen im Wesentlichen Geschäfts- oder Firmenwerte aus dem erstmaligen Einbezug der erworbenen Unternehmen A.A.T. – Agrarservice, Transport und Handel – GmbH, Citygreen Gartengestaltungs GmbH, PowerHub Inc., Royal Ingredients-Unternehmensgruppe sowie BayWa r.e. UK (Developments)-Unternehmensgruppe in den Konzernabschluss sowie der finalen Kaufpreisallokation der GroenLeven-Unternehmensgruppe (siehe hierzu den Abschnitt mit den ergänzenden Angaben zu den Unternehmenserwerben des Vorjahres unter B.1.). Die entstandenen Geschäfts- oder Firmenwerte aus dem Erwerb der Premium Crops Limited, BayWa r.e. Wind, LLC, der Solarmarkt GmbH, der T&G Global-Unternehmensgruppe, der Wessex Grain Ltd. (enthalten in den Übrigen), der BayWa r.e. Solar Systems LLC, BayWa r.e. UK (Developments)-Unternehmensgruppe, PowerHub Inc. sowie der BayWa r.e. Solar Projects LLC unterliegen Wechselkurschwankungen, die zu Veränderungen gegenüber dem Vorjahr geführt haben.

Der im Vorjahr in der Tabelle einzeln aufgeführte Geschäfts- oder Firmenwert der AWS Entsorgung GmbH Abfall und Wertstoff Service wurde im Rahmen der Verschmelzung auf die Schradenbiogas GmbH & Co. KG entsprechend umbucht.

Von dem insgesamt ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmenwert ist ein Betrag von 8,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,5 Mio. Euro) in den Folgejahren steuerlich abzugsfähig.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen. Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit werden die Restbuchwerte der den einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash-Generating Unit) zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte mit ihren Nutzungswerten verglichen. Als Cash-Generating Unit sind grundsätzlich die rechtlich selbstständigen Unternehmenseinheiten definiert, die sich in der Regel unmittelbar den Berichtssegmenten im BayWa Konzern zuordnen lassen (vgl. Abschnitt B.1.). Im Falle der Verschmelzung rechtlich selbstständiger Unternehmenseinheiten wird die jeweilige Betriebseinheit oder das jeweils geografisch abgegrenzte Segment der aufnehmenden Unternehmenseinheit als Cash-Generating Unit angesehen. Teilweise werden auch Gruppen von rechtlich selbstständigen Unternehmenseinheiten, die zusammen erworben wurden und eine Einheit bilden, als zahlungsmittelgenerierende Einheit herangezogen.

Bei der Ermittlung der Nutzungswerte wird der Barwert der künftigen Zahlungen, der aufgrund der fortlaufenden Nutzung der Cash-Generating Unit erwartet wird, zugrunde gelegt. Die Prognose der Zahlungen stützt sich dabei regelmäßig auf die vom Management erstellten aktuellen Planungen auf einer 3-Jahres-Ebene sowie auf weitere Prämissen, die sich jeweils am aktuellen Kenntnisstand, an Marktprognosen sowie Erfahrungen aus der Vergangenheit orientieren.

Den Zahlungsreihen liegen geschäftsfeldspezifische Abzinsungsfaktoren zwischen 3,1 und 7,5 Prozent zugrunde. Bei den Wachstumsraten wird von dem erwarteten Branchendurchschnitt ausgegangen. Zur Extrapolation der Prognoserechnung wird zur Weiterentwicklung auf Basis des dritten Planjahres eine derzeit für diesen Zeitraum erwartete geschäftsfeldspezifische Wachstumsrate zwischen 1,5 und 3,0 Prozent zugrunde gelegt.

Basierend auf Marktdaten wurde dem Impairment-Test für die zahlungsmittelgenerierende Einheit BayWa Agrarhandel-Unternehmensgruppe ein Abzinsungsfaktor von 4,9 Prozent sowie eine aus dem Branchendurchschnitt und aus Vergangenheitswerten abgeleitete konstante Wachstumsrate von 2,0 Prozent zugrunde gelegt. Eine Erhöhung des Abzinsungsfaktors um 0,5 Prozentpunkte würde voraussichtlich dazu führen, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit um etwa 8,1 Mio. Euro übersteigt. Ebenso würde eine Verringerung der Wachstumsrate um 0,5 Prozentpunkte bzw. ein verringerter Cashflow um 10 Prozentpunkte voraussichtlich dazu führen, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit um etwa 3,4 Mio. Euro bzw. 3,9 Mio. Euro übersteigt.

Basierend auf Marktdaten wurde dem Impairment-Test für die zahlungsmittelgenerierende Einheit BayWa r.e. Solar Systems S.r.l. ein Abzinsungsfaktor von 6,1 Prozent sowie eine aus dem Branchendurchschnitt und aus Vergangenheitswerten abgeleitete konstante Wachstumsrate von 2,0 Prozent zugrunde gelegt. Eine Erhöhung des Abzinsungsfaktors um 0,5 Prozentpunkte würde voraussichtlich dazu führen, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit um etwa 1,3 Mio. Euro übersteigt. Ebenso würde eine Verringerung der Wachstumsrate um 0,5 Prozentpunkte bzw. ein verringerter Cashflow um 10 Prozentpunkte voraussichtlich dazu führen, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit um etwa 0,6 Mio. Euro bzw. 1,0 Mio. Euro übersteigt.

Basierend auf Marktdaten wurde dem Impairment-Test für die zahlungsmittelgenerierende Einheit BayWa r.e. Solar Systems LLC ein Abzinsungsfaktor von 4,5 Prozent sowie eine aus dem Branchendurchschnitt und aus Vergangenheitswerten abgeleitete konstante Wachstumsrate von 2,0 Prozent zugrunde gelegt. Eine Erhöhung des Abzinsungsfaktors um 0,5 Prozentpunkte würde voraussichtlich dazu führen, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit um etwa 4,7 Mio. Euro übersteigt. Eine Verringerung der Wachstumsrate um 0,5 Prozentpunkte bzw. ein verringerter Cashflow um 10 Prozentpunkte führen nicht dazu, dass der Buchwert den Nutzungswert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit übersteigt.

Die Zugänge an immateriellen Vermögenswerten teilen sich folgendermaßen auf:

in Mio. Euro	2019	2018
Zugang aus unternehmensinterner Entwicklung	6,3	6,8
Zugang aus gesondertem Erwerb	22,7	36,8
Zugang aus Unternehmenszusammenschlüssen	75,3	101,3
	<b>104,4</b>	<b>144,9</b>

Im Geschäftsjahr 2019 wurden Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in Höhe von 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Dabei entfallen die wesentlichen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten im BayWa Konzern auf die EUROGREEN GmbH, Betzdorf, RI-Solution GmbH, München und Solarmarkt GmbH, Schweiz.

### (C.2.) Sachanlagen

Das gesamte Sachanlagevermögen wird betrieblich genutzt. Es ist zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Sofern erforderlich, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Die Anschaffungskosten setzen sich aus dem Anschaffungspreis, den Anschaffungsnebenkosten und nachträglichen Anschaffungskosten abzüglich erhaltener Anschaffungspreisminderungen zusammen. Besteht eine Verpflichtung, einen Vermögenswert des Anlagevermögens zum Ende der Nutzungsdauer stillzulegen oder rückzubauen oder einen Standort wiederherzustellen, erhöhen die geschätzten Kosten hierfür die Anschaffungskosten des Vermögenswerts. Das Sachanlagevermögen wird entsprechend dem Nutzungsverlauf linear abgeschrieben. In Ausnahmefällen werden leistungsabhängige Abschreibungen vorgenommen, wenn hierdurch eine zutreffendere Darstellung des erwarteten Verlaufs des Verbrauchs des künftigen wirtschaftlichen Nutzens erreicht wird. Den planmäßigen Abschreibungen liegen konzerneinheitlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	in Jahren
Betriebs- und Geschäftsgebäude	25–33
Wohngebäude	50
Grundstückseinrichtungen	10–20
Technische Anlagen und Maschinen	4–30
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3–15

Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36. Zur Ermittlung eines Abschreibungsbedarfs werden Buchwerte der Grundstücke und Gebäude sowie der technischen Anlagen mit deren erzielbarem Betrag verglichen. Die Ermittlung des erzielbaren Betrags erfolgt auf Basis des Nutzungswerts. Im Geschäftsjahr 2019 waren keine wesentlichen Wertabschreibungen erforderlich.

Fremdkapitalkosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb von Sachanlagen stehen und nach IAS 23 aktivierungspflichtig wären, werden im BayWa Konzernabschluss mangels qualifizierter Vermögenswerte nicht aktiviert. Von dem insgesamt ausgewiesenen Sachanlagevermögen dienten zum Bilanzstichtag 32,8 Mio. Euro (Vorjahr: 32,6 Mio. Euro) der Besicherung von Verbindlichkeiten.

### (C.3.) At-Equity-bilanzierte Anteile, übrige Finanzanlagen und Wertpapiere

In den Konzernabschluss einbezogene Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode mit ihrem anteiligen Eigenkapital zuzüglich eventueller Geschäfts- oder Firmenwerte aus dem Anschaffungsvorgang bilanziert.

Die übrigen Finanzanlagen des BayWa Konzerns setzen sich aus Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen, Anteilen an übrigen Beteiligungsunternehmen, Geschäftsguthaben bei Genossenschaften, Ausleihungen und aus Wertpapieren zusammen. Diese finanziellen Vermögenswerte werden gemäß den Bewertungskategorien von IFRS 9 zu Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert mit und ohne „Recycling“ oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ sind am Bilanzstichtag sowohl Wertpapiere, Geschäftsguthaben bei Genossenschaften als auch Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen sowie Beteiligungen an übrigen Unternehmen

zugeordnet. Der Zeitwert entspricht dabei grundsätzlich dem Markt- oder Börsenwert (Level 1 und Level 2 der Fair-Value-Hierarchie). Bei den Anteilen an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen und den Beteiligungen an übrigen Unternehmen stellen die Anschaffungskosten den besten Schätzer für den beizulegenden Zeitwert dar, sofern diese Unternehmen nicht an einem Wertpapiermarkt notiert sind oder sich die Ertragslage des Beteiligungsunternehmens gemessen am Plan nicht wesentlich geändert hat. Das im IFRS 9 enthaltene Wahlrecht, Eigenkapitalinstrumente erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, wurde lediglich bei den Anteilen an der Raiffeisen Bank International AG, Wien, Österreich, sowie weiteren Anteilen eines verbundenen Unternehmens in Österreich und den Anteilen an übrigen Unternehmen bei Turners and Growers Horticulture Limited, Auckland, Neuseeland, in Anspruch genommen. Durch die Inanspruchnahme des Wahlrechts wird die Bewertungsstetigkeit eingehalten.

Der beizulegende Zeitwert der Anteile an der Raiffeisen Bank International AG betrug zum 31. Dezember 2019 86,1 Mio. Euro. Im Jahr 2019 wurden hieraus Dividenden in Höhe von 3,6 Mio. Euro erzielt.

Bei Turners and Growers Horticulture Limited entspricht zum 31. Dezember 2019 der beizulegende Zeitwert an den Anteilen an übrigen Unternehmen, die erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis (Option) bewertet werden, 0,1 Mio. Euro. Im Jahr 2019 resultieren hieraus keine Dividenden.

In der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ sind Ausleihungen an verbundene und beteiligte Unternehmen sowie sonstige Ausleihungen zugeordnet. Diese werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Auf die Bildung einer Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste wird aus Wesentlichkeitsgesichtspunkten verzichtet.

#### **(C.4.) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien**

Unter dem Posten „als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“ werden 76 (Vorjahr: 77) verpachtete bzw. nicht betriebsnotwendige Grundstücke und Gebäude ausgewiesen. Die Zuordnung erfolgt, wenn das Objekt fremdvermietet ist, es sich um freie Grundstücke und Freiflächen handelt, die nicht konkret zur Bebauung bzw. Nutzung vorgesehen sind, und bei gemischt genutzten Objekten, wenn die Eigennutzung von geringer Bedeutung ist. Bei den betroffenen Objekten handelt es sich im Wesentlichen um Lagerhäuser, Marktgebäude, Märkte, Hallen, Silos, landwirtschaftliche Grundstücke und sonstige unbebaute Grundstücke sowie in geringem Umfang um Büro- und Wohngebäude.

Entsprechend dem Wahlrecht in IAS 40 sind diese ausschließlich zu den fortgeführten Anschaffungskosten und nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und werden mit den unter Abschnitt C.2. angegebenen Nutzungsdauern abgeschrieben. Der Buchwert zum Bilanzstichtag beläuft sich auf 46,7 Mio. Euro (Vorjahr: 38,2 Mio. Euro). Im Geschäftsjahr wurden 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,9 Mio. Euro) planmäßige Abschreibungen auf Gebäude getätigt. Der Aufwand ist in gleicher Höhe in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Abschreibungen enthalten. Wesentliche außerplanmäßige Abschreibungen wurden im Berichtsjahr nicht vorgenommen. Im Berichtsjahr wurden Gebäude in Höhe eines Buchwerts von 7,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) aus den als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in die Sachanlagen und in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte Immobilien umgegliedert. Zudem wurden Grundstücke in Höhe eines Buchwerts von 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro) aus den als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in die Sachanlagen bzw. in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte umgegliedert.

Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der ausgewiesenen Objekte beträgt 108,9 Mio. Euro (Vorjahr: 100,6 Mio. Euro). Die beizulegenden Zeitwerte werden in der Regel nicht durch einen Gutachter ermittelt. Zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte zum Bilanzstichtag wurden überwiegend Ertragswertberechnungen durchgeführt (Level 3 der Fair-Value-Hierarchie). Dabei sind die Grundstückswerte anhand aktueller offizieller Bodenrichtwerte berechnet worden. Lagebedingten Vor- und Nachteilen wurde entsprechend Rechnung getragen. Bei vermieteten Gebäuden wurde unter Zugrundelegung der tatsächlich erzielten Jahresmiete abzüglich der standardisierten Bewirtschaftungskosten sowie der Restnutzungsdauer der Ertragswert der baulichen Anlage ermittelt. Aus der Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte und der Buchwerte der einzelnen Objekte hat sich im Berichtsjahr kein Wertberichtigungsbedarf ergeben.

Die erzielten Mieterträge betragen 5,7 Mio. Euro (Vorjahr: 5,4 Mio. Euro), die betrieblichen Aufwendungen (ohne Abschreibungen) für die Objekte, für die Mieterträge realisiert wurden, beliefen sich auf 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro). Für die Objekte, für die keine Mieterträge realisiert wurden, betragen die betrieblichen Aufwendungen 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

## Entwicklung des Konzernanlagevermögens für 2019

## Anhang (C.1. – C.4.)

in Mio. Euro	Anschaffungs-/Herstellungskosten							Um- buchungen	31.12.2019
	01.01.2019	Währungs- differenzen	Zugänge aus Konsolidierung	Zugänge	Abgänge	Abgänge aus Konsolidierung			
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>									
Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	368,5	1,2	8,7	24,2	- 5,9	- 2,3	1,7	396,0	
Firmenwerte	198,9	1,4	66,7	1,0	- 0,1	0,0	- 0,1	267,9	
Geleistete Anzahlungen	4,4	0,1	0,0	3,8	- 0,4	0,0	- 1,2	7,0	
	<b>571,8</b>	<b>2,7</b>	<b>75,3</b>	<b>29,0</b>	<b>- 6,4</b>	<b>- 2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>670,9</b>	
<b>Sachanlagen</b>									
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken <sup>1</sup>	1.991,9	5,2	28,3	86,8	- 15,4	- 8,4	- 18,0	2.070,5	
darin enthaltene Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	782,0	1,4	0,9	60,3	- 1,9	- 4,7	- 0,2	837,9	
Technische Anlagen und Maschinen <sup>1</sup>	929,4	3,2	11,2	64,1	- 26,2	- 47,0	78,1	1.012,7	
darin enthaltene Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	3,2	0,1	0,5	3,1	- 0,3	0,0	- 0,4	6,2	
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung <sup>1</sup>	389,3	1,0	0,9	75,4	- 30,2	- 4,8	3,9	435,4	
darin enthaltene Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	51,1	0,3	0,0	26,1	- 3,3	0,0	- 0,1	74,0	
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	93,7	0,5	0,0	65,7	- 46,7	- 0,1	- 31,9	81,3	
Biologische Vermögenswerte langfristig	22,2	0,5	0,0	0,5	- 3,1	0,0	2,6	22,7	
	<b>3.426,4</b>	<b>10,4</b>	<b>40,3</b>	<b>292,5</b>	<b>- 121,5</b>	<b>- 60,2</b>	<b>34,7</b>	<b>3.622,6</b>	
<b>At-Equity-bilanzierte Anteile</b>	<b>214,6</b>	<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>9,4</b>	<b>- 7,0</b>	<b>- 10,2</b>	<b>- 0,2</b>	<b>208,0</b>	
<b>Übrige Finanzanlagen</b>									
Anteile an verbundenen Unternehmen	36,2	0,0	- 0,7	4,3	- 1,7	2,6	- 0,1	40,7	
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3,8	0,0	- 0,6	0,2	- 0,4	0,0	0,0	3,1	
Beteiligungen an übrigen Unternehmen	41,1	0,0	0,0	4,0	- 1,3	- 0,3	0,1	43,6	
Ausleihungen an beteiligte Unternehmen	32,4	0,0	0,0	0,0	- 1,0	0,0	0,0	31,4	
Wertpapiere des Anlagevermögens	138,8	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	139,0	
Sonstige Ausleihungen	3,9	0,2	0,1	10,6	- 3,2	- 0,3	0,0	11,3	
	<b>256,2</b>	<b>0,2</b>	<b>- 1,1</b>	<b>19,5</b>	<b>- 7,5</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>269,2</b>	
<b>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</b>									
Grundstücke	34,4	0,0	0,0	0,0	- 1,3	0,0	1,7	34,8	
Gebäude	54,9	0,0	0,0	2,7	- 6,6	0,0	7,7	58,7	
	<b>89,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,7</b>	<b>- 7,9</b>	<b>0,0</b>	<b>9,4</b>	<b>93,6</b>	
<b>Konzernanlagevermögen</b>	<b>4.558,4</b>	<b>14,6</b>	<b>114,6</b>	<b>352,2</b>	<b>- 150,4</b>	<b>- 70,8</b>	<b>44,3</b>	<b>4.864,2</b>	

<sup>1</sup> Die Eröffnungsbilanzwerte wurden infolge der Erstanwendung von IFRS 16 angepasst.

Abschreibungen										Buchwerte	
01.01.2019	Währungs- differenzen	Afa Zugänge aus Konsolidierung	Afa lfd. Jahr	Afa Abgänge	Afa Abgänge aus Konsolidierung	Zu- schreibungen	Um- buchungen	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	
- 212,0	- 0,6	0,0	- 39,5	4,8	2,2	0,0	- 0,1	- 245,2	150,8	156,5	
- 21,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	- 21,0	246,9	177,8	
- 0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	- 1,0	6,0	3,8	
<b>- 233,7</b>	<b>- 0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>- 39,5</b>	<b>4,8</b>	<b>2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 267,2</b>	<b>403,7</b>	<b>338,1</b>	
- 637,7	- 1,0	- 5,7	- 74,3	19,1	1,7	0,0	4,6	- 693,3	1.377,1	827,2	
- 54,1	- 0,1	0,0	- 49,0	0,2	0,0	0,0	0,0	- 102,9	734,9	-	
- 584,5	- 1,5	- 0,4	- 45,6	22,5	19,0	0,0	- 10,8	- 601,4	411,3	342,9	
- 0,3	0,0	0,0	- 1,0	0,0	0,0	0,0	0,1	- 1,2	5,0	-	
- 235,0	- 0,4	- 0,3	- 52,8	25,7	2,9	0,0	0,0	- 259,9	175,5	115,7	
- 6,2	- 0,1	- 0,1	- 19,6	2,4	0,2	0,0	0,1	- 23,3	50,8	-	
4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,3	85,6	98,0	
- 6,0	- 0,1	0,0	- 0,9	1,5	0,0	0,0	- 0,3	- 5,9	16,8	16,1	
<b>- 1.458,9</b>	<b>- 3,1</b>	<b>- 6,5</b>	<b>- 173,7</b>	<b>68,8</b>	<b>23,7</b>	<b>0,0</b>	<b>- 6,5</b>	<b>- 1.556,2</b>	<b>2.066,3</b>	<b>1.399,9</b>	
<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>208,0</b>	<b>214,6</b>	
- 18,9	0,0	0,0	0,0	0,4	0,9	0,0	0,0	- 17,6	23,1	17,3	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	3,8	
- 2,8	0,0	0,0	- 1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	- 4,0	39,6	38,3	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	31,4	32,4	
- 30,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	0,0	- 29,2	109,8	108,8	
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,3	3,9	
<b>- 51,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>- 50,9</b>	<b>218,3</b>	<b>204,5</b>	
- 4,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,8	- 3,1	31,8	30,4	
- 47,2	0,0	0,0	- 1,4	5,3	0,0	0,0	- 0,5	- 43,8	14,9	7,8	
<b>- 51,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 1,4</b>	<b>5,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>- 46,9</b>	<b>46,7</b>	<b>38,2</b>	
<b>- 1.795,6</b>	<b>- 3,8</b>	<b>- 6,5</b>	<b>- 215,8</b>	<b>79,5</b>	<b>26,7</b>	<b>0,8</b>	<b>- 6,2</b>	<b>- 1.921,2</b>	<b>2.943,0</b>	<b>2.195,3</b>	

## Entwicklung des Konzernanlagevermögens für 2018

## Anhang (C.1. – C.4.)

in Mio. Euro	Anschaffungs-/Herstellungskosten							
	01.01.2018	Währungs- differenzen	Zugänge aus Konsolidierung	Zugänge	Abgänge	Abgänge aus Konsolidierung	Um- buchungen	31.12.2018
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>								
Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	288,2	0,1	36,5	41,6	- 2,8	- 2,6	7,6	368,5
Firmenwerte	136,2	1,0	64,9	0,2	-	- 3,6	0,1	198,9
Geleistete Anzahlungen	11,8	-	-	1,8	- 1,4	-	- 7,8	4,4
	<b>436,1</b>	<b>1,1</b>	<b>101,4</b>	<b>43,5</b>	<b>- 4,2</b>	<b>- 6,2</b>	<b>- 0,1</b>	<b>571,8</b>
<b>Sachanlagen</b>								
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.472,5	- 3,9	1,6	30,3	- 46,7	-	10,9	1.464,9
Technische Anlagen und Maschinen	977,3	- 2,1	- 0,8	23,3	- 75,7	- 0,2	5,7	927,5
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	325,0	- 0,2	1,9	43,8	- 23,7	- 0,5	4,2	350,6
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	66,1	- 0,2	1,6	59,3	- 9,3	-	- 23,7	93,7
Biologische Vermögenswerte langfristig	21,6	- 0,2	-	1,8	- 1,6	-	0,6	22,2
	<b>2.862,5</b>	<b>- 6,5</b>	<b>4,3</b>	<b>158,5</b>	<b>- 157,0</b>	<b>- 0,7</b>	<b>- 2,2</b>	<b>2.858,8</b>
<b>At-Equity-bilanzierte Anteile</b>	<b>214,6</b>	<b>- 2,0</b>	<b>-</b>	<b>11,3</b>	<b>- 7,1</b>	<b>- 2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>214,6</b>
<b>Übrige Finanzanlagen</b>								
Anteile an verbundenen Unternehmen	28,4	-	- 0,2	5,6	- 0,1	3,7	- 1,2	36,2
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,3	-	-	3,5	-	-	-	3,8
Beteiligungen an übrigen Unternehmen	31,9	-	0,2	11,6	- 1,3	-	- 1,2	41,1
Ausleihungen an beteiligte Unternehmen	42,6	-	-	0,1	- 10,4	-	-	32,4
Wertpapiere des Anlagevermögens	56,7	-	-	0,4	- 0,1	-	81,7	138,8
Sonstige Ausleihungen <sup>1</sup>	3,7	-	-	0,3	- 1,2	-	1,0	3,9
	<b>163,6</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>21,6</b>	<b>- 13,0</b>	<b>3,7</b>	<b>80,3</b>	<b>256,2</b>
<b>Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien</b>								
Grundstücke	34,5	-	-	-	- 0,1	-	- 0,1	34,4
Gebäude	67,0	-	-	-	- 0,3	-	- 11,7	54,9
	<b>101,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 0,3</b>	<b>-</b>	<b>- 11,8</b>	<b>89,4</b>
<b>Konzernanlagevermögen</b>	<b>3.778,2</b>	<b>- 7,4</b>	<b>105,9</b>	<b>235,0</b>	<b>- 181,7</b>	<b>- 5,5</b>	<b>66,3</b>	<b>3.990,8</b>

<sup>1</sup> Von den sonstigen Ausleihungen wurden zum 1. Januar 2018 2,2 Mio. Euro von den lang- in die kurzfristigen Vermögenswerte umgegliedert. Daher weichen die Startwerte des Geschäftsjahres 2018 in dieser Höhe von den zum 31. Dezember 2017 berichteten Werten ab.

Abschreibungen										Buchwerte	
01.01.2018	Währungs- differenzen	Afa Zugänge aus Konsolidierung	Afa lfd. Jahr	Afa Abgänge	Afa Abgänge aus Konsolidierung	Zu- schreibungen	Um- buchungen	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	
- 177,7	- 3,0	- 0,1	- 32,9	1,8	2,6	-	- 2,7	- 212,0	156,5	110,5	
- 23,2	-	-	-	-	2,2	-	0,0	- 21,1	177,8	113,0	
- 4,5	-	-	-	-	-	0,2	3,7	- 0,6	3,8	7,2	
<b>- 205,4</b>	<b>- 3,0</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 32,9</b>	<b>1,8</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,9</b>	<b>- 233,7</b>	<b>338,1</b>	<b>230,7</b>	
- 617,9	1,4	- 0,5	- 35,1	22,6	-	0,1	- 8,3	- 637,7	827,2	854,6	
- 605,3	1,5	- 1,0	- 42,1	52,3	0,2	7,0	2,8	- 584,5	342,9	372,0	
- 224,3	0,1	- 0,9	- 31,3	21,0	0,4	-	- 0,1	- 235,0	115,7	100,7	
- 0,4	-	-	-	-	-	-	4,7	4,3	98,0	65,7	
- 5,7	0,1	-	- 1,0	0,7	-	-	- 0,1	- 6,0	16,1	15,8	
<b>- 1.453,6</b>	<b>3,2</b>	<b>- 2,4</b>	<b>- 109,5</b>	<b>96,7</b>	<b>0,7</b>	<b>7,1</b>	<b>- 1,1</b>	<b>- 1.458,9</b>	<b>1.399,9</b>	<b>1.408,9</b>	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>214,6</b>	<b>214,6</b>	
- 13,8	-	-	- 1,2	-	- 3,7	-	- 0,2	- 18,9	17,3	14,6	
-	-	-	- 0,3	-	0,3	-	-	-	3,8	0,2	
- 3,1	-	-	-	- 0,1	-	-	0,4	- 2,8	38,3	163,5	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,4	42,6	
83,8	-	-	-	- 0,1	-	-	- 113,7	- 30,0	108,8	5,8	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,9	5,8	
<b>66,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1,6</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>- 113,5</b>	<b>- 51,8</b>	<b>204,5</b>	<b>232,6</b>	
- 3,3	-	-	-	-	-	-	- 0,8	- 4,0	30,4	31,3	
- 57,3	-	-	- 0,9	0,3	-	-	10,8	- 47,2	7,8	9,7	
<b>- 60,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,0</b>	<b>- 51,2</b>	<b>38,2</b>	<b>40,9</b>	
<b>- 1.652,6</b>	<b>0,1</b>	<b>- 2,5</b>	<b>- 144,9</b>	<b>98,6</b>	<b>2,1</b>	<b>7,4</b>	<b>- 103,7</b>	<b>- 1.795,6</b>	<b>2.195,3</b>	<b>2.127,7</b>	

**(C.5.) Ertragsteuerforderungen**

Die Ertragsteuerforderungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. Euro	2019	2018
Langfristige Ertragsteuerforderungen (mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr)	0,0	0,0
Kurzfristige Ertragsteuerforderungen (mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr)	59,8	54,2
	<b>59,8</b>	<b>54,2</b>

**(C.6.) Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte**

Forderungen und sonstige Vermögenswerte sind – sofern sie Finanzinstrumente darstellen und damit in den Anwendungsbereich von IFRS 9 fallen – der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ zuzuordnen und werden dementsprechend bilanziert. Grundsätzlich sind Forderungen zum Nennbetrag zu bilanzieren. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Forderungen mit Laufzeiten von über einem Jahr werden abgezinst, sofern der Zinseffekt wesentlich ist. Die nachfolgende Aufstellung beinhaltet darüber hinaus auch die „Sonstigen nichtfinanziellen Vermögenswerte“ und die Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen. Explizit nicht enthalten sind die Forderungen aus Ertragsteuern, die gemäß IAS 12 bilanziert und in Abschnitt C.5. aufgeführt werden.

Die Position „Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte“ setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Langfristige Forderungen (mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr)</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5,0	8,6
Forderungen aus sonstigen Steuern	0,9	0,0
Sonstige Vermögenswerte inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	30,0	20,4
	<b>35,9</b>	<b>29,0</b>
<b>Kurzfristige Forderungen (mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr)</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.199,4	1.086,0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	36,5	19,8
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	46,9	47,5
Forderungen aus sonstigen Steuern	89,4	73,1
Sonstige Vermögenswerte inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	472,5	479,7
	<b>1.844,8</b>	<b>1.706,0</b>

Die Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Posten weichen aufgrund ihres kurzfristigen Charakters nicht wesentlich von den ausgewiesenen Buchwerten ab.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Beteiligungsunternehmen betreffen sowohl Lieferungen und Leistungen als auch kurzfristige Finanzierungen.

Die sonstigen Vermögenswerte enthalten vor allem noch nicht abgerechnete Lieferantengutschriften und sonstige Forderungspositionen sowie Sicherheitsleistungen, die im Rahmen der Handelstätigkeit zu hinterlegen sind. Darüber hinaus sind geleistete Anzahlungen auf Vorräte in Höhe von 84,9 Mio. Euro (Vorjahr: 81,0 Mio. Euro) und aktive Vertragsposten von 106,0 Mio. Euro (Vorjahr: 23,2 Mio. Euro) enthalten.

Für Risiken, die insbesondere auf die Zahlungsfähigkeit der jeweiligen Vertragspartei abstellen, ist gemäß IFRS 9 für alle als Schuldinstrumente eingestufte Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, eine Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste zu bilden. Mit diesem „Modell der erwarteten Kreditverluste“ (Expected Credit Loss Model) wird das aus IAS 39 bekannte Wertberichtigungsmodell abgelöst und darf für Finanzinstrumente nicht mehr verwendet werden.



Nach dem allgemeinen Modell ist grundsätzlich für alle als Schuldinstrumente eingestufte Finanzinstrumente bei Zugang eine Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste, die aus einem Ausfall innerhalb der nächsten 12 Monate resultieren, zu bilden (Stufe 1). Sofern sich das Ausfallrisiko im Zeitablauf signifikant erhöht (z. B. eine Überfälligkeit von 30 Tagen), ist der Betrachtungszeitraum auf die Restlaufzeit des Finanzinstruments zu erweitern, sodass die Risikovorsorge dann die Erwartungen über die Zahlungsausfälle innerhalb der Restlaufzeit widerspiegelt (Stufe 2). Liegen schließlich objektive Hinweise auf eine Wertminderung vor – wie etwa die Insolvenz des Schuldners –, ist eine entsprechende Wertberichtigung zu erfassen (Stufe 3).

Neben einem allgemeinen Modell zur Ermittlung der Risikovorsorge sieht IFRS 9 für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie für aktive Vertragsposten ein vereinfachtes Verfahren vor, nach dem die Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste bereits bei Zugang über die Restlaufzeit zu ermitteln ist (Stufe 2). Die in Stufe 3 vorzunehmende Wertberichtigung infolge objektiver Hinweise auf eine Wertminderung gilt nach dem vereinfachten Verfahren gleichermaßen. Für Leasingforderungen hingegen besteht ein Wahlrecht zwischen dem allgemeinen Modell und dem vereinfachten Verfahren.

Umfangreiche Analysen haben wie bereits im Vorjahr ergeben, dass die Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste der Stufen 1 und 2 im BayWa Konzern im Rahmen der Anwendung von IFRS 9 bei nahezu allen finanziellen Vermögenswerten von untergeordneter Bedeutung ist. Daher wurde bei den langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den in den sonstigen langfristigen Vermögenswerten enthaltenen finanziellen Vermögenswerten, die in den Anwendungsbereich des allgemeinen Modells fallen, aus Wesentlichkeitsgesichtspunkten auf eine Bilanzierung einer Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste der Stufen 1 und 2 verzichtet. Daneben spielt die Risikovorsorge auch im vereinfachten Verfahren bei den kurzfristigen Forderungen gegenüber verbundenen und Beteiligungsunternehmen sowie bei den in den kurzfristigen sonstigen Vermögenswerten enthaltenen finanziellen Vermögenswerten – ebenso wie bei den aktiven Vertragsposten und Leasingforderungen – allein und in Summe betrachtet eine nur untergeordnete Rolle, sodass auch hier keine gesonderte Vorsorge in der Stufe 2 bilanziell erfasst wurde. Liegen bei den genannten Positionen objektive Hinweise für eine Wertminderung vor, so wurde und wird im Einzelfall eine Risikovorsorge der Stufe 3 gebildet.

Die nachfolgende Tabelle dokumentiert die jeweiligen Bruttobuchwerte der übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte je Stufe der Risikovorsorge für Kreditverluste:

in Mio. Euro	Bruttowert gesamt 2019	Bruttobuchwert Stufe 3 wertberichtigt	Weder über- fällige noch wertberichtigt	Überfällige Forderungen	Davon: zum Abschlussstichtag nicht Stufe 3 wertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
					weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
Forderungen und sonstige Vermögens- werte	1.915,8	102,7	1.392,6	420,6	369,9	10,1	10,9	29,8

Die in der Tabelle überfälligen Werte betreffen die kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Auf diese Bruttoforderungswerte wurde eine Risikovorsorge für Kreditverluste der Stufe 2 gebildet. In den Bruttobuchwerten der wertberichtigten Forderungen Stufe 3 sind sowohl Forderungen aus Lieferungen und Leistungen als auch Forderungen gegen beteiligte Unternehmen und sonstige finanzielle Forderungen enthalten.

Die enthaltenen Kreditrisiken in den Forderungen und sonstige Vermögenswerte im Vorjahr stellt folgende Tabelle dar:

in Mio. Euro	Bruttowert gesamt 2018	Bruttobuchwert Stufe 3 wertberichtigt	Weder über- fällige noch wertberichtigt	Überfällige Forderungen	Davon: zum Abschlussstichtag nicht Stufe 3 wertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
					weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
Forderungen und sonstige Vermögens- werte	1.763,9	26,3	1.390,3	347,4	265,1	31,6	10,1	40,6

Bei den kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird eine gesonderte Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste (Stufe 2) gemäß IFRS 9 nach dem vereinfachten Verfahren im Rahmen einer Wertminderungsmatrix, unterteilt nach Überfälligkeit der Forderungen, ermittelt und bilanziert. Maßgeblichen Einfluss auf den Wert der Risikovorsorge haben die Parameter errechnete

Ausfallwahrscheinlichkeit auf Basis historischer Ausfälle, ergänzt um eine Einschätzung über die zukünftige Entwicklung der Ausfallwahrscheinlichkeit seitens des Managements, sowie der zugrunde liegende Forderungsbestand.

Die Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste (Stufe 2) hat sich im Geschäftsjahr 2019 bzw. im Vorjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Stand 01.01.</b>	<b>5,7</b>	<b>5,6</b>
Zuführung	2,2	0,9
Auflösung	- 1,8	- 0,7
Write-offs (Inanspruchnahme)	0,0	- 0,1
Umbuchungen	- 0,1	-
Anpassungen aufgrund von Änderungen des Konsolidierungskreises	0,1	0,0
Kursdifferenzen	0,0	0,0
<b>Stand 31.12.</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Risikovorsorge für Kreditverluste der Stufe 2 aufgliedert nach Überfälligkeiten sowie die zugrunde liegenden Ausfallwahrscheinlichkeiten im Geschäftsjahr 2019:

in Mio. Euro	nicht überfällig	überfällig	Risikovorsorge für Kreditverlust der Stufe 2			
			weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
<b>01.01.2019</b>	0,8	4,9	0,7	0,4	0,4	3,4
<b>31.12.2019</b>	0,7	5,5	0,6	0,5	0,5	3,9

in Prozent	nicht überfällig	überfällig	Ausfallwahrscheinlichkeiten			
			weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
<b>01.01.2019</b>	0 – 1,1	-	0 – 25,5	0 – 25,0	0 – 60,2	0 – 83,6
<b>31.12.2019</b>	0 – 1,0	-	0 – 12,2	0 – 16,9	0 – 53,0	0 – 71,9

Die entsprechenden Werte für das Vorjahr zeigt die folgende Tabelle:

in Mio. Euro	nicht überfällig	überfällig	Risikovorsorge für Kreditverlust der Stufe 2			
			weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
<b>01.01.2018</b>	0,8	4,8	0,1	0,4	0,3	4,0
<b>31.12.2018</b>	0,8	4,9	0,7	0,4	0,4	3,4

in Prozent	nicht überfällig	überfällig	Ausfallwahrscheinlichkeiten			
			weniger als 30 Tage	31 bis 60 Tage	61 bis 90 Tage	91 Tage und mehr
<b>01.01.2018</b>	0 – 1,1	-	0 – 47,0	0 – 23,5	0 – 25,1	0 – 69,9
<b>31.12.2018</b>	0 – 1,1	-	0 – 25,5	0 – 25,0	0 – 60,2	0 – 83,6

Daneben fordert IFRS 9, bei der Ermittlung der Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste der Stufe 2 mindestens zwei Szenarien zu betrachten, wobei stets die Möglichkeit eines Ausfalls und die eines Nichtausfalls zu berücksichtigen sind. Diesem Erfordernis kommen wir dadurch nach, dass die auf historischen Ausfällen basierenden Ausfallwahrscheinlichkeiten stets mit einem prozentualen Wert adjustiert werden. Diesen haben wir auf 60 Prozent festgesetzt.

Die Risikovorsorge für erwartete Kreditverluste Stufe 3 für die übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte hat sich im Geschäftsjahr 2019 bzw. im Vorjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Stand 01.01.</b>	<b>23,2</b>	<b>21,4</b>
Zuführung	9,3	7,8
Auflösung	- 3,5	- 4,2
Write-offs (Inanspruchnahme)	- 0,9	- 1,9
Anpassungen aufgrund von Änderungen des Konsolidierungskreises	0,5	0,1
Umbuchungen	0,2	-
Kursdifferenzen	0,0	0,0
<b>Stand 31.12.</b>	<b>28,9</b>	<b>23,2</b>

Die Kundenstruktur im BayWa Konzern ist sowohl regional als auch in Abhängigkeit vom Segment stark diversifiziert. Im Zuge des Risikomanagements sind für alle Kunden des BayWa Konzerns Mindestanforderungen an die Bonität und darüber hinaus individuelle Höchstgrenzen für das Kreditlimit der einzelnen Kunden festgelegt. Der Forderungsbestand des BayWa Konzerns setzt sich hauptsächlich aus einer Vielzahl von Kleinforderungen zusammen. Lediglich für eine geringe Anzahl von besonders bonitätsstarken Kunden werden Kreditlimits von über 1 Mio. Euro vergeben. Durch kontinuierliche Analysen des Forderungsbestands und besondere Überwachung der Kunden mit hohen Kreditlimits ist eine frühzeitige Identifikation und Bewertung von Konzentrationsrisiken (Klumpenrisiken) sichergestellt. Bei 65 (Vorjahr: 18) Schuldnern betragen die Kreditrisikopositionen zum 31. Dezember 2019 jeweils über 1 Mio. Euro. Für diese Kunden schätzt der Konzern das Ausfallrisiko als nicht wesentlich ein.

Zur Verbesserung der Finanzierungsstrukturen hat der Konzern Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Rahmen einer Asset-Backed-Securitisation (ABS)-Maßnahme verbrieft. Das Gesamtkreditvolumen aus der ABS-Maßnahme beläuft sich auf 140,0 Mio. Euro. Die Ausnutzung wird an die variablen und saisonalen Gegebenheiten angepasst. Am Bilanzstichtag waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Wert von 126,6 Mio. Euro (Vorjahr: 154,9 Mio. Euro) im Rahmen der ABS-Maßnahme verbrieft.

### (C.7.) Tatsächliche und latente Steueransprüche

Der Ertragsteueraufwand stellt die Summe des laufenden Steueraufwands und der latenten Steuern dar. Der laufende Steueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das Jahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Konzernergebnis vor Steuern aufgrund von Aufwendungen und Erträgen, die in späteren Jahren oder niemals steuerbar bzw. steuerlich abzugsfähig sind. Die Verbindlichkeit des Konzerns für die laufenden Steuern wird auf Grundlage der geltenden bzw. aus Sicht des Berichtsstichtags in Kürze geltenden Steuersätze berechnet. Latente Steuern werden für die Unterschiede zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden im Konzernabschluss und den entsprechenden steuerlichen Wertansätzen im Rahmen der Berechnung des zu versteuernden Einkommens erfasst. Latente Steuerschulden werden im Allgemeinen für alle zu versteuernden temporären Differenzen bilanziert; latente Steueransprüche werden insoweit erfasst, wie es wahrscheinlich ist, dass steuerbare Gewinne zur Verfügung stehen, für welche die abzugsfähigen temporären Differenzen genutzt werden können. Latente Steueransprüche auf Verlustvorträge werden angesetzt, soweit eine Realisierung künftiger Steuervorteile innerhalb der nächsten maximal fünf Jahre wahrscheinlich ist. Solche latenten Steueransprüche und latenten Steuerschulden werden nicht angesetzt, wenn sich die temporären Differenzen aus einem Geschäfts- oder Firmenwert (gesonderte Betrachtung eines steuerlichen Geschäfts- oder Firmenwerts) oder aus der erstmaligen Erfassung (außer bei Unternehmenszusammenschlüssen) von anderen Vermögenswerten und Schulden, welche aus Vorfällen resultieren, die weder das zu versteuernde Einkommen noch den Jahresüberschuss berühren, ergeben. Latente Steuerschulden werden für zu versteuernde temporäre Differenzen gebildet, die aus Anteilen an Tochterunternehmen oder assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures entstehen, es sei denn, dass der Konzern die Umkehrung der temporären Differenzen steuern kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht umkehren wird. Latente Steueransprüche entstehen durch temporäre Differenzen in Zusammenhang mit solchen Investitionen und Anleihen, die nur in dem Maße erfasst werden, in dem es wahrscheinlich ist, dass ausreichend steuerbares Einkommen zur Verfügung steht, mit dem die Ansprüche aus den temporären Differenzen genutzt werden können und davon ausgegangen werden kann, dass sie sich in absehbarer Zukunft umkehren werden.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Berichtsstichtag geprüft und herabgesetzt, falls es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung steht, um den Anspruch vollständig oder teilweise zu realisieren.

Latente Steueransprüche und Steuerschulden werden auf Basis der erwarteten Steuersätze (und der Steuergesetze) ermittelt, die zum Zeitpunkt der Erfüllung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswerts voraussichtlich Geltung haben werden. Die Bewertung von latenten Steueransprüchen und Steuerschulden spiegelt die steuerlichen Konsequenzen wider, die sich aus der Art und Weise ergeben würden, wie der Konzern zum Berichtsstichtag erwartet, die Schuld zu erfüllen bzw. den Vermögenswert zu realisieren.

Latente Steueransprüche und Steuerschulden werden saldiert, wenn ein einklagbares Recht zur Aufrechnung von laufenden Steueransprüchen mit laufenden Steuerschulden vorliegt und wenn sie im Zusammenhang mit Ertragsteuern stehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden und der Konzern die Absicht hat, seine laufenden Steueransprüche und seine Steuerschulden auf Nettobasis zu begleichen. Laufende und latente Steuern werden erfolgswirksam als Aufwand oder Ertrag erfasst, es sei denn, sie stehen im Zusammenhang mit Posten, die außerhalb des Gewinns oder Verlusts (entweder im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital) erfasst werden. In diesem Fall ist die Steuer ebenfalls außerhalb des Gewinns oder Verlusts zu erfassen. Daneben findet auch keine erfolgswirksame Erfassung statt, wenn Steuereffekte aus der erstmaligen Bilanzierung eines Unternehmenszusammenschlusses resultieren. Im Fall eines Unternehmenszusammenschlusses ist der Steuereffekt bei der Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses einzubeziehen.

### (C.8.) Vorräte

Unter den Vorräten werden Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, unfertige und fertige Erzeugnisse sowie Leistungen und Waren ausgewiesen.

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Handelswaren sind grundsätzlich mit ihren Anschaffungskosten unter Beachtung niedrigerer Nettoveräußerungswerte bewertet. Dabei wird in den meisten Fällen die Durchschnittsmethode angewandt. In einzelnen Fällen wird das Fifo-Verfahren (First-in-first-out-Verfahren) angewandt. Unfertige und fertige Erzeugnisse werden mit den Herstellungskosten angesetzt. Sie enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, werden als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten des Vermögenswerts aktiviert. Landwirtschaftliche Erzeugnisse, die von den biologischen Vermögenswerten geerntet werden, werden zum Zeitpunkt der Ernte zum beizulegenden Zeitwert abzüglich der erwarteten Veräußerungskosten angesetzt (zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der biologischen Vermögenswerte siehe Abschnitt C.9.). Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, führen zu Abwertungen. Niedrigere Werte am Abschlussstichtag aufgrund gesunkener Veräußerungserlöse werden berücksichtigt. Eine Ausnahme von den dargestellten Bewertungsgrundsätzen bilden die Vorratsbestände derjenigen Konzerngesellschaften, deren Vorratsbestände ausschließlich zu Handelszwecken gehalten werden und somit zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten anzusetzen sind.

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. Euro	2019	2018
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	37,3	33,2
Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	1.162,0	844,9
Fertige Erzeugnisse/Leistungen und Waren	2.087,1	2.031,4
	<b>3.286,4</b>	<b>2.909,5</b>

Für den Fall niedrigerer Nettoveräußerungswerte werden Abwertungen im Regelfall in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Nur in Ausnahmefällen erfolgt eine pauschalierte Ermittlung. Im Vorjahresvergleich erhöhten sich die Wertminderungen auf Vorräte von 92,5 Mio. Euro auf 172,9 Mio. Euro im Berichtsjahr.

Der Buchwert der Vorräte, die zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt sind, beträgt am Bilanzstichtag 531,1 Mio. Euro (Vorjahr: 524,1 Mio. Euro). Die Ableitung des beizulegenden Zeitwerts der Warenbestände erfolgt aus Preisnotierungen für vergleichbare Warenbestände in aktiven Märkten zum Bilanzstichtag. Von den ausgewiesenen Vorräten dienten zum Bilanzstichtag 9,7 Mio. Euro (Vorjahr: 25,8 Mio. Euro) der Besicherung von Verbindlichkeiten.

Im Berichtsjahr wurden 1,4 Mio. Euro Fremdkapitalkosten (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) als Teil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten auf unfertige Leistungen aktiviert. Die Bestandsermittlung der Vorräte erfolgt durch (vorverlegte) Stichtagsinventur oder permanente Inventur.

Die aus Verträgen mit Kunden der BayWa resultierenden Leistungsverpflichtungen, die über einen Zeitraum erfüllt werden, entfallen insbesondere auf die Geschäftsfelder Technik (z. B. Neubauten in der Stalltechnik), Bau (z. B. auf schlüsselfertige Hausbauten) sowie Regenerative Energien (z. B. Bau bei Wind- und Solarparks). Gemäß IFRS 15 ist für diese und ähnliche Projekte die zeitraumbezogene Umsatzrealisierung entsprechend dem Projektfortschritt verpflichtend anzuwenden, wobei der Projektfortschritt nach Maßgabe des Kostenanfalls gemessen wird („Cost-to-Cost-Methode“). Der Leistungsfortschritt wird auf Basis der entstandenen Auftragskosten für die geleistete Arbeit im Verhältnis zu den erwarteten Gesamtauftragskosten ermittelt. Veränderungen in der vertraglichen Arbeit, den Ansprüchen und den Leistungsprämien sind in dem Ausmaß enthalten, wie ihre Höhe verlässlich bestimmt werden kann und ihr Erhalt als wahrscheinlich angesehen wird.

Sofern das Ergebnis von Verträgen mit Kunden und den darin vereinbarten Leistungsverpflichtungen nicht verlässlich geschätzt werden kann, werden die Auftrags Erlöse nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten erfasst, die wahrscheinlich einbringlich sind. Ist es wahrscheinlich, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftrags Erlöse übersteigen werden, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst. Die verbleibende Leistungsverpflichtung aus den über einen Zeitraum zu erfüllenden Verträgen beträgt zum 31. Dezember 2019 162,0 Mio. Euro. Grundsätzlich wird die entsprechende Umsatzrealisierung dieser verbleibenden Leistungsverpflichtungen im Geschäftsjahr 2020 erwartet. Daher wird die in IFRS 15.121 enthaltene Erleichterungsvorschrift in Anspruch genommen.

Der Gesamtbetrag der angefallenen Herstellungskosten und der realisierten Gewinnanteile, abzüglich der entstandenen Verluste für laufende Fertigungsaufträge, belief sich zum Abschlussstichtag auf 203,1 Mio. Euro (Vorjahr: 256,7 Mio. Euro). In den Umsatzerlösen des BayWa Konzerns sind aufgrund der zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung Erlöse in Höhe von 280,7 Mio. Euro (Vorjahr: 209,8 Mio. Euro) enthalten.

Der BayWa Konzern erfasst erhaltene Beträge vor Leistungserbringung in der Konzernbilanz als passive Vertragsposten. Alle abgerechneten Beträge, die noch nicht vom Kunden bezahlt wurden, werden in der Bilanz als Teil der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bzw. sonstigen Forderungen oder aktiven Vertragsposten dargestellt. Aufgrund der Vertragsausgestaltung wurden die Anfangsbestände der aktiven und passiven Vertragsposten im Wesentlichen über das laufende Geschäftsjahr komplett aufgelöst. Eine Ausnahme stellt ein über mehrere Jahre laufendes Projekt im Bereich regenerative Energien dar. Hierfür bleiben die bereits zu Geschäftsjahresanfang bestehenden aktiven Vertragsposten in Höhe von 9,8 Mio. Euro zu Geschäftsjahresende weiterhin bestehen.

Passive Vertragsposten, die sich aus erhaltenen Anzahlungen auf Leistungsverpflichtungen aus Verträgen mit Kunden ergeben, belaufen sich im aktuellen Geschäftsjahr auf 123,8 Mio. Euro (Vorjahr: 81,6 Mio. Euro). Davon entfallen 61,8 Mio. Euro auf laufende Fertigungsaufträge.

In der Position „Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte“ sind Forderungen aus laufenden Verträgen mit Kunden in Höhe von 113,8 Mio. Euro (Vorjahr: 97,3 Mio. Euro) sowie ein zu bilanzierender aktiver Vertragsposten von 106,0 Mio. Euro (Vorjahr: 23,2 Mio. Euro) enthalten. Der Anstieg der aktiven Vertragsposten resultiert im Wesentlichen aus dem zunehmenden Projektgeschäft im Bereich Regenerative Energien. Das Wertminderungsmodell von IFRS 9 ist grundsätzlich auch auf die nach IFRS 15 zu bildenden aktiven Vertragsposten anzuwenden. Hierauf wurde – ebenfalls aus Wesentlichkeitsgesichtspunkten – verzichtet.

Garantien, Rückerstattungsverbindlichkeiten, die z.B. aus Verkäufen mit Rückgaberecht entstehen können, Vertragsanbahnungskosten sowie Finanzierungskomponenten, die möglicherweise in der Gegenleistung enthalten sind, spielen im BayWa Konzern von der Anzahl, insbesondere aber von der betragsmäßigen Höhe eine nur untergeordnete Rolle und können damit als unwesentlich betrachtet werden.

Rückstellungen für drohende Verluste aus belastenden Verträgen mussten weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr gebildet werden.

### **(C.9.) Biologische Vermögenswerte**

Unter den biologischen Vermögenswerten werden die nicht geernteten Früchte der fruchttragenden Pflanzen der T&G Global Limited und ihrer Tochtergesellschaften in Neuseeland ausgewiesen. Die biologischen Vermögenswerte werden zu Zeitwerten in Abhängigkeit vom Standort und dem jeweiligen Zustand der Pflanzen abzüglich der geschätzten Veräußerungskosten bewertet. Gewinne oder Verluste aus der Veränderung der Zeitwerte der biologischen Vermögenswerte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Veräußerungskosten beinhalten alle Kosten, die zum Absatz der Vermögenswerte notwendig sind.

Die Entwicklung der beizulegenden Zeitwerte der biologischen Vermögenswerte stellt sich wie folgt dar:

in Mio. Euro 2019	Äpfel	Tomaten	Zitrusfrüchte	Trauben	andere Früchte	Gesamt
<b>Biologische Vermögenswerte</b>						
Stand der biologischen Vermögenswerte am 01.01.	13,9	1,4	1,1	0,0	0,1	16,5
Kapitalisierte Kosten	16,8	1,0	3,3	4,3	0,5	26,0
Veränderung des Zeitwerts abzüglich Verkaufskosten	1,9	2,1	–	–	- 0,1	3,9
Abgang aufgrund Ernte	- 21,9	- 3,3	- 3,2	- 4,0	- 0,7	- 33,0
Währungsdifferenzen	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
<b>Stand der biologischen Vermögenswerte am 31.12.</b>	<b>10,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>- 0,1</b>	<b>13,6</b>

in Mio. Euro 2018	Äpfel	Tomaten	Zitrusfrüchte	Trauben	andere Früchte	Gesamt
<b>Biologische Vermögenswerte</b>						
Stand der biologischen Vermögenswerte am 01.01.	11,8	1,5	1,3	0,0	1,5	16,1
Kapitalisierte Kosten	18,0	1,1	4,7	1,1	2,5	27,4
Veränderung des Zeitwerts abzüglich Verkaufskosten	3,6	2,4	0,3	–	- 0,2	6,1
Abgang aufgrund Ernte	- 19,3	- 3,6	- 5,2	- 1,1	- 3,5	- 32,7
Währungsdifferenzen	- 0,2	0,0	0,0	0,0	- 0,2	- 0,4
<b>Stand der biologischen Vermögenswerte am 31.12.</b>	<b>13,9</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>16,5</b>

Die beizulegenden Zeitwerte der biologischen Vermögenswerte des BayWa Konzerns, die die Hauptkategorien Äpfel, Tomaten, Zitrusfrüchte, Trauben und andere Früchte beinhalten, werden jährlich auf Basis diskontierter Zahlungsströme ermittelt.

Die Kosten basieren auf aktuellen Durchschnittskosten und orientieren sich an den Standardkosten der Branche. Die zugrunde liegenden Kosten variieren in Abhängigkeit des Standorts, der Art des Anbaus und der Sorte der fruchttragenden Pflanzen. Es wird ein geeigneter Diskontierungssatz bestimmt, um den Zeitwert der zukünftigen Zahlungsflüsse zu ermitteln. Der Marktwert der biologischen Vermögenswerte vor oder während der Ernte basiert auf den geschätzten Erntemengen und Marktpreisen abzüglich der Ernte- und Anbaukosten. Änderungen der Annahmen und Schätzungen, die zur Ermittlung des Marktwerts herangezogen werden, können einen wesentlichen Einfluss auf den Buchwert der biologischen Vermögenswerte und das ausgewiesene Ergebnis der Bewertung haben.

Folgende wesentliche Annahmen und Überlegungen wurden bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der biologischen Vermögenswerte des Konzerns zugrunde gelegt:

- Vorhersagen für das Folgejahr basieren auf inflationsbereinigten prognostizierten Cashflows, beinhalten Schätzungen hinsichtlich künftiger Umsätze und Margen und berücksichtigen den jeweiligen Standort sowie die unterschiedlichen Sorten.
- Prognostizierte Zahlungsflüsse aus Verkäufen mit abweichenden Währungen werden nicht gesichert und wurden mit durchschnittlichen Wechselkursen auf Basis der Daten von Finanzinstitutionen unter Berücksichtigung der vorhergesagten Verkäufe in die funktionale Währung der Gruppe umgerechnet.
- Risikoadjustierte Diskontierungssätze, um den mit der Ernte verbundenen Risiken wie Naturereignissen, Krankheiten der Pflanzen oder anderen nachteiligen Faktoren, die Einfluss auf die Qualität, den Ertrag oder den Preis haben könnten, Rechnung zu tragen.
- Alle wesentlichen Veränderungen in Bezug auf die Bewirtschaftung der Ernte im laufenden Jahr sowie im Folgejahr.

Das Finanzteam setzt sich ganzjährig mit den Hauptkategorien der biologischen Vermögenswerte auseinander und ist darüber hinaus für die Bewertung der biologischen Vermögenswerte zum Zwecke der externen Finanzberichterstattung verantwortlich. Zusätzlich wird der Bewertungsprozess zwischen dem Chief Financial Officer der neuseeländischen Tochtergesellschaft, deren Controller, den Finanzleitern der Geschäftsbereiche und dem Finanzteam mindestens halbjährlich vor dem Hintergrund der Anforderungen an die Finanzberichterstattung evaluiert.

Die im Konzern verwendeten Bewertungsverfahren sind dem Level 3 der Fair-Value-Hierarchie zuzuordnen und basieren somit auf nicht beobachtbaren Marktdaten. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine Verschiebungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie. Folgende Level-3-Inputfaktoren wurden abgeleitet und zur Bewertung herangezogen:

- Ernteerträge, dargestellt als tray carton equivalents pro Hektar und Tonnen pro Hektar, werden auf Basis der vergangenen Produktionsmengen der jeweiligen Standorte der Pflanzen und der geschätzten Erntemengen unter Berücksichtigung des Alters und des Gesundheitszustands der Pflanze abgeleitet.
- Preise ab Werk leiten sich aus den erwarteten zukünftigen Erträgen aus dem Verkauf der biologischen Vermögenswerte unter Berücksichtigung der vergangenen Entwicklung, dem aktuellen Marktpreis und den bekannten Marktbedingungen zum Bilanzstichtag ab.
- Diskontierungssätze werden unter Berücksichtigung der vergangenen Entwicklung und Schadensereignisse sowie der Beurteilung des Zeitwerts und unter Berücksichtigung derzeit bekannter zu bewertender Risiken bestimmt.

Der Zeitwert der biologischen Vermögenswerte und die Level-3-Inputfaktoren werden am Ende jeder Berichtsperiode analysiert. Im Rahmen der Analyse werden die Inputfaktoren unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen überprüft und plausibilisiert. Der ermittelte Zeitwert der biologischen Vermögenswerte wird auch dahingehend überprüft, ob er die erwarteten Renditen für jede Fruchtart angemessen widerspiegelt. Der in der Zeitwertermittlung unterstellte Mittelabfluss beinhaltet fiktive Zahlungsströme für Grund und Boden sowie Obstplantagen, die dem Konzern zuzurechnen sind. Sie basieren auf Marktmieten für Plantagen vergleichbarer Größe.

Die folgenden nicht beobachtbaren Inputfaktoren wurden verwendet, um die biologischen Vermögenswerte des Konzerns zu bewerten:

	Nicht beobachtbare Inputfaktoren	Varianz nicht beobachtbare Inputfaktoren	
		2019	2018
Äpfel	tce <sup>1</sup> pro Hektar pro Jahr	1.400 tce <sup>1</sup> bis 6.500 tce <sup>1</sup>	1.400 tce <sup>1</sup> bis 6.500 tce <sup>1</sup>
	gewichteter Durchschnitt tce <sup>1</sup> pro Hektar pro Jahr	3.366 tce <sup>1</sup>	3.652 tce <sup>1</sup>
	Exportpreise pro tce <sup>1</sup>	5,89 Euro bis 41,26 Euro	5,86 Euro bis 38,10 Euro
	gewichteter Durchschnitt Exportpreise pro tce <sup>1</sup>	20,74 Euro	17,13 Euro
	risikoadjustierter Diskontierungssatz	25 %	25 %
Tomaten	Tonnage pro Hektar pro Jahr	171 Tonnen bis 628 Tonnen	180 Tonnen bis 605 Tonnen
	gewichteter Durchschnitt Tonnage pro Hektar pro Jahr	431 Tonnen	420 Tonnen
	Preis pro Kilogramm ab Werk pro Saison	0,88 Euro bis 11,07 Euro	0,84 Euro bis 10,72 Euro
	gewichteter Durchschnitt Preis pro Kilogramm ab Werk pro Saison	2,12 Euro	2,40 Euro
	risikoadjustierter Diskontierungssatz	25,0 %	25,0 %
Zitrusfrüchte	Tonnage pro Hektar pro Jahr	29 Tonnen	29 Tonnen
	gewichteter Durchschnitt Tonnage pro Hektar pro Jahr	29 Tonnen	29 Tonnen
	Preis pro Tonne ab Werk pro Saison	560,01 Euro bis 1.573,92 Euro	556,86 Euro bis 1.565,06 Euro
	gewichteter Durchschnitt Preis pro Tonne ab Werk pro Saison	1.112,95 Euro	1.213,36 Euro
	risikoadjustierter Diskontierungssatz	14 %	14 %
Blaubeeren	Tonnage pro Hektar pro Jahr	6,5 Tonnen	6,5 Tonnen
	gewichteter Durchschnitt Tonnage pro Hektar pro Jahr	6,5 Tonnen	6,5 Tonnen
	Preis pro Kilogramm ab Werk pro Saison	5,01 Euro bis 9,97 Euro	4,98 Euro bis 16,41 Euro
	gewichteter Durchschnitt Preis pro Kilogramm ab Werk pro Saison	9,73 Euro	11,26 Euro
	risikoadjustierter Diskontierungssatz	18 %	18 %

<sup>1</sup> tce – tray carton equivalent (entspricht ca. 18 kg)

Ein Anstieg des Erntevolumens oder ein Preisanstieg haben eine Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts der biologischen Vermögenswerte zur Folge. Ein Anstieg des Diskontierungssatzes führt hingegen zu einer Verringerung des beizulegenden Zeitwerts der biologischen Vermögenswerte.

Aus der landwirtschaftlichen Tätigkeit des Konzerns können finanzielle Risiken aus ungünstigen klimatischen Bedingungen oder Naturereignissen entstehen. Darüber hinaus kann der Konzern finanziellen Risiken aufgrund ungünstiger Veränderungen der Marktpreise oder Erntemengen und ungünstigen Wechselkursveränderungen ausgesetzt sein.

Das Preisrisiko wird durch eine ständige Überwachung der Rohstoffpreise und deren Einflussfaktoren verringert. Der Konzern tätigt auch angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass sich klimatische Bedingungen, Naturereignisse, Krankheiten der Pflanzen oder andere Faktoren nicht negativ auf die Qualität und den Ertrag der Ernte auswirken. Zur Reduzierung der Fremdwährungsrisikoposition werden derivative Finanzinstrumente wie etwa Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Die folgende Tabelle stellt die im Eigentum befindlichen und gepachteten Anbauflächen für die unterschiedlichen Arten von biologischen Vermögenswerten dar:

in Hektar	2019	2018
<b>Biologische Vermögenswerte</b>		
Äpfel	779	710
Tomaten	28	28
Zitrusfrüchte (Zitronen, Mandarinen, Orangen)	101	133
Trauben	130	74
Blaubeeren	11	11
Kiwifrüchte	-	46
Andere biologische Vermögenswerte	-	1

Die folgende Tabelle stellt die Produktionsmengen der unterschiedlichen Arten von biologischen Vermögenswerten auf eigenen und gepachteten Anbauflächen dar:

	2019	2018	Produktions- einheiten
<b>Biologische Vermögenswerte</b>			
Äpfel	1.622.308	1.610.435	tce <sup>1</sup>
Tomaten	12.248.314	11.889.015	kg
Zitrusfrüchte (Zitronen, Mandarinen, Orangen)	2.644.000	3.975.307	kg
Trauben	270.414	99.000	kg
Blaubeeren	73.182	50.839	kg
Kiwifrüchte	-	682.168	Klasse-1-Kisten
Andere biologische Vermögenswerte	-	20.833	kg

1 tce – tray carton equivalent (entspricht ca. 18 kg)

### (C.10.) Finanzielle Vermögenswerte

Die finanziellen Vermögenswerte des BayWa Konzerns umfassen Währungssicherungsgeschäfte und Warenterminkontrakte, die als Finanzinstrumente gemäß IFRS 9 einzustufen sind. Bewertet werden diese finanziellen Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Bei Devisensicherungsgeschäften resultiert der Zeitwert aus dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert (Level 1 der Fair-Value-Hierarchie) am Bilanzstichtag oder er wird aus am Markt beobachtbaren Daten abgeleitet (Level 2 der Fair-Value-Hierarchie). Für Warentermingeschäfte erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert entweder direkt zu den Preisen, zu denen sie auf einem aktiven Markt zum Bilanzstichtag notiert sind (Level 1 der Fair-Value-Hierarchie) oder es werden Werte aus Preisnotierungen für die unterschiedlichen Waren unter Berücksichtigung der jeweiligen Laufzeit am Bilanzstichtag (Level 2 der Fair-Value-Hierarchie) abgeleitet.

Die Einordnung der beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte in die Fair-Value-Hierarchie stellt sich wie folgt dar:

in Mio. Euro	Beizulegende Zeitwerte			Gesamt
	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>31.12.2019</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Warentermingeschäfte	6,7	111,8	-	118,5
Devisensicherungsgeschäfte	30,9	0,9	-	31,8
Zinssicherungsgeschäfte	-	-	-	-
	<b>37,6</b>	<b>112,7</b>	<b>-</b>	<b>150,3</b>



in Mio. Euro 31.12.2018	Beizulegende Zeitwerte			
	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Warentermingeschäfte	9,4	172,4	–	181,8
Devisensicherungsgeschäfte	31,7	8,1	–	39,8
Zinssicherungsgeschäfte	–	–	–	0,0
	<b>41,1</b>	<b>180,5</b>	<b>–</b>	<b>221,6</b>

### (C.11.) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von 229,7 Mio. Euro (Vorjahr: 120,6 Mio. Euro) handelt es sich um Kassenbestände, Schecks sowie Guthaben bei Kreditinstituten mit einer Ursprungslaufzeit von nicht mehr als drei Monaten.

### (C.12.) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen

Als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden Vermögenswerte im BayWa Konzern dann klassifiziert, wenn ein Vorstandsbeschluss über den Verkauf vorliegt und der Verkauf innerhalb des Folgejahres (2020) höchstwahrscheinlich ist.

In den zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten werden zum Bilanzstichtag 6 (Vorjahr: 7) Objekte ausgewiesen, die zur Veräußerung vorgesehen sind. Dabei handelt es sich um unbebaute Grundstücke, auf denen Lagerhäuser, Hallen, Silos, Werkstätten, Büros, ein Wohnhaus und ein Bauzentrum errichtet sind.

Die Bewertungsvorschrift in IFRS 5 sieht vor, dass für die betroffenen Vermögenswerte die planmäßigen Abschreibungen auszusetzen und lediglich außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund niedrigerer beizulegender Zeitwerte abzüglich Veräußerungskosten vorzunehmen sind.

Zum Bilanzstichtag sind Vermögenswerte mit Buchwerten von insgesamt 4,7 Mio. Euro (Vorjahr: 4,2 Mio. Euro) als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte bzw. Veräußerungsgruppen klassifiziert. Der beizulegende Zeitwert abzüglich voraussichtlicher Veräußerungskosten beläuft sich auf insgesamt 5,8 Mio. Euro (Vorjahr: 7,2 Mio. Euro).

Die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts erfolgte hierbei anhand laufender Kaufpreisverhandlungen unter Berücksichtigung voraussichtlicher Veräußerungskosten. In den Fällen, in denen noch kein Veräußerungspreis aus laufenden Kaufpreisverhandlungen abgeleitet werden konnte, erfolgte die Ermittlung beizulegender Zeitwerte für Immobilien auf Basis von Ertragswertberechnungen (Level 3 der Fair-Value-Hierarchie). Dabei sind die Grundstückswerte anhand aktueller offizieller Bodenrichtwerte berechnet worden. Lagebedingten Vor- und Nachteilen wurde entsprechend Rechnung getragen. Bei vermieteten Gebäuden wurde unter Zugrundelegung der tatsächlich erzielten Jahresmiete abzüglich der standardisierten Bewirtschaftungskosten sowie der Restnutzungsdauer der Ertragswert der baulichen Anlage ermittelt.

Die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte bzw. Veräußerungsgruppen stellen sich wie folgt dar:

in Mio. Euro 2019	Segment Energie	Segment Agrar	Segment Bau	Segment Innovation & Digitalisierung	Sonstige Aktivitäten	Gesamt
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>						
Sachanlagen	–	0,2	–	–	4,4	4,7
<b>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen</b>	<b>–</b>	<b>0,2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4,4</b>	<b>4,7</b>

in Mio. Euro 2018	Segment Energie	Segment Agrar	Segment Bau	Segment Innovation & Digitalisierung	Sonstige Aktivitäten	Gesamt
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>						
Sachanlagen	–	0,1	0,1	–	4,1	4,2
<b>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte/Veräußerungsgruppen</b>	<b>–</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>–</b>	<b>4,1</b>	<b>4,2</b>

Die im laufenden Geschäftsjahr im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten bzw. Veräußerungsgruppen realisierten Veräußerungsgewinne oder Veräußerungsverluste wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (Abschnitt D.2.) bzw. unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Abschnitt D.5.) erfasst.

### (C.13.) Eigenkapital

Die detaillierte Entwicklung des Eigenkapitals zeigt die Eigenkapitalveränderungsrechnung.

#### Ausgegebenes Kapital

Das ausgegebene Kapital der BayWa AG in Höhe von 90,3 Mio. Euro (Vorjahr: 89,9 Mio. Euro) ist am 31. Dezember 2019 eingeteilt in 35.279.062 auf den Namen lautende Stammaktien in Form von Stückaktien, mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,56 Euro je Aktie. Von den ausgegebenen Stückaktien sind 33.894.897 vinkulierte und 140.914 junge vinkulierte Namensaktien (ab 1. Januar 2020 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien). 1.243.251 Aktien sind nicht vinkulierte Namensaktien.

Für das ausgewiesene ausgegebene Kapital wurde gemäß IAS 32 das Grundkapital um den rechnerischen Wert der in Vorjahren zurückgekauften eigenen Anteile (19.500 Stück bzw. 0,1 Mio. Euro) gemindert; die Kapitalrücklage reduziert sich aus dem gleichen Grund um 0,1 Mio. Euro. Im laufenden Geschäftsjahr wurden keine eigenen Aktien zurückgekauft.

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien (ohne zurückgekauft eigene Anteile) hat sich im Berichtsjahr wie folgt verändert:

	Nicht vinkulierte Namensaktien	Vinkulierte Namensaktien
<b>Stand 01.01.2019</b>	1.243.251	33.875.397
Ausgabe von Mitarbeiteraktien		140.914
<b>Stand 31.12.2019</b>	<b>1.243.251</b>	<b>34.016.311</b>

Der Vorstand der BayWa AG ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 31. Mai 2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 10.000.000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen (Genehmigtes Kapital 2018).

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 31. Mai 2021 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu nominal 12.500.000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen (Genehmigtes Kapital 2016).

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 18. Mai 2020 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu nominal 5.000.000 Euro durch Ausgabe neuer, auf den Namen lautender vinkulierter Stückaktien gegen Bareinlage an Mitarbeiter der BayWa AG und der mit ihr im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen zu erhöhen. Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt und die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Hiervon sind bis zum 31. Dezember 2019 durch die Ausgabe von Mitarbeiteraktien 1.577.518,08 Euro ausgenutzt worden. Der verbleibende Restbetrag beläuft sich auf 3.422.481,92 Euro (verbleibendes Genehmigtes Kapital 2015).

## Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage in Höhe von 118,2 Mio. Euro (Vorjahr: 114,8 Mio. Euro) stammt mit 88,4 Mio. Euro (Vorjahr: 85,1 Mio. Euro) im Wesentlichen aus den Agios der bisher bei der BayWa AG durchgeführten Kapitalerhöhungen. Darüber hinaus wurden mit dem Erwerb von Aktien der RWA AG sowie der WLZ AG, jeweils unter der Bewertung der hingegebenen Anteile mit dem historischen Börsenkurs, Aufgelder über dem Nominalwert der ausgegebenen BayWa Aktien erzielt. Diese sind ebenfalls innerhalb der Kapitalrücklage ausgewiesen.

Wie im Vorjahr bestand auch im Jahr 2019 für Mitarbeiter der BayWa AG und der mit ihr verbundenen Unternehmen in Deutschland und Österreich die Möglichkeit, BayWa Aktien zu vergünstigten Konditionen im Rahmen eines freiwilligen Mitarbeiteraktienprogramms zu erwerben. In diesem Zusammenhang wurden im Geschäftsjahr 2019 140.914 junge vinkulierte Namensaktien (ab 1. Januar 2020 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien) (Vorjahr: 125.342 junge vinkulierte, ab 1. Januar 2019 dividendenberechtigte Mitarbeiteraktien) ausgegeben. Der Ausübungspreis der Mitarbeiteraktien betrug 15,87 Euro (Vorjahr: 17,49 Euro) und damit 60 Prozent des Börsenkurses der vinkulierten BayWa Namensaktien am Vortag in Höhe von 26,45 Euro (Vorjahr: 29,15 Euro) gemäß der Beschlussfassung des BayWa Vorstands über die hierfür notwendige Kapitalerhöhung. Der Eigenanteil betrug wie im Vorjahr je teilnehmenden Mitarbeiter mindestens 135,00 Euro und höchstens 540,00 Euro. Die Vorteilsgewährung in Höhe der Differenz zwischen tatsächlichem Kaufpreis und Börsenkurs wurde gemäß IFRS 2 in Höhe von 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) aufwandswirksam im Personalaufwand erfasst und in selber Höhe in die Kapitalrücklage eingestellt. Die Sperrfrist für diese Aktien endet am 31. Dezember 2021. Die an österreichische Mitarbeiter ausgegebenen Aktien unterliegen zudem einer steuerlichen Behaltefrist, die am 31. Dezember 2024 endet.

## Hybridkapital

Die BayWa AG hat am 4. Oktober 2017 eine Schuldverschreibung in Form einer sog. Hybridanleihe mit einem Gesamtnennbetrag in Höhe von 300,0 Mio. Euro am Kapitalmarkt begeben. Der Emissionspreis belief sich – unter Berücksichtigung eines Disagios von 0,551 Prozent – auf 99,449 Prozent des Gesamtnennbetrags. Der Nettoemissionserlös beläuft sich auf 295,2 Mio. Euro. Bei der verbleibenden Differenz handelt es sich um Bankgebühren und Transaktionskosten, die im Zuge der Emission angefallen sind, inkl. der darauf gebildeten aktiven latente Steuern.

Das Hybridkapital ist ein Eigenkapitalinstrument im Sinne von IAS 32 und hat eine unendliche Laufzeit. Es kann nur von der BayWa ordentlich sowie beim Eintritt bestimmter Ereignisse auch außerordentlich gekündigt werden. Zu diesem Zeitpunkt erfolgt dann die Rückzahlung. Hinsichtlich der Verzinsung im Zeitraum zwischen Emission und Rückzahlung sind zwei Zinsphasen zu unterscheiden: In der Zinsphase bis zum ersten möglichen Rückzahlungstermin im Jahr 2022 beläuft sich der Zinssatz auf fixe 4,250 Prozent, in der sich anschließenden zweiten Phase bis zur Rückzahlung erfolgt die Verzinsung variabel mit vorab festgelegter Marge. Das Disagio, die Bankgebühren und die Transaktionskosten sowie die aktiven latenten Steuern darauf wurden gemäß IAS 32.37 f. direkt vom Eigenkapital abgesetzt.

Im Geschäftsjahr 2019 wurden dividendenähnliche Zahlungen in Höhe von 12,8 Mio. Euro geleistet und sind als Teil der Ergebnisverwendung dargestellt.

## Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen des Konzerns betragen am Bilanzstichtag 471,9 Mio. Euro (Vorjahr: 536,4 Mio. Euro). Davon entfallen 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro) auf gesetzliche Rücklagen, 18,6 Mio. Euro (Vorjahr: 14,4 Mio. Euro) auf die Bewertungsrücklage, minus 280,7 Mio. Euro (Vorjahr: minus 223,3 Mio. Euro) auf die Rücklagen für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensions- und Abfertigungsrückstellungen, 728,8 Mio. Euro (Vorjahr: 740,1 Mio. Euro) auf andere Gewinnrücklagen. Einstellungen und Entnahmen bei den Gewinnrücklagen ergeben sich sowohl beim Mutterunternehmen BayWa AG als auch bei den einbezogenen Tochterunternehmen.

## Sonstige Rücklagen

Als sonstige Rücklagen sind der Konzern-Bilanzgewinn in einer Höhe von 46,8 Mio. Euro (Vorjahr: 55,9 Mio. Euro) sowie ergebnisneutral eingestellte Währungsumrechnungsdifferenzen mit 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: minus 6,5 Mio. Euro) ausgewiesen.

## Anteile anderer Gesellschafter

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital entfallen insbesondere auf die an den Tochtergesellschaften in Österreich beteiligten Genossenschaften sowie auf die an der T&G Global Limited und deren Tochterunternehmen beteiligten Minderheitsgesellschafter. Detaillierte Angaben zu wesentlichen Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter sind in Abschnitt B.1. des Konzernanhangs dargestellt.

### (C.14.) Pensionsrückstellungen

In Deutschland besteht eine beitragsorientierte gesetzliche Grundversorgung der Arbeitnehmer, die Rentenzahlungen in Abhängigkeit von geleisteten Beiträgen übernimmt. Darüber hinaus werden für die betriebliche Altersvorsorge Pensionsrückstellungen für Verpflichtungen aus Anwartschaften und aus laufenden Leistungen an aktive und ehemalige Mitarbeiter der Unternehmen des BayWa Konzerns sowie deren Hinterbliebene gebildet. Je nach rechtlichen, wirtschaftlichen und steuerlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes bestehen dabei unterschiedliche Systeme der Alterssicherung, die in der Regel auf Beschäftigungsdauer und Vergütung der Mitarbeiter basieren.

Den bestehenden Altersversorgungszusagen des BayWa Konzerns liegen ausschließlich leistungsorientierte Versorgungspläne zugrunde. Sie basieren sowohl auf Betriebsvereinbarungen als auch auf Einzelzusagen. Größtenteils handelt es sich um Endgehaltspläne. Die Verpflichtung der Unternehmen besteht darin, die zugesagten Leistungen an aktive und frühere Mitarbeiter zu erfüllen („Defined Benefit Plans“). Die Versorgungszusagen der Konzerngesellschaften werden durch die Dotierung von Rückstellungen finanziert.

Die mit leistungsorientierten Plänen verbundenen Risiken – wie beispielsweise Langlebigkeit oder Gehaltssteigerung – bestehen bei der BayWa durch die Schließung der Versorgungswerke für Neueintritte heute lediglich in einem deutlich verminderten Umfang. Diese Altzusagen umfassen 11.976 Anspruchsberechtigte. Davon sind 2.318 aktive Mitarbeiter, 2.096 ehemalige Mitarbeiter mit unverfallbaren Ansprüchen sowie 7.389 Pensionäre und Hinterbliebene. Die Ausgestaltung der wesentlichen leistungsorientierten Pläne wird nachstehend dargestellt.

Die BayWa gewährt Versorgungsleistungen auf Basis der Versorgungszusagen der geschlossenen Versorgungswerke, deren individuelle Leistungshöhe sich nach dem Lohn- bzw. Gehaltsniveau bemisst. Es handelt sich hierbei um klassische Leistungszusagen in Form von Festbetragssystemen, Eckwertsystemen oder endgehaltsabhängigen Zusagen, die in den Leistungsarten Alters-, Invaliden-, Witwen-/Witwer- oder Waisenrente gewährt werden. Der Konzern trägt für diese Altzusagen die versicherungsmathematischen Risiken, wie beispielsweise das Langlebigkeitsrisiko und das Zinsrisiko.

Des Weiteren bestehen auch in den österreichischen Konzerngesellschaften Versorgungszusagen, deren individuelle Leistungshöhe sich ebenfalls nach dem Lohn- bzw. Gehaltsniveau bemisst. Die Leistungszusagen werden ebenfalls in den Leistungsarten Alters-, Invaliden-, Witwen-/Witwer- oder Waisenrente gewährt. Der Konzern trägt auch für diese Zusagen die versicherungsmathematischen Risiken, wie beispielsweise das Langlebigkeitsrisiko und das Zinsrisiko.

Darüber hinaus bestehen in den österreichischen Konzerngesellschaften gesetzliche Verpflichtungen zu Abfertigungsleistungen, die nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zur Auszahlung fällig werden. Diese Verpflichtungen fallen als leistungsorientierte Versorgungspläne ebenfalls in den Anwendungsbereich des IAS 19. Auch in diesen Fällen trägt der Konzern insbesondere das Zinsrisiko.

Die Rückstellungen für Pensionen sowie die Abfertigungsrückstellungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected Unit Credit Method“) gemäß IAS 19 gebildet. Dabei werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen von Renten und Gehältern bei vorsichtiger Einschätzung der relevanten Einflussgrößen berücksichtigt. Die Berechnung beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten und berücksichtigt biometrische Rechnungsgrundlagen.

Die Höhe der Pensionsverpflichtungen (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen bzw. „Defined Benefit Obligation“) wurde nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, für die Schätzungen unumgänglich sind. Dabei spielen neben den Annahmen zur Lebenserwartung die folgenden Prämissen eine Rolle, die für die Gesellschaften in Deutschland und Österreich festgelegt wurden. Bei den Konzerngesellschaften außerhalb Deutschlands und Österreichs bestehen Versorgungszusagen nur in Ausnahmefällen.

in Prozent	31.12.2019	31.12.2018
Abzinsungsfaktor	1,10	1,90
Gehaltstrend	1,00–3,00	1,00–3,00
Rententrend	1,00–2,50	1,00–2,50

Die Höhe der Abfertigungsverpflichtungen (Anwartschaftsbarwert der Verpflichtungen bzw. „Defined Benefit Obligation“) wurde ebenfalls nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet, denen Schätzungen zugrunde liegen. Hierbei wurden die nachfolgend genannten Prämissen einheitlich für die österreichischen Konzerngesellschaften festgelegt. Bei den Konzerngesellschaften außerhalb Österreichs bestehen keine Abfertigungsverpflichtungen.

in Prozent	31.12.2019	31.12.2018
Abzinsungsfaktor	0,30–1,10	1,30
Gehaltstrend	2,00–3,50	2,50–3,50

Der Gehaltstrend umfasst erwartete zukünftige Gehaltssteigerungen, die u. a. in Abhängigkeit von der Inflation und der Dauer der Zugehörigkeit zum Unternehmen jährlich geschätzt werden.

Hinsichtlich der Annahmen zur Lebenserwartung wurden im Fall der deutschen Gesellschaften die Sterbetafeln von Prof. Dr. Klaus Heubeck (Richttafeln 2018 G) verwendet. Für die österreichischen Gesellschaften wurden die „AVÖ 2018-P – Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung – Pagler & Pagler“ in der Ausprägung für Angestellte herangezogen.

Aus Erhöhungen oder Verminderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung können versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste entstehen, deren Ursachen u. a. Abweichungen zwischen tatsächlichen und geschätzten Berechnungsparametern sein können. Die daraus resultierenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet.

Im Berichtsjahr wurden versicherungsmathematische Verluste in Höhe von 89,3 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne 1,9 Mio. Euro) ergebnisneutral direkt im Eigenkapital erfasst. Zum Bilanzstichtag belaufen sich die direkt im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Verluste vor latenten Steuern auf 387,9 Mio. Euro (Vorjahr: 298,6 Mio. Euro).

Aus den Versorgungszusagen des BayWa Konzerns resultiert ein Gesamtpensionsaufwand von 18,6 Mio. Euro (Vorjahr: 17,8 Mio. Euro), der sich aus folgenden Komponenten zusammensetzt:

in Mio. Euro	2019	2018
Laufender Dienstzeitaufwand	- 6,6	- 5,9
+ Zinsanteil	- 12,0	- 11,9
<b>= Summe der erfolgswirksam erfassten Beträge</b>	<b>- 18,6</b>	<b>- 17,8</b>

Aus den Abfertigungsverpflichtungen der österreichischen Konzerngesellschaften resultiert ein Gesamtaufwand von 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro), der sich aus folgenden Komponenten zusammensetzt:

in Mio. Euro	2019	2018
Laufender Dienstzeitaufwand	- 1,7	- 1,1
+ Zinsanteil	- 0,5	- 0,5
<b>= Summe der erfolgswirksam erfassten Beträge</b>	<b>- 2,2</b>	<b>- 1,6</b>

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung der in den Vorjahren erworbenen Ansprüche sind im Finanzergebnis ausgewiesen. Die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Ansprüche sind im Personalaufwand enthalten.

Während der Berichtsperiode haben sich der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) und somit der Wert der bilanzierten Beträge der Pensionsverpflichtungen auf Konzernebene folgendermaßen verändert:

in Mio. Euro	2019	2018
DBO zum 01.01.	651,2	665,4
+ Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-
+ Summe der erfolgswirksamen Beträge	18,6	17,8
+/- Veränderung versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+)	85,7	- 1,3
- Pensionszahlungen der Berichtsperiode	- 30,0	- 29,7
+/- Übernahme von Verpflichtungen	-	- 1,0
= <b>DBO 31.12.</b>	<b>725,5</b>	<b>651,2</b>

Die für das Berichtsjahr ermittelten versicherungsmathematischen Verluste setzen sich aus versicherungsmathematischen Verlusten aus erfahrungsbedingten Anpassungen in Höhe von 5,8 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 3,6 Mio. Euro), versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 80,0 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 3,7 Mio. Euro) aus der Änderung finanzieller Annahmen und aus versicherungsmathematischen Gewinnen aus der Änderung demografischer Annahmen in Höhe 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Verluste in Höhe von 6,0 Mio. Euro) zusammen.

Während der Berichtsperiode haben sich der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) und somit der Wert der bilanzierten Beträge der Abfertigungsrückstellungen auf Konzernebene folgendermaßen verändert:

in Mio. Euro	2019	2018
DBO zum 01.01.	37,4	37,4
+ Veränderungen im Konsolidierungskreis	0,2	0,1
+ Summe der erfolgswirksamen Beträge	2,2	1,6
+/- Veränderung versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+)	3,6	- 0,6
- Abfertigungszahlungen der Berichtsperiode	- 2,5	- 2,5
+/- Übernahme von Verpflichtungen	-	1,4
= <b>DBO 31.12.</b>	<b>40,9</b>	<b>37,4</b>

Die für das Berichtsjahr ermittelten versicherungsmathematischen Verluste setzen sich aus versicherungsmathematischen Verlusten aus erfahrungsbedingten Anpassungen in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 0,1 Mio. Euro), versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 0,0 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 0,1 Mio. Euro) aus der Änderung demografischer Annahmen sowie versicherungsmathematischen Verlusten in Höhe von 3,3 Mio. Euro (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne in Höhe von 0,4 Mio. Euro) aus der Änderung finanzieller Annahmen zusammen.

Die DBO der Pensionsverpflichtung hat sich wie folgt entwickelt:

in Mio. Euro	
2015	655,3
2016	690,0
2017	665,4
2018	651,2
<b>2019</b>	<b>725,5</b>

Die versicherungsmathematischen Gewinne (-)/Verluste (+) aus erfahrungsbedingten Anpassungen stellen sich in Bezug auf die Pensionsverpflichtungen wie folgt dar:

in Mio. Euro	
2015	0,7
2016	3,4
2017	1,7
2018	- 3,6
<b>2019</b>	<b>5,8</b>

Die DBO der Abfertigungsverpflichtung hat sich wie folgt entwickelt:

in Mio. Euro	
2015	32,7
2016	34,2
2017	37,4
2018	37,4
<b>2019</b>	<b>40,9</b>

Die versicherungsmathematischen Gewinne (-)/Verluste (+) aus erfahrungsbedingten Anpassungen stellen sich in Bezug auf die Abfertigungsverpflichtungen wie folgt dar:

in Mio. Euro	
2015	0,1
2016	0,2
2017	- 0,1
2018	- 0,1
<b>2019</b>	<b>- 0,3</b>

Für das Geschäftsjahr 2020 wird erwartet, dass voraussichtlich 14,3 Mio. Euro aufwandswirksam für leistungsorientierte Pensionspläne und 1,6 Mio. Euro für Abfertigungsverpflichtungen erfasst werden.

### Sensitivitätsanalysen

Bei Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen und Abfertigungen stellen der Abzinsungsfaktor sowie der Gehaltstrend und bei Pensionsverpflichtungen darüber hinaus der Rententrend sowie die Restlebenserwartung wesentliche Bewertungsparameter dar, die im Zeitablauf gewissen Schwankungen unterliegen können. In den nachfolgenden Sensitivitätsanalysen für Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen wurden die Auswirkungen, resultierend aus Änderungen wesentlicher versicherungsmathematischer Annahmen, auf die Verpflichtung dargestellt. Es wurde jeweils ein wesentlicher Einflussfaktor verändert, während die übrigen Einflussgrößen konstant gehalten wurden. In der Realität ist es jedoch eher unwahrscheinlich, dass diese Einflussgrößen nicht korrelieren.

**Sensitivitätsanalyse für die DBO aus Pensionsverpflichtungen**

	Änderung der Parameter in Prozent bzw. Jahren	Bei Anstieg des Parameters Veränderung der DBO um	Bei Verringerung des Parameters Veränderung der DBO um	Beziehung zwischen Bewertungsparameter und DBO
Abzinsungssatz	± 0,75 %	- 10,33 %	14,98 %	Je höher der Abzinsungssatz, desto geringer die DBO
Gehaltssteigerungen	± 0,50 %	1,02 %	- 0,65 %	Je höher die Gehaltssteigerung, desto höher die DBO
Rentensteigerungen	± 0,50 %	6,43 %	- 5,54 %	Je höher die Rentensteigerung, desto höher die DBO
Restlebenserwartung gemäß Sterbetafel	± 1 Jahr	4,60 %	- 4,19 %	Je höher die Lebenserwartung, desto höher die DBO

**Sensitivitätsanalyse für die DBO aus Abfertigungsverpflichtungen**

	Änderung der Parameter in Prozent bzw. Jahren	Bei Anstieg des Parameters Veränderung der DBO um	Bei Verringerung des Parameters Veränderung der DBO um	Beziehung zwischen Bewertungsparameter und DBO
Abzinsungssatz	± 0,75 %	- 6,14 %	6,87 %	Je höher der Abzinsungssatz, desto geringer die DBO
Gehaltssteigerungen	± 0,50 %	4,34 %	- 4,07 %	Je höher die Gehaltssteigerung, desto höher die DBO

Die gewichtete Duration der Pensionsverpflichtungen beträgt 17 Jahre (Vorjahr: 16 Jahre). Die gewichtete Duration der Abfertigungsverpflichtungen beträgt 9 Jahre (Vorjahr: 9 Jahre).

Die erwarteten undiskontierten Auszahlungen aus Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen stellen sich in den Folgejahren wie folgt dar:

in Mio. Euro	Summe	2020	2021–2024	2025–2029	> 2029
Pensionsverpflichtungen	950,5	30,6	122,0	148,4	649,5
Abfertigungsverpflichtungen	44,7	1,8	12,0	12,4	18,5

**(C.15.) Übrige Rückstellungen**

Die übrigen Rückstellungen werden gebildet, wenn eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die aus einem Ereignis der Vergangenheit resultiert, deren Inanspruchnahme wahrscheinlich und die voraussichtliche Höhe des notwendigen Rückstellungsbetrags zuverlässig schätzbar ist. Die Rückstellungen sind mit dem Wert der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt. Rückstellungen, die nicht schon im Folgejahr zu einem Ressourcenabfluss führen, werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Abzinsung liegen Marktzinssätze zugrunde.



Die übrigen Rückstellungen entfallen hauptsächlich auf:

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
<b>Langfristige Rückstellungen (mit einer Fälligkeit von mehr als einem Jahr)</b>		
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	34,3	29,8
Sonstige Rückstellungen	25,3	23,0
	<b>59,5</b>	<b>52,8</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen (mit einer Fälligkeit bis zu einem Jahr)</b>		
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	96,8	85,9
Sonstige Rückstellungen	161,7	102,6
	<b>258,4</b>	<b>188,5</b>

In den Rückstellungen für Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich sind im Wesentlichen Vorsorgen für Jubiläumsaufwendungen, Urlaubsrückstände und Gleitzeitguthaben, Abfindungen sowie für Altersteilzeit enthalten. Die sonstigen Rückstellungen umfassen überwiegend Vorsorgen für Abbruchverpflichtungen, für ausstehende Rechnungen, Garantieverpflichtungen sowie für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften. Darüber hinaus sind erkennbare Einzelrisiken und ungewisse Verpflichtungen ausgewiesen. Sie entfallen im Wesentlichen auf Kosten für Altlasten, Nachlaufkosten sowie Prozessrisiken.

Die Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. Euro 2019	Stand 01.01.2019	Zuführung	Umbuchung	Auf-/ Abzinsung	Verbrauch	Auflösung	Kurs- differenzen	Stand 31.12.2019
<b>Langfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	29,8	7,9	- 0,4	0,5	- 3,5	0,0	0,0	34,3
Sonstige Rückstellungen	23,0	9,7	- 3,6	0,6	- 1,7	- 2,8	0,1	25,3
	<b>52,8</b>	<b>17,6</b>	<b>- 4,1</b>	<b>1,1</b>	<b>- 5,2</b>	<b>- 2,8</b>	<b>0,1</b>	<b>59,5</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	85,9	73,5	0,5	- 0,1	- 56,3	- 6,9	0,2	96,8
Sonstige Rückstellungen <sup>1</sup>	105,7	119,4	3,6	0,6	- 48,4	- 21,1	1,8	161,7
	<b>191,7</b>	<b>192,9</b>	<b>4,1</b>	<b>0,5</b>	<b>- 104,7</b>	<b>- 28,0</b>	<b>2,0</b>	<b>258,4</b>

1 Der Eröffnungsbilanzwert wurde infolge der Erstanwendung von IFRS 16 angepasst.

in Mio. Euro 2018	Stand 01.01.2018	Zuführung	Umbuchung	Auf-/ Abzinsung	Verbrauch	Auflösung	Kurs- differenzen	Stand 31.12.2018
<b>Langfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	30,0	4,7	- 0,3	0,5	- 4,9	- 0,2	-	29,8
Sonstige Rückstellungen	21,0	3,2	2,2	0,4	- 1,8	- 2,0	0,1	23,0
	<b>50,9</b>	<b>7,9</b>	<b>1,9</b>	<b>0,8</b>	<b>- 6,7</b>	<b>- 2,2</b>	<b>0,1</b>	<b>52,8</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	81,5	68,7	0,4	-	- 57,3	- 7,3	- 0,1	85,9
Sonstige Rückstellungen	116,4	95,3	- 2,5	-	- 89,4	- 17,1	- 0,1	102,6
	<b>197,9</b>	<b>164,0</b>	<b>- 2,1</b>	<b>-</b>	<b>- 146,8</b>	<b>- 24,4</b>	<b>- 0,2</b>	<b>188,5</b>

**(C.16.) Finanzschulden**

Die Finanzschulden weisen alle verzinslichen Verpflichtungen des BayWa Konzerns aus, die zum Bilanzstichtag bestehen. Sie setzen sich folgendermaßen zusammen:

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzschulden				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.455,2	510,6	292,7	2.258,4
Commercial Paper	857,0	497,9	–	1.354,9
Stille Beteiligung	1,4	–	–	1,4
	<b>2.313,6</b>	<b>1.008,5</b>	<b>292,7</b>	<b>3.614,7</b>

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzschulden				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.604,9	595,8	287,3	2.488,0
Commercial Paper	626,0	–	–	626,0
Stille Beteiligung	1,4	–	–	1,4
	<b>2.232,2</b>	<b>595,8</b>	<b>287,3</b>	<b>3.115,3</b>

Der BayWa Konzern finanziert sich einerseits über Kontokorrentkredite und kurzfristige Darlehen, für die keine Sicherheiten begeben werden. In Einzelfällen werden langfristige Bankdarlehen in Anspruch genommen. Im Geschäftsjahr 2019 platzierte die BayWa AG einen Green Bond in Höhe von nominal 500,0 Mio. Euro, sowie ein Schuldscheindarlehen über 75,0 Mio. Euro. Weitere Schuldscheindarlehen wurden von der BayWa AG in den Jahren 2014, 2015 und 2018 platziert. Die Schuldscheindarlehen dienen der Diversifizierung der Konzernfinanzierung und sind in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erfasst.

2019	Darlehensbetrag nominal in Mio. Euro	Fälligkeit	Verzinsung
Schuldscheindarlehen 12 Monate variabel	75,0	18.06.2020	0,40 %

2018	Darlehensbetrag nominal in Mio. Euro	Fälligkeit	Verzinsung
Schuldscheindarlehen 3 Jahre variabel	5,5	19.07.2021	6-Monats-Euribor zzgl. 0,70 %
Schuldscheindarlehen 5 Jahre fix	12,5	19.07.2023	1,119 %
Schuldscheindarlehen 5 Jahre variabel	22,5	19.07.2023	6-Monats-Euribor zzgl. 0,85 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre fix	3,0	21.07.2025	1,536 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre variabel	14,5	21.07.2025	6-Monats-Euribor zzgl. 1,00 %
Schuldscheindarlehen 5 Jahre fix	45,0	12.12.2023	1,18 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre fix	19,0	12.12.2025	1,61 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre variabel	3,0	12.12.2025	6-Monats-Euribor zzgl. 0,95 %
Schuldscheindarlehen 10 Jahre fix	3,0	12.12.2028	2,10 %

2015	Darlehensbetrag nominal in Mio. Euro	Fälligkeit	Verzinsung
Schuldscheindarlehen 5 Jahre fix	26,0	09.11.2020	1,03 %
Schuldscheindarlehen 5 Jahre variabel	20,0	09.11.2020	6-Monats-Euribor zzgl. 0,75 %
Schuldscheindarlehen 6 Jahre fix	28,0	09.11.2021	1,52 %
Schuldscheindarlehen 6 Jahre variabel	21,5	09.11.2021	6-Monats-Euribor zzgl. 1,10 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre fix	33,5	09.11.2022	1,71 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre variabel	24,5	09.11.2022	6-Monats-Euribor zzgl. 1,15 %
Schuldscheindarlehen 10 Jahre fix	46,5	09.11.2025	2,32 %

2014	Darlehensbetrag nominal in Mio. Euro	Fälligkeit	Verzinsung
Schuldscheindarlehen 7 Jahre fix	79,5	06.10.2021	1,87 %
Schuldscheindarlehen 7 Jahre variabel	52,0	06.10.2021	6-Monats-Euribor zzgl. 1,10 %
Schuldscheindarlehen 10 Jahre fix	80,0	06.10.2024	2,63 %
Schuldscheindarlehen 10 Jahre variabel	18,0	06.10.2024	6-Monats-Euribor zzgl. 1,45 %

Die Schuldscheindarlehen wurden im Zugangszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert, der dem Nominalwert entspricht, unter Kürzung der Transaktionskosten angesetzt. Die Schuldscheindarlehen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Von den kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Kredite in Höhe von 1.254,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1.163,9 Mio. Euro) jederzeit fällig. Der Differenzbetrag in Höhe von 200,6 Mio. Euro (Vorjahr: 441,0 Mio. Euro) betrifft den kurzfristigen Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Der durchschnittliche effektive Zinssatz bei kurzfristigen variablen Krediten betrug zum Stichtag 1,39 Prozent (Vorjahr: 1,39 Prozent) pro Jahr.

Aus dem von der BayWa AG aufgelegten Commercial-Paper-Programm mit einem Gesamtvolumen von 1.000,0 Mio. Euro (Vorjahr: 700,0 Mio. Euro) waren zum Bilanzstichtag Commercial Papers in Höhe von 849,0 Mio. Euro (Vorjahr: 626,0 Mio. Euro) mit einer durchschnittlichen Laufzeit von 59 Tagen (Vorjahr: 58 Tage) und einem durchschnittlich gewichteten Effektivzinssatz von 0,27 Prozent (Vorjahr: 0,27 Prozent) begeben.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind im Konzern 32,2 Mio. Euro (Vorjahr: 32,2 Mio. Euro) grundpfandrechtlich besichert.

Die Zeitwerte der Finanzschulden weichen nicht wesentlich von den ausgewiesenen Buchwerten ab und werden in Abschnitt C.25. dargestellt.

Die stillen Beteiligungen von drei österreichischen Lagerhäusern an der RWA AG haben jeweils eine unbestimmte Laufzeit, die von den Lagerhäusern jederzeit kündbar ist. Die stillen Beteiligungen werden verzinst, der Zinssatz ist vertraglich fixiert. Aufgrund der Kurzfristigkeit infolge der jederzeit möglichen Kündigung entspricht der Fair Value dem Buchwert.

**(C.17.) Verpflichtungen aus Leasing**

Unter den Verpflichtungen aus Leasing werden die passivierten Barwerte der künftigen Leasingraten ausgewiesen.

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verpflichtungen aus Leasing	68,2	190,3	516,2	774,8

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verpflichtungen aus Leasing	11,2	39,4	125,1	175,7

**(C.18.) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen**

Langfristige Verbindlichkeiten stehen zu fortgeführten Anschaffungskosten in der Bilanz. Unterschiedsbeträge zwischen historischen Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag werden entsprechend der Effektivzinsmethode berücksichtigt. Kurzfristige Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, beinhalten neben Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten auch Verbindlichkeiten aus Finanzierungen.

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	993,2	6,7	0,2	1.000,1
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	9,1	0,0	0,3	9,4
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	46,4	–	–	46,4
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	–	–	–	–
	<b>1.048,7</b>	<b>6,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1.055,9</b>

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	881,9	5,8	0,2	887,9
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	3,6	0,0	0,0	3,6
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	51,7	0,0	0,0	51,7
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	79,6	0,0	0,0	79,6
	<b>1.016,7</b>	<b>5,8</b>	<b>0,2</b>	<b>1.022,7</b>

**(C.19.) Ertragsteuerverbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern stellen sich, gegliedert nach Restlaufzeiten, wie folgt dar:

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Ertragsteuerverbindlichkeiten	16,1	–	–	16,1
	<b>16,1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>16,1</b>

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Ertragsteuerverbindlichkeiten	12,4	0,3	0,1	12,8
	<b>12,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>12,8</b>

**(C.20.) Finanzielle Verbindlichkeiten**

Die finanziellen Verbindlichkeiten des BayWa Konzerns umfassen Währungs- und Zinssicherungsgeschäfte ebenso wie Warenterminkontrakte, die als Finanzinstrumente gemäß IFRS 9 einzustufen und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgt für die Devisentermin- und Zinssicherungsgeschäfte mit dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert (Level 1 der Fair-Value-Hierarchie) am Bilanzstichtag oder wird aus am Markt beobachtbaren Daten abgeleitet (Level 2 der Fair-Value-Hierarchie). Für die Warentermingeschäfte erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert entweder direkt zu in einem aktiven Markt notierten Preisen zum Bilanzstichtag (Level 1 der Fair-Value-Hierarchie) oder wird aus Preisnotierungen für die jeweiligen Waren unter Berücksichtigung der jeweiligen Laufzeit am Bilanzstichtag abgeleitet (Level 2 der Fair-Value-Hierarchie).

Die Einordnung der beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Verbindlichkeiten in die Fair-Value-Hierarchie stellt sich wie folgt dar:

in Mio. Euro 31.12.2019	Beizulegende Zeitwerte			Gesamt
	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Warentermingeschäfte	5,7	96,4	–	102,1
Devisensicherungsgeschäfte	22,5	–	–	22,5
Zinssicherungsgeschäfte	–	4,9	–	4,9
	<b>28,3</b>	<b>101,3</b>	<b>–</b>	<b>129,6</b>

in Mio. Euro 31.12.2018	Beizulegende Zeitwerte			Gesamt
	Level 1	Level 2	Level 3	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Warentermingeschäfte	11,2	144,0	–	155,2
Devisensicherungsgeschäfte	27,2	4,2	–	31,5
Zinssicherungsgeschäfte	–	4,7	–	4,7
	<b>38,5</b>	<b>152,9</b>	<b>–</b>	<b>191,3</b>

Von den ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten haben 121,3 Mio. Euro (Vorjahr: 186,1 Mio. Euro) eine Restlaufzeit von maximal einem Jahr. Für finanzielle Verbindlichkeiten von 4,7 Mio. Euro (Vorjahr: 4,8 Mio. Euro) liegt die Restlaufzeit zwischen mindestens einem und maximal fünf Jahren und für 3,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) über fünf Jahren.

**(C.21.) Übrige Verbindlichkeiten**

Die übrigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Soziale Sicherheit	6,1	0,2	–	6,3
Erhaltene Zuschüsse	0,8	0,9	1,8	3,5
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	124,2	15,7	48,7	188,6
Übrige Verbindlichkeiten inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	388,6	16,2	0,8	405,7
	<b>519,8</b>	<b>33,0</b>	<b>51,3</b>	<b>604,1</b>

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Soziale Sicherheit	5,5	0,4	–	5,9
Erhaltene Zuschüsse	0,1	0,8	2,3	3,2
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	78,8	–	–	78,8
Übrige Verbindlichkeiten inkl. Rechnungsabgrenzungsposten	284,7	28,9	53,2	366,8
	<b>369,2</b>	<b>30,1</b>	<b>55,5</b>	<b>454,8</b>

Die Zeitwerte der ausgewiesenen Posten weichen nicht wesentlich von den dargestellten Buchwerten ab.

Bei den erhaltenen öffentlichen Zuschüssen handelt es sich um Zuwendungen der öffentlichen Hand, die im Zusammenhang mit Neuinvestitionen gewährt werden. Diese Zuschüsse werden über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer des entsprechenden Vermögenswerts erfolgswirksam aufgelöst. Im Geschäftsjahr betrug die Auflösung 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro). Diese wird unter dem sonstigen betrieblichen Ertrag ausgewiesen.

**(C.22.) Latente Steuerschulden**

Die Abgrenzung passiver latenter Steuern erfolgt gemäß dem „Temporary-Concept“ des IAS 12. Dabei finden die am Bilanzstichtag geltenden bzw. beschlossenen und bekannten Steuersätze Anwendung. Weitere Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Abschnitt D.8. „Ertragsteuern“.

**(C.23.) Eventualschulden**

in Mio. Euro	2019	2018
Wechselobligo	–	0,2
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	–
davon gegenüber assoziierten Unternehmen	–	–
Bürgschaften	9,3	94,7
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	–
davon gegenüber assoziierten Unternehmen	9,3	94,7
Gewährleistungen	413,0	180,0
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	322,2	69,2
davon gegenüber assoziierten Unternehmen	74,6	93,1
Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter	88,9	11,9
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	–
davon gegenüber assoziierten Unternehmen	–	–

Auf eine Angabe der nach IAS 37.86 und IAS 37.89 geforderten Angaben wird aus Praktikabilitätsgründen verzichtet.

**(C.24.) Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

in Mio. Euro	2019	2018
Sonstige finanzielle Verpflichtungen		
aus Rückkaufverpflichtungen	20,6	16,2
aus Haftsummen für Geschäftsanteile bei genossenschaftlichen Unternehmen	9,4	9,4

Vertragliche Verpflichtungen (Bestellobligo) bestehen für den Erwerb von Sachanlagen (Immobilien, Fahrzeuge) in Höhe von 22,7 Mio. Euro (Vorjahr: 14,3 Mio. Euro) und Vorräten in Höhe von 753,5 Mio. Euro (Vorjahr: 890,3 Mio. Euro).

**(C.25.) Finanzinstrumente****Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Ein Finanzinstrument nach IAS 32 ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Der erstmalige Ansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, für die Folgebewertung werden die Finanzinstrumente den Bewertungskategorien nach IFRS 9 zugeordnet und entsprechend behandelt. Finanzielle Vermögenswerte stellen im BayWa Konzern insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Finanzinvestitionen und die positiven beizulegenden Zeitwerte aus Währungs- und Zinssicherungsgeschäften dar. Daneben werden die positiven beizulegenden Zeitwerte derjenigen Warendermingschäfte als finanzielle Vermögenswerte im Sinne von IFRS 9 erfasst, die ausschließlich als Handelsinstrumente und nicht zur weiteren Verwendung im Konzern vorgesehen sind. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanspruch in Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert. Im BayWa Konzern sind dies insbesondere Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Währungs- und Zinssicherungsgeschäfte mit negativem beizulegenden Zeitwert. Weiterhin werden die negativen beizulegenden Zeitwerte derjenigen Warendermingschäfte als finanzielle Verbindlichkeiten im Sinne von IFRS 9 erfasst, die ausschließlich als Handelsinstrumente und nicht zur weiteren Verwendung im Konzern vorgesehen sind.

Gemäß IFRS 9 betreffen die finanziellen Vermögenswerte folgende Kategorien:

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten (AC): Besteht die Zielsetzung eines finanziellen Vermögenswerts darin, diesen zu halten um die vertraglichen Zahlungsströme, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen, zu einem festgelegten Zeitpunkt zu vereinnahmen, ist dieser finanzielle Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten. In diese Kategorie fallen zum einen Ausleihungen an verbundene Unternehmen, Ausleihungen an Beteiligungen sowie sonstige Ausleihungen. Zum anderen sind in dieser Kategorie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Forderungen gegenüber verbundenen bzw. beteiligten Unternehmen sowie sonstige Vermögensgegenstände enthalten. Sie haben im BayWa Konzern überwiegend kurze Restlaufzeiten.
- Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVTOCI): Besteht die Zielsetzung eines finanziellen Vermögenswerts darin, diesen zu halten oder zu verkaufen, und gleichzeitig die vertraglichen Zahlungsströme, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen, zu einem festgelegten Zeitpunkt zu vereinnahmen, wird dieser erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertet. Darüber hinaus fallen in diese Kategorie alle Eigenkapitalinstrumente, für die die Fair-Value-OCI-Option ausgeübt wurde.
- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL): Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertet wird, ist erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. In diese Kategorie fallen vor allem nicht konsolidierte Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen sowie Wertpapiere. Grundlage der Bewertung ist der Markt- bzw. Börsenwert. Gewinne und Verluste aus der Folgebewertung sind erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Zudem werden in dieser Kategorie die positiven beizulegenden Zeitwerte derjenigen Warendermingschäfte ausgewiesen, die ausschließlich als Handelsinstrument vorgesehen sind. Insbesondere für die Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen stellt der Buchwert teilweise den besten Schätzer des beizulegenden Zeitwerts und damit eine vernünftige Annäherung an diesen dar.

Weiterhin besteht das Wahlrecht Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die grundsätzlich erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, im Rahmen der Folgebewertung Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Diese Option wurde im BayWa Konzern insbesondere für die Wertpapiere der Raiffeisen Bank International AG ausgeübt.

Finanzielle Vermögenswerte werden zum Erfüllungstag bilanziell abgebildet.

Die finanziellen Verbindlichkeiten erstrecken sich auf folgende Klassen:

- **Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC):** Diese finanziellen Verbindlichkeiten werden nach ihrer erstmaligen Erfassung zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sie haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Der Buchwert stellt somit für die kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten eine vernünftige Annäherung des beizulegenden Zeitwerts dar. Gewinne und Verluste sind direkt im Konzernergebnis erfasst.
- **Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert in der Gewinn- und Verlustrechnung (FLTPL):** In dieser Kategorie sind derivative Finanzinstrumente auszuweisen, die nicht in eine wirksame Sicherungsstrategie nach IFRS 9 eingebunden sind und deren Marktwert aus der Folgebewertung zu einem negativen beizulegenden Zeitwert geführt hat. Die Marktwertveränderungen sind erfolgswirksam über das Konzernergebnis erfasst. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Zudem werden in dieser Kategorie die negativen beizulegenden Zeitwerte derjenigen Warentermingeschäfte ausgewiesen, die ausschließlich als Handelsinstrument vorgesehen sind. Grundlage für die Bewertung der Warentermingeschäfte ist der Markt- oder Börsenwert für vergleichbare Geschäfte am Bilanzstichtag.

Zur Absicherung, insbesondere der aus der operativen Tätigkeit resultierenden Zins- und Währungsrisiken, werden im BayWa Konzern derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Zur Anwendung gelangen vor allem Zinsscaps, Zinsswaps und Futures sowie Devisentermingeschäfte. Derivative Finanzinstrumente werden bei ihrer erstmaligen Erfassung und an jedem folgenden Bilanzstichtag mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem positiven oder negativen Marktwert.

Der BayWa Konzern wickelt seine geschäftlichen Aktivitäten in überwiegendem Umfang im Euro-Raum ab. Über einbezogene Konzerngesellschaften werden jedoch auch Geschäftsaktivitäten in fremden Währungen abgewickelt. Die Geschäftsaktivitäten der einbezogenen neuseeländischen Gesellschaften werden aufgrund der Exportaktivitäten neben dem neuseeländischen Dollar überwiegend in US-Dollar, Euro und britischen Pfund getätigt. Die geschäftlichen Transaktionen der Agrarhandelsgesellschaften werden neben Euro und US-Dollar überwiegend in britischen Pfund, polnischen Złoty, ungarischen Forint, rumänischen Lei, russischen Rubel und ukrainischen Hrywen getätigt. Die Geschäftsaktivitäten der einbezogenen amerikanischen Gesellschaften sowie von Gesellschaften im britischen Währungsraum beziehen sich fast ausschließlich auf deren jeweiligen Währungsraum. Ebenso werden auch die Geschäftsaktivitäten der einbezogenen ungarischen Gesellschaften fast ausnahmslos im ungarischen Währungsraum getätigt. Geschäfte in ausländischer Währung werden im BayWa Konzern darüber hinaus vereinzelt im Agrarhandel abgeschlossen. Erfolgen Fremdwährungstermingeschäfte, so werden diese durch ein entsprechendes Devisentermingeschäft gesichert. Für diejenigen Devisentermingeschäfte, für die ein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem identifizierbaren Grundgeschäft besteht, liegt ein Sicherungsgeschäft im Sinne von IFRS 9 vor. In Fällen, in denen ein Sicherungsgeschäft vorliegt und dieses entsprechend designiert wird, werden die Veränderungen der Marktbewertung der derivativen Finanzinstrumente ergebnisneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Für diejenigen derivativen Finanzinstrumente, für die kein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem identifizierbaren Grundgeschäft besteht, liegt kein Sicherungsgeschäft im Sinne von IFRS 9 vor. Dadurch sind die Devisentermingeschäfte jeweils getrennt von den Grundgeschäften zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Die Marktwerte werden anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen ermittelt. Die Sicherungsgeschäfte beziehen sich im Regelfall auf Fremdwährungstermingeschäfte des Folgejahres. Zur Absicherung der Währungsrisiken bestanden zum 31. Dezember 2019 Devisentermingeschäfte insbesondere in US-Dollar, britischen Pfund, australischen Dollar, polnischen Złoty, kanadischen Dollar, schwedischen Kronen sowie japanischen Yen.

Im Rahmen des Finanzmanagements tätigt der Konzern in erster Linie die Aufnahme kurzfristiger Termingelder auf dem Geldmarkt. Die Mittelbeschaffung erfolgt außerhalb des Euroraums jeweils im Währungsraum der operierenden Einheit. Dadurch ist der BayWa Konzern in erster Linie einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Diesem Risiko begegnet der Konzern durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente, im Wesentlichen durch den Abschluss von Zinsswaps, Zinsscaps und Futures. Die volumenmäßige Sicherung umfasst dabei stets nur einen Sockelbetrag der aufgenommenen Fremdmittel. Für diejenigen derivativen Finanzinstrumente, für die ein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem identifizierbaren Grundgeschäft besteht, liegt ein Sicherungsgeschäft im Sinne von IFRS 9 vor. In Fällen, in denen ein Sicherungsgeschäft vorliegt und dieses entsprechend designiert wird, werden die Veränderungen der Marktbewertung der derivativen Finanzinstrumente ergebnisneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Für diejenigen derivativen Finanzinstrumente, für die kein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem identifizierbaren Grundgeschäft besteht, liegt kein Sicherungsgeschäft im Sinne von IFRS 9 vor. Dadurch sind die Zinsderivate jeweils getrennt von den Grundgeschäften zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Die Marktwerte werden jeweils anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen ermittelt. Die Zinssicherungsgeschäfte betreffen sowohl lang- als auch kurzfristige Finanzierungen.

### **Buch- und beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten**

Die folgende Tabelle zeigt die Buchwerte der entsprechenden Bilanzpositionen unter Angabe der IFRS-9-Kategorien – „Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten“, „erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“ und „erfolgsneutrale Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“. Diese Buchwerte werden am Ende der Tabelle den beizulegenden Zeitwerten zu Vergleichszwecken gegenübergestellt. Der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer finanziellen Verbindlichkeit gezahlt würde. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen sowie sonstige



finanzielle Vermögenswerte haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Abschlussstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen sowie übrige Verbindlichkeiten haben überwiegend kurze Restlaufzeiten; die bilanzierten Werte stellen näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar.

in Mio. Euro zum 31.12.2019	Buchwert 31.12.2019	Folgebewertung gemäß den Kategorien von IFRS 9 <sup>1</sup>				Kein Finanz- instrument	Fair Value 31.12.2019
		AC	FVTPL	FVTOCI	FVTOCI (Option)		
<b>Langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>							
Übrige Finanzanlagen	218,3	45,8	86,4	-	86,2	-	218,3
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5,0	5,0	-	-	-	-	5,0
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Sonstige Vermögenswerte	30,9	9,6	-	-	-	21,2	30,9
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>							
Wertpapiere	1,3	-	1,3	-	-	-	1,3
Finanzielle Vermögenswerte	144,3	-	144,3	-	-	-	144,3
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Aktiva)	6,0	-	6,0	-	-	-	6,0
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	1.282,8	1.282,8	-	-	-	-	1.282,8
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Sonstige Aktiva	562,0	310,0	-	-	-	252,0	562,0
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzschulden	1.301,1	1.301,1	-	-	-	-	1.301,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	7,2	7,2	-	-	-	-	7,2
Finanzielle Verbindlichkeiten	8,3	-	8,3	-	-	-	8,3
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Übrige Verbindlichkeiten	84,3	17,3	-	-	-	67,1	84,3
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzschulden	2.313,6	2.313,6	-	-	-	-	2.313,6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	1.048,7	1.048,7	-	-	-	-	1.048,7
Finanzielle Verbindlichkeiten	116,3	-	116,3	-	-	-	116,3
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	5,0	-	5,0	-	-	-	5,0
Übrige Verbindlichkeiten	519,8	269,3	-	-	-	250,4	519,8
<b>IFRS-9-Kategorien</b>							
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie AC	1.653,2						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTPL	232,0						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTOCI	-						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTOCI (Option)	86,2						
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Aktiva)	6,0						
Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie AC	4.957,2						
Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie FVTPL	124,6						
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	5,0						

1 Bewertungskategorien nach IFRS 9 für Financial Assets und Financial Liabilities:

AC: at Amortized Cost (zu fortgeführten Anschaffungskosten)

FVTOCI: at Fair Value through Other Comprehensive Income (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

FVTPL: at Fair Value through Profit or Loss (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert)

Die nachfolgende Tabelle stellt die Buch- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten für die Vergleichsperiode dar:

in Mio. Euro zum 31.12.2018	Buchwert 31.12.2018	Folgebewertung gemäß den Kategorien von IFRS 9 <sup>1</sup>				Kein Finanz- instrument	Fair Value 31.12.2018
		AC	FVTPL	FVTOCI	FVTOCI (Option)		
<b>Langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>							
Übrige Finanzanlagen	204,5	40,1	78,7	-	85,7	-	204,5
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8,6	8,6	-	-	-	-	8,6
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Sonstige Vermögenswerte	20,4	5,1	-	-	-	15,3	20,4
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>							
Wertpapiere	1,9	-	1,9	-	-	-	1,9
Finanzielle Vermögenswerte	215,6	-	215,6	-	-	-	215,6
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Aktiva)	6,0	-	6,0	-	-	-	6,0
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	1.153,2	1.153,2	-	-	-	-	1.153,2
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte							
Sonstige Aktiva	552,8	332,9	-	-	-	220,0	552,8
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzschulden	883,1	883,1	-	-	-	-	883,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	6,1	6,1	-	-	-	-	6,1
Finanzielle Verbindlichkeiten	5,2	-	5,2	-	-	-	5,2
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Übrige Verbindlichkeiten	85,7	14,5	-	-	-	71,2	85,7
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzschulden	2.232,3	2.232,3	-	-	-	-	2.232,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Verbundbeziehungen	1.016,7	937,1	-	-	-	79,6	1.016,7
Finanzielle Verbindlichkeiten	181,6	-	181,6	-	-	-	181,6
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	4,5	-	4,5	-	-	-	4,5
Übrige Verbindlichkeiten	369,1	276,5	-	-	-	92,6	369,1
<b>IFRS-9-Kategorien</b>							
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie AC	1.539,8						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTPL	296,3						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTOCI	-						
Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie FVTOCI (Option)	85,7						
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Aktiva)	6,0						
Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie AC	4.349,5						
Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie FVTPL	186,8						
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting (Passiva)	4,5						

<sup>1</sup> Bewertungskategorien nach IFRS 9 für Financial Assets und Financial Liabilities:

AC: at Amortized Cost (zu fortgeführten Anschaffungskosten)

FVTOCI: at Fair Value through Other Comprehensive Income (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

FVTPL: at Fair Value through Profit or Loss (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert)

## Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Um der Erheblichkeit der in die Bewertungen der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einfließenden Faktoren Rechnung zu tragen, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des BayWa Konzerns, die jeweils zum Fair Value bewertet wurden, hierarchisch in drei Level eingestuft.

Die Stufen der Fair-Value-Hierarchie und ihre Anwendung auf die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind im Folgenden beschrieben:

- **Level 1:** Die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten unverändert übernommenen Preise.
- **Level 2:** Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Level 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (das heißt als Preis) oder indirekt (das heißt in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.
- **Level 3:** Nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Sofern die zur Bewertung herangezogenen Parameter in verschiedene Levels der Bewertungshierarchie fallen, erfolgt die Einordnung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit im tiefsten Level, dem ein Inputparameter, der sich signifikant auf den beizulegenden Zeitwert in seiner Gesamtheit auswirkt, zuzuordnen ist. Sowohl im Geschäftsjahr 2019 als auch im Vorjahr wurden keine Umgliederungen zwischen den einzelnen Levels vorgenommen. Es werden keine Finanzinstrumente gehalten, die dem Level 3 zugerechnet werden.

Im BayWa Konzern kommen einerseits derivative Finanzinstrumente zum Einsatz, die zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken gehalten werden. Zudem werden Waretermingeschäfte ausgewiesen, die ausschließlich als Handelsinstrument vorgesehen und somit als Finanzinstrument im Sinne von IFRS 9 zu behandeln sind. Diese Waretermingeschäfte werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Grundlage für die Bewertung der Waretermingeschäfte ist hierbei der Markt- oder Börsenpreis für identische oder vergleichbare Geschäfte am Bilanzstichtag. Die Bewertung der Währungssicherungsgeschäfte erfolgt mit dem Schlusskurs der jeweiligen Währung am Bilanzstichtag. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Waretermingeschäfte erfolgt für diejenigen Geschäfte, die direkt an der Börse gehandelt werden mit dem jeweiligen Börsenpreis. Für diejenigen Geschäfte, die nicht direkt an der Börse gehandelt werden, erfolgt die Ableitung des beizulegenden Zeitwerts aus beobachtbaren Marktpreisen. Für die Hauptwarengruppen erfolgt die Ableitung des beizulegenden Zeitwerts aus Futures, um die zeitliche Komponente der Waretermingeschäfte in die Betrachtung mit einzubeziehen. Für solche Produkte, für welche keine Futures gehandelt werden, erfolgt die Bewertung zu Tagespreisen im physischen Handel. Bei der jeweiligen Bewertung wird die Marktliquidität mit in Betracht gezogen und durch Abschläge im beizulegenden Zeitwert berücksichtigt. Bei Zinssicherungsgeschäften erfolgt die Bewertung in Abhängigkeit von den relevanten Basisinstrumenten anhand aktueller beobachtbarer Marktdaten und mit anerkannten Bewertungsmodellen wie beispielsweise der Barwertmethode oder dem Libor-Market-Model. Die Bewertung von CAPs erfolgt ebenfalls anhand von Bewertungsmodellen wie beispielsweise der Barwertmethode oder Optionspreismodellen. Konkret wird der beizulegende Zeitwert von Getreide-Futures, die dem Level 1 zugeordnet werden, durch Börsenkurse bestimmt. Der Fair Value der OTC-Getreidekontrakte wird anhand der Discounted-Cashflow-Methode unter Berücksichtigung von aktiv gehandelten Terminkursen und marktgerechten Zinssätzen zur Diskontierung auf den Stichtag berechnet.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Zuordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den drei Stufen der Fair-Value-Hierarchie.

### Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr 2019

in Mio. Euro	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Derivate Finanzinstrumente und Warentermingeschäfte inkl. Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	37,6	112,7	–	150,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	23,1	–	23,1
Wertpapiere und Beteiligungen	25,0	39,5	–	64,5
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgsneutral bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Wertpapiere (OCI-Option)	86,2	–	–	86,2
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>148,8</b>	<b>175,3</b>	<b>–</b>	<b>324,1</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgsneutral bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Derivate Finanzinstrumente und Warentermingeschäfte inkl. Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	28,3	101,3	–	129,6
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>28,3</b>	<b>101,3</b>	<b>–</b>	<b>129,6</b>

### Hierarchische Einstufung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr 2018

in Mio. Euro	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Derivate Finanzinstrumente und Warentermingeschäfte inkl. Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	41,1	180,5	–	221,6
Anteile an verbundenen Unternehmen	–	17,4	–	17,4
Wertpapiere und Beteiligungen	25,3	38,2	–	63,5
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgsneutral bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Wertpapiere (OCI-Option)	85,4	–	–	85,4
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>151,8</b>	<b>236,2</b>	<b>–</b>	<b>388,0</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgsneutral bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>				
Derivate Finanzinstrumente und Warentermingeschäfte inkl. Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	38,5	152,9	–	191,3
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>38,5</b>	<b>152,9</b>	<b>–</b>	<b>191,3</b>

Der Rückgang der in Level 2 geführten derivativen Finanzinstrumente und Warentermingeschäfte geht auf einen im Vorjahresvergleich gesunkenen Bestand an Warentermingeschäften zurück.

## Nettogewinne und Nettoverluste

Die folgende Tabelle stellt die in der Gewinn- und Verlustrechnung und im sonstigen Ergebnis berücksichtigten Nettogewinne oder -verluste von Finanzinstrumenten (FI) dar.

in Mio. Euro									
2019									
Kategorie	Aktiva <sup>1</sup>				Passiva <sup>1</sup>				Gesamt
	AC	FVTPL	FVTOCI	FVTOCI (Option)	AC	FVTPL	FI	Kein FI	
<b>1. Nettogewinne/-verluste im Finanzergebnis</b>									
<b>Equity-Bewertung von Beteiligungen</b>	-	-	-	-	-	-	-	11,2	11,2
Erträge aus Beteiligungen	-	2,2	-	-	-	-	2,2	-	2,2
Aufwendungen aus Beteiligungen	-	- 1,3	-	-	-	-	- 1,3	-	- 1,3
Ergebnis aus Abgängen	-	87,9	-	-	-	-	87,9	-	87,9
<b>Beteiligungsergebnis</b>	-	<b>88,7</b>	-	-	-	-	<b>88,7</b>	-	<b>88,7</b>
Erträge aus sonstigen Finanzanlagen	0,8	1,3	-	3,6	-	-	5,7	-	5,7
Ergebnis aus Abgängen	-	0,2	-	-	-	-	0,2	-	0,2
<b>Ergebnis sonstiger Finanzanlagen</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	-	<b>3,6</b>	-	-	<b>5,9</b>	-	<b>5,9</b>
Zinserträge	12,7	-	-	-	-	-	12,7	0,1	12,8
Zinserträge aus Fair-Value-Bewertung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zinserträge Summe</b>	<b>12,7</b>	-	-	-	-	-	<b>12,7</b>	<b>0,1</b>	<b>12,8</b>
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	- 79,7	-	- 79,7	- 28,6	- 108,3
Zinsanteil Personalrückstellungen	-	-	-	-	-	-	-	- 13,1	- 13,1
Zinsaufwendungen aus Fair-Value-Bewertung	-	-	-	-	-	- 0,7	- 0,7	-	- 0,7
<b>Zinsaufwendungen Summe</b>	-	-	-	-	<b>- 79,7</b>	<b>- 0,7</b>	<b>- 80,4</b>	<b>- 41,7</b>	<b>- 122,0</b>
<b>Zinsergebnis</b>	<b>12,8</b>	-	-	-	<b>- 79,7</b>	<b>- 0,7</b>	<b>- 67,6</b>	<b>- 41,6</b>	<b>- 109,2</b>
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>13,6</b>	<b>90,2</b>	-	<b>3,6</b>	<b>- 79,7</b>	<b>- 0,7</b>	<b>27,0</b>	<b>- 39,7</b>	<b>- 3,4</b>
<b>Finanzergebnis</b>									<b>- 3,4</b>
<b>2. Nettogewinne/-verluste im Betriebsergebnis</b>									
Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten und Warentermingeschäften	-	46,8	-	-	-	-	46,8	-	46,8
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenen Forderungen/aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen	7,1	-	-	-	-	-	7,1	-	7,1
Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten und Warentermingeschäften	-	-	-	-	-	- 50,5	- 50,5	-	- 50,5
Wertberichtigung/Abschreibung Forderungen	- 18,0	-	-	-	-	-	- 18,0	-	- 18,0
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>- 10,9</b>	<b>46,8</b>	-	-	-	<b>- 50,5</b>	<b>- 14,6</b>	-	<b>- 14,6</b>
<b>3. Nettogewinne/-verluste im Eigenkapital</b>									
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts aus der Marktbewertung von Wertpapieren	-	-	-	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Nettogewinn/-verlust aus Sicherungsinstrumenten mit effektivem Sicherungszusammenhang	-	-	-	4,3	-	-	4,3	-	4,3
Cashflow Hedges	-	-	0,6	-	-	-	0,6	-	0,6
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	-	8,4	8,4
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	-	-	<b>0,6</b>	<b>4,5</b>	-	-	<b>5,1</b>	<b>8,4</b>	<b>13,5</b>
<b>Gesamt Nettogewinn/-verluste</b>	<b>2,7</b>	<b>137,0</b>	<b>0,6</b>	<b>8,1</b>	<b>- 79,7</b>	<b>- 51,2</b>	<b>17,6</b>	<b>- 31,3</b>	<b>- 4,4</b>

<sup>1</sup> Bewertungskategorien nach IFRS 9 für Financial Assets und Financial Liabilities:

AC: at Amortized Cost (zu fortgeführten Anschaffungskosten)

FVTOCI: at Fair Value through Other Comprehensive Income (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

FVTPL: at Fair Value through Profit or Loss (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert)

Die nachfolgende Tabelle stellt die Nettogewinne und -verluste aus Finanzinstrumenten für die Vergleichsperiode dar:

Kategorie	Aktiva <sup>1</sup>				Passiva <sup>1</sup>				Gesamt
	AC	FVTPL	FVTOCI	FVTOCI (Option)	AC	FVTPL	FI	Kein FI	
<b>1. Nettogewinne/-verluste im Finanzergebnis</b>									
<b>Equity-Bewertung von Beteiligungen</b>	-	-	-	-	-	-	-	9,3	9,3
Erträge aus Beteiligungen	-	2,2	-	2,3	-	-	4,5	-	4,5
Aufwendungen aus Beteiligungen	-	-2,0	-	-	-	-	-2,0	-	-2,0
Ergebnis aus Abgängen	-	-0,0	-	0,1	-	-	0,1	-0,3	-0,2
<b>Beteiligungsergebnis</b>	-	<b>0,2</b>	-	<b>2,4</b>	-	-	<b>2,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,3</b>
Erträge aus sonstigen Finanzanlagen	1,0	3,3	-	-	-	-	4,3	-	4,3
Ergebnis aus Abgängen	-	-0,0	-	-	-	-	-0,0	-	-0,0
<b>Ergebnis sonstiger Finanzanlagen</b>	<b>1,0</b>	<b>3,3</b>	-	-	-	-	<b>4,3</b>	-	<b>4,3</b>
Zinserträge	11,7	-	-	-	-	-	11,7	-	11,7
Zinserträge aus Fair-Value-Bewertung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zinserträge Summe</b>	<b>11,7</b>	-	-	-	-	-	<b>11,7</b>	-	<b>11,7</b>
Zinsaufwendungen	-	-	-	-	-64,4	-	-64,4	-14,3	-78,6
Zinsanteil Personalrückstellungen	-	-	-	-	-	-	-	-12,8	-12,8
Zinsaufwendungen aus Fair-Value-Bewertung	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zinsaufwendungen Summe</b>	-	-	-	-	<b>-64,4</b>	-	<b>-64,4</b>	<b>-27,1</b>	<b>-91,4</b>
<b>Zinsergebnis</b>	<b>11,7</b>	-	-	-	<b>-64,4</b>	-	<b>-52,7</b>	<b>-27,1</b>	<b>-79,7</b>
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>12,7</b>	<b>3,5</b>	-	<b>2,4</b>	<b>-64,4</b>	-	<b>-45,8</b>	<b>-18,1</b>	<b>-63,9</b>
<b>Finanzergebnis</b>									<b>-63,9</b>
<b>2. Nettogewinne/-verluste im Betriebsergebnis</b>									
Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten und Warentermingeschäften	-	24,8	-	-	-	-	24,8	-	-
Erträge aus dem Eingang von abgeschriebenem Forderungen/aus der Auflösung von Forderungswertberichtigungen	1,6	-	-	-	-	-	1,6	-	-
Aufwand aus derivativen Finanzinstrumenten und Warentermingeschäften	-	-	-	-	-	-17,9	-17,9	-	-
Wertberichtigung/Abschreibung Forderungen	-8,9	-	-	-	-	-	-8,9	-	-
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	<b>-7,3</b>	<b>24,8</b>	-	-	-	<b>-17,9</b>	<b>-0,4</b>	-	-
<b>3. Nettogewinne/-verluste im Eigenkapital</b>									
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts aus der Marktbewertung von Wertpapieren	-	-	-	-23,3	-	-	-23,3	-	-
Umgliederungen aus sonstigem Ergebnis in die Gewinnrücklagen (Umstellung IFRS 9/Abgang von finanziellen Vermögenswerten bewertet gemäß FVOCI-Option)	-	-	-	-0,8	-	-	-0,8	-	-
Nettogewinn/-verlust aus Sicherungsinstrumenten mit effektivem Sicherungszusammenhang	-	-	-	-2,0	-	-	-2,0	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	-	-3,2	-
<b>Summe Nettogewinne/-verluste</b>	-	-	-	<b>-26,2</b>	-	-	<b>-26,2</b>	-	-
<b>Gesamt Nettogewinn/-verluste</b>	<b>5,4</b>	<b>28,4</b>	-	<b>-23,8</b>	<b>-64,4</b>	<b>-17,9</b>	<b>-72,3</b>		

1 Bewertungskategorien nach IFRS 9 für Financial Assets und Financial Liabilities:

AC: at Amortized Cost (zu fortgeführten Anschaffungskosten)

FVTOCI: at Fair Value through Other Comprehensive Income (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)

FVTPL: at Fair Value through Profit or Loss (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert)

In den Erträgen aus Beteiligungen sind auch Dividendenzahlungen enthalten.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Analyse der Fälligkeitstermine der undiskontierten finanziellen Verbindlichkeiten nach IFRS-7-Klassen sowie die diskontierten Nettozahlungsströme der derivativen Finanzinstrumente mit negativen und positiven beizulegendem Zeitwert des BayWa Konzerns.

in Mio. Euro 2019	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zu Anschaffungskosten	3.631,6	1.130,2	195,5	4.957,2
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	116,3	4,7	3,6	124,6
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	5,0	–	–	5,0
	<b>3.752,9</b>	<b>1.134,9</b>	<b>199,1</b>	<b>5.086,9</b>

in Mio. Euro 2018	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zu Anschaffungskosten	3.445,9	615,2	288,5	4.349,5
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	181,6	4,8	0,4	186,8
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	4,5	–	–	4,5
	<b>3.632,0</b>	<b>620,0</b>	<b>288,8</b>	<b>4.540,8</b>

Der folgende Fälligkeitspiegel zeigt, wie sich die prognostizierten Cashflows der vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen der IFRS-7-Kategorie „Verbindlichkeiten bewertet zu Anschaffungskosten“ zum 31. Dezember 2019 verteilen. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus dem erhöhten Finanzierungsbedarf im Bereich der regenerativen Energien.

in Mio. Euro	Summe	bis 6/2020	7–12/2020	2021–2024	> 2024
Zinsanteil	126,9	20,1	10,0	92,3	4,5
Tilgungsanteil	4.957,2	2.787,6	843,9	1.130,2	195,5
<b>Summe</b>	<b>5.084,1</b>	<b>2.807,8</b>	<b>853,9</b>	<b>1.222,5</b>	<b>200,0</b>

Der folgende Fälligkeitspiegel zeigt, wie sich die prognostizierten Cashflows der vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen der IFRS-7-Kategorie „Verbindlichkeiten bewertet zu Anschaffungskosten“ zum 31. Dezember 2018 verteilen.

in Mio. Euro	Summe	bis 6/2019	7–12/2019	2020–2023	> 2023
Zinsanteil	96,4	7,5	11,6	65,4	11,9
Tilgungsanteil	4.349,5	2.551,8	899,9	609,4	288,4
<b>Summe</b>	<b>4.446,0</b>	<b>2.559,3</b>	<b>911,5</b>	<b>674,8</b>	<b>300,3</b>

## Derivative Finanzinstrumente und Hedge Accounting

### Risiken und allgemeine Angaben

Die folgenden Risiken sind im BayWa Konzern im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting relevant:

- **Allgemeines Refinanzierungsrisiko/Zinsrisiko**

Zinsrisiken resultieren aus variablen Finanzierungen des Konzerns, insbesondere aus der Emission kurzlaufender Commercial Papers, der Aufnahme kurzfristiger Kredite sowie Schuldscheindarlehen mit variablem Zinsanteil. Die kurzfristigen Fremdmittel dienen überwiegend der Finanzierung des Working Capital. Zur Reduzierung des Zinsänderungsrisikos, das nicht durch einen Natural Hedge abgesichert ist, nutzt die BayWa derivative Instrumente in Form von Futures, Zinscaps und Zinsswaps.

▪ **Rohstoffpreisrisiko im Agrarbereich**

Aus der operativen Geschäftstätigkeit des Geschäftsfelds BayWa Agri Supply & Trade (BAST) im Getreideerfassungs- und Getreidevermarktungsgeschäft ergeben sich Rohstoffpreisrisiken. Um diese Risiken zu begrenzen, ermittelt das Risikomanagement des BayWa Konzerns fortlaufend die offenen Positionen in den verschiedenen Rohstoffen. Auf dieser Informationsgrundlage schließt der Handel des BayWa Konzerns innerhalb der freigegebenen Limits (maximale Long- bzw. Short-Position in metrischen Tonnen [MT], maximaler Value-at-Risk) physische Rohstofftermingeschäfte ab. Bei sämtlichen Rohstoffgeschäften wird ausschließlich nur mit Geschäftspartnern sehr guter Bonität zusammengearbeitet.

▪ **Fremdwährungsrisiko im Agrarbereich**

Aus der internationalen Ausrichtung des Geschäftsfelds BAST resultieren Fremdwährungsrisiken. Die konzerninternen Richtlinien schreiben vor, dass sämtliche wesentliche Fremdwährungsrisiken abgesichert werden müssen, wobei jedes Finanzinstrument einem Grundgeschäft zugeordnet werden muss. Sämtliche offene Devisentransaktionen werden zentral über die Treasury-Einheit des Geschäftsfelds BAST betreut. Die Spezialisten verfügen über Auswertungs- und Bewertungstools, um die Einhaltung der vorgegebenen Limits zu überwachen und erhalten monatlich von den Banken eine Aufstellung ihrer offenen Fremdwährungstransaktionen.

▪ **Fremdwährungsrisiko im Geschäftsfeld Regenerative Energien**

Im Geschäftsfeld Regenerative Energien werden derivative Finanzinstrumente in der Form von Fremdwährungstermingeschäften mit physischer Erfüllung zur Absicherung von Materialeinkäufen, Onshore-Kosten und Umsatzerlösen im Rahmen von Solar- und Windpark-Projekten eingesetzt, bei denen die jeweiligen Währungen von den funktionalen Währungen der projektierenden Gesellschaften abweichen. In der Gesamtschau sind diese Instrumente für den Konzernabschluss der BayWa AG im Geschäftsjahr 2019 jedoch von untergeordneter Bedeutung,

Sicherungsbeziehungen werden im Geschäftsjahr 2019 erstmals nach den Vorschriften von IFRS 9 bilanziert. Damit werden die in Abschnitt 6 von IFRS 9 enthaltenen Regelungen zum Hedge Accounting erstmals angewendet. Aus der Umstellung von IAS 39 auf IFRS 9 bei der Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten resultierten jedoch keine wesentlichen Auswirkungen.

Jene derivativen Finanzinstrumente, die im Rahmen des Cashflow Hedge Accounting eingesetzt werden, werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Zudem werden die beizulegenden Zeitwerte derjenigen Derivate als finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten im Sinne von IFRS 9 erfasst, die entweder zur Absicherung außerhalb des Hedge Accounting oder als Handelsinstrumente vorgesehen sind.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Fristigkeiten der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente sowie der Waretermingeschäfte, die sowohl als Handelsinstrumente als auch als Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting vorgesehen sind, zum Bilanzstichtag dargestellt. Aufgrund von Kurzfristigkeit werden alle wesentlichen mit Sicherungsinstrumenten verbundenen Zahlungsströme für das Geschäftsjahr 2020 erwartet.

in Mio. Euro 31.12.2019	Beizulegende Zeitwerte			
	Gesamt	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
<b>Aktiva</b>				
Waretermingeschäfte	112,5	110,2	2,3	–
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	6,0	5,8	0,1	–
Devisensicherungsgeschäfte	31,8	29,3	2,5	–
	<b>150,3</b>	<b>145,3</b>	<b>5,0</b>	<b>–</b>
<b>Passiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	4,9	0,6	2,9	1,4
Waretermingeschäfte	97,1	93,5	1,5	2,1
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	5,0	5,0	0,0	–
Devisensicherungsgeschäfte	22,5	22,2	0,3	–
	<b>129,6</b>	<b>121,3</b>	<b>4,7</b>	<b>3,5</b>



in Mio. Euro 31.12.2018	Beizulegende Zeitwerte			
	Gesamt	Restlaufzeit bis zu einem Jahr	Restlaufzeit von einem bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
<b>Aktiva</b>				
Waretermingeschäfte	175,8	175,1	0,8	-
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	6,0	6,0	0,0	-
Devisensicherungsgeschäfte	39,8	39,0	0,8	-
	<b>221,6</b>	<b>220,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-</b>
<b>Passiva</b>				
Zinssicherungsgeschäfte	4,7	0,8	3,5	0,4
Waretermingeschäfte	150,6	150,2	0,5	-
Derivate designiert als Sicherungsinstrument für Cashflow Hedge Accounting	4,5	4,5	0,0	-
Devisensicherungsgeschäfte	31,5	30,6	0,8	-
	<b>191,3</b>	<b>186,1</b>	<b>4,8</b>	<b>0,4</b>

Im Berichtsjahr sind Gewinne in Höhe von 46,8 Mio. Euro (Vorjahr: 24,8 Mio. Euro) und Verluste in Höhe von 50,5 Mio. Euro (Vorjahr: 17,9 Mio. Euro) im Rahmen der Zeitwertermittlung in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

#### Allgemeines Refinanzierungsrisiko/Zinsrisiko

Im Geschäftsjahr 2019 lag der durchschnittliche Zinssatz für variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten bei 1,388 Prozent (Vorjahr: 1,185 Prozent). Eine Veränderung dieses Zinssatzes um plus 1,0 Prozent auf 2,388 Prozent würde zu einem Mehraufwand an Zinsen in Höhe von 10,9 Mio. Euro führen, sofern eine zumindest teilweise Überwälzung über die Umsatzerlöse nicht möglich wäre. Eine Reduzierung des Zinssatzes um 1,0 Prozent stellt im aktuellen Zinsumfeld ein unrealistisches Szenario dar, weshalb auf die Angabe der Auswirkungen verzichtet wird.

#### Rohstoffpreisisiko im Agrarbereich

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick der Getreidekontrakte aus der operativen Geschäftstätigkeit des BayWa Konzerns im Getreideerfassungs- und Getreidevermarktungsgeschäft, die als Finanzinstrumente gemäß IFRS 9 bilanziert werden.

in metrischen Tonnen	31.12.2019	31.12.2018
<b>Long-Positionen</b>		
Getreide/ Mais	8,1	8,3
Ölsaaten/Ölschrote	4,2	4,1
Andere	1,5	1,7
<b>Short-Positionen</b>		
Getreide/ Mais	- 10,2	- 10,2
Ölsaaten/Ölschrote	- 4,9	- 5,1
Andere	- 1,9	- 2,3

Der Fair Value der als finanzielle Vermögenswerte bilanzierten Getreidekontrakte stellen das höchstmögliche Ausfallrisiko dar, ohne dabei den Wert erhaltener Sicherheiten oder anderer risikomindernder Vereinbarungen einzubeziehen. Durch einen Anstieg (Rückgang) aller relevanten Rohstoffpreise um 10 Prozent wäre das Jahresergebnis zum 31. Dezember 2019 in der in der folgenden Tabelle dargestellten Weise verändert worden. In die Berechnung sind sämtliche zum Stichtag vorhandenen Getreidekontrakte eingeflossen.

in Mio. Euro 31.12.2019	Getreide/Mais	Ölsaaten/ Ölschrote	Andere
<b>Preisanstieg (+ 10 %)</b>			
Ergebniseffekt	- 39,8	- 20,1	- 13,2
Eigenkapitaleffekt	0,4	0,1	-
<b>Preisrückgang (- 10 %)</b>			
Ergebniseffekt	39,8	20,1	13,2
Eigenkapitaleffekt	- 0,4	- 0,1	-

in Mio. Euro 31.12.2018	Getreide/Mais	Ölsaaten/ Ölschrote	Andere
<b>Preisanstieg (+ 10 %)</b>			
Ergebniseffekt	- 28,2	- 32,6	- 7,5
Eigenkapitaleffekt	- 9,2	- 1,6	-
<b>Preisrückgang (- 10 %)</b>			
Ergebniseffekt	28,2	32,6	7,5
Eigenkapitaleffekt	9,2	1,6	-

#### Fremdwährungsrisiko im Agrarbereich

Die offenen Fremdwährungspositionen des Geschäftsfelds BAST setzen sich zum 31. Dezember 2019 wie folgt zusammen:

in Mio. Euro	31.12.2019
CAD	- 0,0
GBP	0,5
HUF	0,1
PLN	0,2
USD	- 0,4

Ein Anstieg bzw. ein Rückgang des Währungskurses um jeweils 10 Prozent führt zu keinem wesentlichen Ergebniseffekt. Daher wird auf eine gesonderte Darstellung der Sensitivitäten-Analyse verzichtet.

#### Spezifische Angaben zum Cashflow Hedge Accounting im Agrarbereich

Der BayWa Konzern setzt derivative Finanzinstrumente in der Form von Getreideterminingeschäften mit physischer Erfüllung zur Absicherung der Zahlungsströme aus künftigen Getreidekäufen und -verkäufen ein, die vom BayWa Konzern im Rahmen des Getreideerfassungs-, Getreidelagerhaltungs- und Getreidevermarktungsgeschäfts getätigt werden. Bilanziell werden diese Sicherungsbeziehungen als Cashflow Hedges („All-in-One Cashflow Hedges“) bilanziert, das heißt, als Grundgeschäft der Sicherungsbeziehungen werden die erwarteten, hochwahrscheinlichen Spot-Einkäufe bzw. -Verkäufe designiert und als Sicherungsgeschäft werden finanzielle Floating-to-Fixed Swaps designiert. Im Rahmen des Cashflow Hedge Accounting eingesetzte derivative Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Das Bewertungsergebnis aus diesen derivativen Finanzinstrumenten wird in einen effektiven und einen ineffektiven Teil zerlegt. Der effektive Teil ist der Teil des Bewertungsergebnisses, der eine wirksame Sicherung gegen das Cashflow-Risiko darstellt und hierzu bis zur physischen Erfüllung des Grundgeschäfts erfolgsneutral unter Berücksichtigung latenter Steuern in einer gesonderten Position im Eigenkapital (Cashflow-Hedge-Rücklage) erfasst wird. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Für die den gesicherten Zahlungsströmen zugrunde liegenden Geschäfte ändern sich die allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht. Nach Beendigung der Sicherungsbeziehung werden die in der Rücklage erfassten Beträge immer

dann in die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten überführt, wenn Ergebnisse im Zusammenhang mit dem Grundgeschäft erfolgswirksam werden oder mit dem tatsächlichen Eintritt des Grundgeschäfts nicht mehr gerechnet wird.

Der Fair Value der Getreidekontrakte wird ermittelt als der Barwert der erwarteten Cashflows aus diesen Verträgen. Die Berechnung der erwarteten Cashflows erfolgt anhand von Terminpreiskurven für liquide Getreide-Futures, die um Aufschläge für abweichende Lieferorte/Qualitäten adjustiert werden. Der Fair Value der börsennotierten Getreide-Futures wird anhand der jeweiligen Settlement-Preise an der Börse bestimmt.

Eine mögliche Quelle von Sicherungsineffektivitäten könnte die fehlende Übereinstimmung von Eckdaten des Geschäfts darstellen. Allerdings wendet die BayWa All-in-One Hedges an, wobei sämtliche Eckdaten übereinstimmen, das heißt Sicherungs- und Grundgeschäft sich stets auf den gleichen Lieferort, die gleiche Liefermenge und den gleichen Liefertermin beziehen. Dementsprechend müssen sich die Wertveränderungen der Fair Values von Grund- und Sicherungsgeschäft immer exakt ausgleichen, solange von einer Hochwahrscheinlichkeit der physischen Erfüllung ausgegangen werden kann. Dadurch können keine Sicherungsineffektivitäten entstehen. Grundsätzlich können Ineffektivitäten durch Kreditrisiken entstehen, wobei diese aufgrund der Wesentlichkeit nicht berücksichtigt werden.

Soweit im Rahmen der Getreidehandelsaktivitäten und dem resultierenden physischen Fluss offene Risikopositionen entstehen, werden diese im Rahmen des implementierten Limit-Systems bei den jeweiligen Gesellschaften, die Hedge Accounting umsetzen, durch den Abschluss von physischen und finanziellen Sicherungsgeschäften abgesichert.

Die einzelnen Sicherungsbeziehungen werden bis zur Fälligkeit des Grundgeschäfts gehalten. Neue Getreidekontrakte werden bei Geschäftsabschluss designiert.

Aus der folgenden Tabelle geht die Entwicklung der Cashflow-Hedge-Rücklage aus den Getreidehandelsaktivitäten aufgrund von Neubewertungen hervor:

in Mio. Euro	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stand 01.01.</b>	- 0,5	1,4
Zuführung	9,1	8,6
Auflösung	- 4,2	- 7,4
Überführung finanziellen Vermögenswerte bzw. finanziellen Verbindlichkeiten	- 4,0	- 3,1
<b>Stand 31.12.</b>	<b>0,6</b>	<b>- 0,5</b>

#### Angaben zu den Grundgeschäften des Cashflow Hedge Accounting

Die folgende Tabelle fasst die Informationen zu Wertänderungen von Grundgeschäften, die als Basis für die bilanzielle Erfassung der Sicherungsineffektivität verwendet wurden, zusammen und weist die Bestände der Cashflow-Hedge-Rücklagen für fortlaufende Sicherungsbeziehungen aus.

in Mio. Euro	Wertänderung der Periode des Grundgeschäfts zur Ermittlung von Ineffektivitäten		Stand der Hedging Reserve und Währungsrücklage aktiver Cashflow Hedges	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Designierte Komponenten	-	-	0,8	9,5
Nicht designierte Komponenten	n/a	n/a	n/a	n/a

Die Fair Value der als finanziellen Vermögenswerte bilanzierten Getreidekontrakte stellen das höchstmögliche Ausfallrisiko dar, ohne dabei den Wert erhaltener Sicherheiten oder anderer risikomindernder Vereinbarungen einzubeziehen.

**Angaben zu den Sicherungsinstrumenten des Cashflow Hedge Accounting**

Die Effekte auf die Finanzlage des Unternehmens, die sich aus der Absicherung durch Cashflow Hedges resultieren, sind in der folgenden Tabelle dargestellt.

in Mio. Euro 31.12.2019	Buchwert	Bilanzposten	Fair-Value-Änderung zur Ermittlung von Ineffektivitäten	Nominalvolumen Kontrakte	Nominalvolumen Kontrakte in Tonnen
Derivative Vermögenswerte	5,9		0,0	93,6	0,4
Warendermingeschäfte					
davon Kauf	1,0	Sonstige Vermögenswerte	0,0	34,5	0,2
davon Verkauf	4,9	Sonstige Vermögenswerte	0,0	59,1	0,2
Derivative Verbindlichkeiten	5,1		0,0	119,7	0,5
Warendermingeschäfte					
davon Kauf	4,9	Sonstige Verbindlichkeiten	0,0	8,0	0,0
davon Verkauf	0,2	Sonstige Verbindlichkeiten	0,0	111,7	0,5

in Mio. Euro 31.12.2018	Buchwert	Bilanzposten	Fair-Value-Änderung zur Ermittlung von Ineffektivitäten	Nominalvolumen Kontrakte	Nominalvolumen Kontrakte in Tonnen
Derivative Vermögenswerte	5,8	–	0,0	103,8	0,4
Warendermingeschäfte					
davon Kauf	3,2	Sonstige Vermögenswerte	0,0	21,5	0,1
davon Verkauf	2,6	Sonstige Vermögenswerte	0,0	82,3	0,3
Derivative Verbindlichkeiten	7,1	–	0,0	73,0	0,4
Warendermingeschäfte					
davon Kauf	0,4	Sonstige Verbindlichkeiten	0,0	11,9	0,1
davon Verkauf	6,7	Sonstige Verbindlichkeiten	0,0	61,1	0,3

**Weitere Risiken in Bezug auf Finanzinstrumente**

Das Risikomanagementsystem im BayWa Konzern wird einschließlich der Ziele, Grundsätze und Prozesse im Lagebericht und dort speziell im Abschnitt „Chancen und Risikomanagement“ dargestellt. Im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten sind insbesondere die nachfolgenden Risiken von Bedeutung.

**Fremdwährungsrisiken**

Die Geschäftstätigkeit der BayWa findet zum großen Teil innerhalb des Euroraums statt. Sofern Fremdwährungspositionen aus Waren- und Leistungsgeschäften oder Projektierungen resultieren, werden diese – wie dargestellt – grundsätzlich sofort abgesichert. Sonstige Zahlungsverpflichtungen oder -forderungen in Fremdwährung werden zum Zeitpunkt des Entstehens abgesichert. Spekulative Aufnahmen oder Anlagen von Finanzmitteln in Fremdwährungen sind nicht zulässig.

**Kredit- und Kontrahentenrisiken bzw. Forderungsausfallrisiken**

Im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit kommt dem BayWa Konzern eine wichtige Finanzierungsfunktion im Bereich der landwirtschaftlichen Handelspartner zu. Im Rahmen sog. Anbauverträge entsteht dem Konzern ein Finanzierungsrisiko aus der Vorfinanzierung landwirtschaftlicher Betriebsmittel, deren Rückzahlung durch Übernahme und Vermarktung der Ernte erfolgt. Daneben gewährt die BayWa gewerblichen Abnehmern insbesondere in der Baubranche Finanzierungen in Form von Zahlungszielen in erheblichem Umfang. Darüber hinaus bestehen gewöhnliche Ausfallrisiken bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Risikominimierung wird durch ein umfangreiches Debitorenüberwachungssystem gewährleistet, das alle Geschäftsfelder umfasst. Dabei werden Kreditlimits mit dokumentierten Genehmigungsverfahren definiert und laufend kontrolliert.

Neben den Kreditrisiken werden im Agrarhandel auch die Kontrahentenrisiken regelmäßig überprüft; so werden Marktwertveränderungen bei offenen Verkaufs- und Einkaufskontrakten gemessen, um das Risiko einer Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen steuern zu können. Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldnern bzw. Schuldnergruppen ist derzeit nicht erkennbar. Die maximale Kreditrisikoexposition zum Abschlussstichtag entspricht dem Buchwert der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Das erwartete Ausfallrisiko beläuft sich auf 20,1 Mio. Euro (Vorjahr: 18,5 Mio. Euro).

### Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass der BayWa Konzern seinen finanziellen Verpflichtungen nicht oder nur eingeschränkt nachkommen kann. Finanzielle Mittel werden im BayWa Konzern durch das operative Geschäft und die Aufnahme von Darlehen externer Finanzinstitute generiert. Darüber hinaus kommen Finanzierungsinstrumente wie Multi-Currency-Commercial-Paper-Programme oder Asset-Backed-Securitisation-Finanzierungen und Schuldscheindarlehen zum Einsatz. Die bestehenden Kreditlinien sind ausreichend bemessen, um die Geschäftsabwicklung jederzeit auch bei steigendem Umfang zu gewährleisten. Die Finanzierungsstruktur trägt damit der ausgeprägten Saisonalität der Geschäftstätigkeit Rechnung. Aufgrund der Diversifizierung der Finanzierungsquellen unterliegt der BayWa Konzern hinsichtlich der Liquidität derzeit keinen Konzentrationsrisiken. Eine überwiegend fristenkongruente Finanzierungsstruktur des BayWa Konzerns stellt sicher, dass sich Zinschancen entsprechend im Konzern abbilden können.

### (C.26.) Leasingverhältnisse

Ein Leasingverhältnis liegt vor, wenn der Vertrag dazu berechtigt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts gegen Zahlung eines Entgelts für einen bestimmten Zeitpunkt zu kontrollieren.

Die Änderung der Definition im Vergleich zu IAS 17 betrifft im Wesentlichen die Beherrschung des Leasinggegenstands. IFRS 16 unterscheidet zwischen Leasingverträgen und Dienstleistungsverträgen, je nachdem, ob der Leasingnehmer das Recht hat, über die Nutzung des identifizierten Vermögenswerts zu verfügen. Wenn der Leasingnehmer das Recht hat, über die Nutzung zu verfügen, und ihm während der Laufzeit der gesamte wirtschaftliche Nutzen zufließt, wird von einer Beherrschung des Leasingnehmers ausgegangen.

Leasingnehmerverhältnisse werden zum Zeitpunkt der Bereitstellung als Vermögenswerte für die Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen sowie Leasingverbindlichkeiten zu ihrem Barwert, der zu diesem Zeitpunkt noch nicht geleisteten Leasingzahlungen, bilanziert.

Das Nutzungsrecht wird zu Beginn zu Anschaffungskosten bewertet und in der Folge über die Vertragslaufzeit linear abgeschrieben. Diese umfassen den Betrag, der sich aus der Erstbewertung der Leasingverbindlichkeit ergibt, alle anfänglich direkten Kosten abzüglich etwaiger Anreizzahlungen seitens des Leasinggebers sowie alle geschätzten Kosten, die bei Demontage, Beseitigung oder Rückbau in den in der Leasingvereinbarung verlangten Zustand des Leasinggegenstands entstehen werden.

Die Leasingzahlungen werden zu dem dem Leasingverhältnis zugrunde liegenden Zinssatz abgezinst. Lässt sich dieser nicht bestimmen, so wird der Grenzfremdkapitalzinssatz herangezogen. Der Grenzfremdkapitalzinssatz wird auf Basis des währungsspezifischen Mid-Swaps, adjustiert um den bonitätsabhängigen Credit Spread, ermittelt. Die Laufzeit des Swaps ist abhängig von der Leasinglaufzeit. Die Credit Spreads leiten sich aus nicht nachrangigen, unbesicherten Schuldscheindarlehen ab. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Bewertung der Leasingverbindlichkeit fließen feste Leasingzahlungen abzüglich etwaiger Leasinganreizzahlungen, variable Zahlungen, die an einen Index oder Kurs gekoppelt sind, sowie Zahlungen für Restwertgarantien in die Bewertung mit ein. Des Weiteren wird der Ausübungspreis einer Kaufoption, sofern die Ausübung dieser als hinreichend sicher angesehen werden kann, sowie Strafzahlungen, wenn diese hinreichend sicher ausgeübt werden, in der Bewertung berücksichtigt.

Verlängerungs- und Kündigungsoptionen sind in einer Vielzahl von Leasingverträgen konzernweit enthalten. Das lokale Management ist für die Verwaltung ihrer Mietverträge und der damit einhergehenden Mietvertragslaufzeiten verantwortlich. Somit werden Mietverträge individuell verhandelt und enthalten ein breites Spektrum an unterschiedlichen Laufzeiten und Konditionen. Verlängerungsoptionen gelten grundsätzlich als ausgeübt, es sei denn, es gibt hinreichende Gründe, dass diese nicht gezogen werden. Kündigungsoptionen gelten stets als nicht ausgeübt, es sei denn, es gibt hinreichende Gründe für eine Ausübung der Option. Im Wesentlichen können Verlängerungs- sowie Kündigungsoptionen nur vom Leasingnehmer gezogen werden. Sollte eine Option nur vom Leasinggeber ausgeübt werden können, so werden Zahlungen, die in den Optionszeitraum fallen, nicht bei der Ermittlung des Leasingbarwerts berücksichtigt.

Für Leasingverhältnisse mit einer Vertragslaufzeit kürzer als 12 Monate sowie solche über geringwertige Vermögenswerte, deren Nennwert 5.000 Euro nicht übersteigen, werden die Erleichterungsvorschriften in Anspruch genommen. Demnach werden kurzfristige und geringwertige Leasingverhältnisse nicht nach den Vorschriften des IFRS 16 bilanziert, sondern der daraus resultierende Mietaufwand wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Daneben werden die Vorschriften des IFRS 16 nicht auf Nutzungsrechte angewendet, die sich auf immaterielle Leasinggegenstände beziehen. Konzerninterne Leasingverhältnisse werden nach IAS 8 ausschließlich in der Segmentberichtserstattung auch zukünftig wie operative Mietverhältnisse nach IAS 17 dargestellt. Leasingverhältnisse mit variablen Leasingzahlungen sind im BayWa Konzern unwesentlich. Leasing- sowie Nichtleasingkomponenten werden getrennt voneinander bilanziert.

Leasinggeberverhältnisse werden zum Zeitpunkt der Erstanwendung nicht erneut bewertet. Stattdessen wird die Bilanzierung nach IAS 17 beibehalten. Neu geschlossene Verträge werden gemäß IFRS 16 gewürdigt und bewertet.

Unterleasingverhältnisse, die gemäß IAS 17 als Operate-Leasing-Verhältnis eingestuft waren und zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung noch bestanden, werden vom Unterleasinggeber jeweils erneut bewertet, um festzustellen, ob sie unter Anwendung des IFRS 16 weiterhin als Operate-Leasing-Verhältnis einzustufen sind oder ein Finanzierungsleasingverhältnis vorliegt. Der BayWa Konzern nimmt zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt gültigen Restlaufzeit und der Bedingungen des Hauptleasingverhältnisses die Bewertung des Unterleasingvertrags vor.

Im Wesentlichen werden Leasingverträge über Nutzungsrechte von Gebäuden und Grundstücken, Bauland, Wegerechte und Infrastruktur, technische Anlagen sowie Kraftfahr- und Flurförderzeugen geschlossen.

### Zusätzliche Angaben für BayWa als Leasingnehmer

in Mio. Euro	2019
Zinsaufwendungen	28,6
Aufwendungen für kurzfristige und geringwertige Leasingverhältnisse	15,1
Aufwendungen für kurzfristige Leasingverhältnisse, die über den Bilanzstichtag in das Geschäftsjahr 2020 reichen	3,6
Aufwendungen für variable Leasingzahlungen	0,1
Gewinne aus Sale-and-Lease-Back-Transaktionen	3,0
Gesamte Zahlungsmittelabflüsse aus Leasingverhältnissen im Geschäftsjahr 2019	113,6
Erträge aus Unterleasingverhältnissen	19,8

### Zusätzliche Angaben für BayWa als Leasinggeber

in Mio. Euro	2019
<b>Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>	
Fällig innerhalb eines Jahres	4,6
Fällig zwischen einem und zwei Jahren	2,1
Fällig zwischen zwei und drei Jahren	1,6
Fällig zwischen drei und vier Jahren	0,7
Fällig zwischen vier und fünf Jahren	0,2
Fällig nach mehr als fünf Jahren	1,4
<b>Summe der künftigen Leasingzahlungen</b>	<b>10,7</b>
abzüglich nicht realisierter Zinserträge	- 1,8
<b>Nettoinvestition der Forderungen aus Finanzierungsleasing</b>	<b>8,9</b>
Finanzertrag aus der Nettoinvestition der Forderungen aus Finanzierungsleasing	0,1
Erträge aus erhaltenen variablen Leasingzahlungen aus Finanzierungsleasing	-
Veräußerungsgewinne/-verluste aus Finanzierungsleasing	0,0

in Mio. Euro	2019
<b>Leasingzahlungen aus Operate Leasing</b>	
Fällig innerhalb eines Jahres	18,0
Fällig zwischen einem und zwei Jahren	16,4
Fällig zwischen zwei und drei Jahren	12,2
Fällig zwischen drei und vier Jahren	10,5
Fällig zwischen vier und fünf Jahren	7,8
Fällig nach mehr als fünf Jahren	15,9
<b>Summe der künftigen Leasingzahlungen</b>	<b>80,9</b>
Erträge aus erhaltenen Leasingzahlungen (Operate Leasing)	24,5
Erträge aus erhaltenen variablen Leasingzahlungen (Operate Leasing)	1,3

Im Zuge strategischer Überlegungen der T&G Global-Unternehmensgruppe wurden im Geschäftsjahr 2019 zwei Standorte verkauft und für den Zeitraum von zwei bzw. drei Jahren zurückgemietet. Der Zugang an Nutzungsrechten für Grundstücke und Gebäude, die im aktuellen Geschäftsjahr für die beiden Standorte erfasst wurden, beläuft sich auf 2,6 Mio. Euro. Beide Sale-and-Lease-Back-Transaktionen enthalten Klauseln zur Überprüfung der vereinbarten Festmiete für den Fall, dass die Gruppe bestehende Verlängerungsoptionen ausübt.

Wesentliche Änderungen des Buchwerts der Nettoinvestition in Finanzierungsleasingverhältnisse im Sinne von IFRS 16.93 waren im Geschäftsjahr 2019 nicht zu verzeichnen.

Weitere Angaben zu Leasingverhältnissen finden sich in den Abschnitten A.3. Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards, in der Übersicht mit der Entwicklung des Konzernanlagevermögens für 2019 (C.1. bis C.4.) sowie in Abschnitt C.17. Verpflichtungen aus Leasing.

## (D.) Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

### (D.1.) Umsatzerlöse

Die Erfassung von Umsätzen und Erträgen erfolgt grundsätzlich erst zu dem Zeitpunkt, wenn die Verfügungsgewalt über die verkauften Waren, Erzeugnissen und erbrachten Dienstleistungen auf den Käufer übergegangen ist und somit ein Kontrollübergang stattgefunden hat. Umsätze und Erträge werden abzüglich gewährter Skonti, Boni und Rabatte ausgewiesen.

Die Übertragung der Verfügungsgewalt kann zu einem Zeitpunkt oder über einen bestimmten Zeitraum erfolgen. Die aus Verträgen mit Kunden der BayWa resultierenden Leistungsverpflichtungen werden größtenteils zu einem Zeitpunkt erfüllt. In diesen Fällen wird der Umsatz dann realisiert, wenn die Verfügungsmacht über die Güter auf den Kunden übergegangen ist, also regelmäßig zum Zeitpunkt der Lieferung und Leistung an den Kunden. In einigen Fällen erfolgt die Umsatzrealisierung auch zeitraumbezogen; siehe hierzu den Abschnitt (C.8.) Vorräte mit den ergänzenden Angaben zur zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung.

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung (Abschnitt E.2.) ersichtlich. Aufgrund der diversifizierten Geschäftstätigkeit der einzelnen Segmente werden intersegmentäre Umsätze nur in unwesentlichem Umfang getätigt.

in Mio. Euro	2019	2018
Ware	16.663,6	16.349,2
Dienstleistung	395,4	276,5
	<b>17.059,0</b>	<b>16.625,7</b>

In den Umsatzerlösen sind auch Umsätze, die die BayWa als Agent im Zusammenhang mit der Herausgabe von Tankkarten und in bestimmten Bereichen des Handels mit Obst vereinnahmt, enthalten.

### (D.2.) Sonstige betriebliche Erträge

in Mio. Euro	2019	2018
Mieteinnahmen	30,1	28,2
Erträge aus Anlageabgängen	46,8	43,4
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	14,3	25,8
Kostenerstattungen	21,5	23,1
Mitarbeiter-Bereitstellung	4,4	6,8
Werbezuschüsse	2,6	3,2
Kursgewinne	46,3	14,2
Eingänge abgeschriebener Forderungen./Auflösung von Wertberichtigungen	7,1	6,6
Übrige Erträge	52,5	60,0
	<b>225,6</b>	<b>211,3</b>

Die Mieteinnahmen verstehen sich inkl. der Erlöse aus Nebenkosten. Die Erträge aus Anlageabgängen umfassen zu einem wesentlichen Bestandteil die Veräußerung von Immobilienbeständen der BayWa AG und beinhalten darüber hinaus mit 3,6 Mio. Euro die ratierliche Verteilung des Buchgewinns, der aus einer Sale-and-Lease-Back-Transaktion über Immobilien im Geschäftsjahr 2013 entstanden und aufgrund der Einordnung des Leasingverhältnisses als Finanzierungsleasing über dessen Laufzeit zu verteilen ist. Der Anstieg der Kursgewinne ist im Wesentlichen auf das Projektgeschäft außerhalb des europäischen Währungsraums im Bereich der regenerativen Energien und die Geschäftsaktivitäten der neuseeländischen Konzerngesellschaften zurückzuführen. Zudem beinhalten die Kursgewinne Effekte aus Devisentermingeschäften, für die kein eindeutiger Sicherungszusammenhang zu einem Grundgeschäft besteht und die deshalb nicht in eine Sicherungsbeziehung eingebunden sind. Unter den übrigen Erträgen werden insbesondere Lizenzerträge und eine Vielzahl weiterer Einzelpositionen ausgewiesen.



**(D.3.) Materialaufwand**

in Mio. Euro	2019	2018
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	- 15.002,0	- 14.758,7
Aufwendungen für bezogene Leistungen	- 511,0	- 416,9
	<b>- 15.513,0</b>	<b>- 15.175,7</b>

**(D.4.) Personalaufwand**

in Mio. Euro	2019	2018
Löhne und Gehälter	- 896,1	- 824,0
Aktienbasierte Vergütung	- 1,5	- 1,5
Aufwendungen für Altersversorgung, Unterstützung und Abfertigung	- 26,2	- 20,7
davon laufender Diensteitaufwand	8,3	7,0
Soziale Abgaben	- 158,1	- 144,4
	<b>- 1.081,9</b>	<b>- 990,6</b>

Die gesamten Aufwendungen für Altersversorgung aus Pensionen und Abfertigungen belaufen sich nach Berechnung der Pensionsrückstellung und der Abfertigungsrückstellung nach IAS 19 auf 20,9 Mio. Euro (Vorjahr: 19,4 Mio. Euro). Davon werden ein Teilbetrag in Höhe von 8,3 Mio. Euro (Vorjahr: 7,0 Mio. Euro) unter dem Personalaufwand und ein Teilbetrag von 12,6 Mio. Euro (Vorjahr: 12,4 Mio. Euro) unter dem Zinsaufwand ausgewiesen.

Anzahl	2019	2018
<b>Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter</b>		
Jahresdurchschnitt (§ 267 Abs. 5 HGB)	18.831	18.004
Stand 31.12.	19.193	17.864

**(D.5.) Sonstige betriebliche Aufwendungen**

in Mio. Euro	2019	2018
Fuhrpark	- 70,1	- 84,5
Instandhaltung	- 62,7	- 55,8
Werbung	- 55,9	- 51,2
Energie	- 31,0	- 30,4
Mieten	- 16,3	- 66,8
Aufwand für Fremdpersonal	- 30,9	- 25,8
Nachrichtenaufwand	- 15,1	- 14,3
Provisionen	- 15,3	- 11,1
Versicherungen	- 23,2	- 22,0
Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	- 66,7	- 47,4
Abschreibungen/Wertberichtigungen auf Forderungen	- 18,0	- 17,0
EDV-Aufwand	- 12,8	- 9,4
Reisespesen	- 23,7	- 21,0
Bürobedarf	- 10,9	- 11,1
Sonstige Steuern	- 9,2	- 11,1
Verwaltungsaufwand	- 8,8	- 8,8
Aus- und Fortbildung	- 9,9	- 9,5
Abbruch- und Entsorgungsaufwand	- 7,1	- 8,9
Kursverluste	- 47,6	- 11,5
Verluste aus Anlageabgängen	- 11,4	- 13,1
Übrige Aufwendungen	- 82,8	- 68,4
	<b>- 629,4</b>	<b>- 599,0</b>

Der Rückgang der Mietaufwendungen ist im Wesentlichen auf die erstmalige Anwendung von IFRS 16 Leasingverhältnisse zum 1. Januar 2019 zurückzuführen.

Die übrigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen allgemeine Vertriebs- und sonstige Kosten unter anderem zur Absicherung betrieblicher Risiken. Der Anstieg resultiert insbesondere aus der Beendigung des vom Bundeskartellamt im Jahr 2015 gegen die BayWa AG eingeleiteten Kartellverfahrens im Zusammenhang mit mutmaßlichen Preisabsprachen beim Handel mit Pflanzenschutzmitteln gegen die Zahlung einer Summe von 68,6 Mio. Euro.

**(D.6.) Ergebnis aus at-Equity-bilanzierten Anteilen und übriges Beteiligungsergebnis**

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Ergebnis aus at-Equity-bilanzierten Anteilen</b>	<b>11,2</b>	<b>9,0</b>
Erträge/Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen	0,4	- 1,4
Erträge/Aufwendungen aus dem Abgang von verbundenen Unternehmen	82,5	0,1
Sonstige Beteiligungserträge und ähnliche Erträge	12,9	10,4
Abschreibungen und sonstige Aufwendungen auf Finanzanlagen	- 1,2	- 2,2
<b>Übriges Beteiligungsergebnis</b>	<b>94,6</b>	<b>6,8</b>
	<b>105,8</b>	<b>15,8</b>

Das Ergebnis aus den at-Equity-bilanzierten Anteilen erhöhte sich im Vorjahresvergleich um 2,2 Mio. Euro. Dies ist unter anderem auf den Verkauf der AHG- Autohandelsgesellschaft mbH zurückzuführen. Darüber hinaus liegt das übrige Beteiligungsergebnis um 87,8 Mio. Euro über dem Wert des Vorjahres. Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf der Anteile an der TESSOL Kraftstoffe, Mineralöle und Tankanlagen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, und an der BMH Biomethan GmbH, München, die bis zum Verkaufszeitpunkt als verbundene Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen waren. Dividendenerträge werden grundsätzlich mit der Entstehung des Zahlungsanspruchs erfasst.

**(D.7.) Zinsertrag und Zinsaufwand**

in Mio. Euro	2019	2018
Zinsen und ähnliche Erträge	12,8	12,0
davon aus verbundenen Unternehmen	0,5	0,7
Zinsen aus Fair-Value-Bewertung	–	–
<b>Zinsertrag</b>	<b>12,8</b>	<b>12,0</b>
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 79,7	- 64,7
davon an verbundene Unternehmen	- 0,0	- 0,3
Zinsen aus Fair-Value-Bewertung	- 0,7	–
Zinsanteil Finanzierungsleasing	- 28,6	- 14,3
Zinsanteil der Zuführung zur Pensionsrückstellung und anderen Personalarückstellungen	- 13,1	- 12,8
<b>Zinsaufwand</b>	<b>- 122,0</b>	<b>- 91,8</b>
<b>Zinsergebnis</b>	<b>- 109,2</b>	<b>- 79,8</b>

**(D.8.) Ertragsteuern**

Die Ertragsteuern gliedern sich wie folgt:

in Mio. Euro	2019	2018
Tatsächliche Steuern	- 32,4	- 27,7
Latente Steuern	14,3	- 10,0
	<b>- 18,1</b>	<b>- 37,7</b>

Die tatsächlichen Steuererträge und -aufwendungen beinhalten die Körperschaft- und Gewerbesteuern der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften.

Latente Steuern werden für alle temporären Differenzen zwischen den steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen nach IFRS sowie auf Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Im Eigenkapital sind 98,3 Mio. Euro (Vorjahr: 68,1 Mio. Euro) aktive latente Steuern mit der Rücklage für versicherungsmathematische Verluste und Gewinne aus Pensions- und Abfertigungsrückstellungen verrechnet. Zudem wurden 11,7 Mio. Euro (Vorjahr: 9,5 Mio. Euro) passive latente Steuern erfolgsneutral mit der Bewertungsrücklage im Eigenkapital verrechnet. Auf die von der BayWa AG ausgegebene Hybridanleihe entfallen 1,5 Mio. Euro latente Steuern, die ebenfalls im Eigenkapital verbucht sind. Die aktiven latenten Steuern umfassen auch Steuerminderungsansprüche, die sich aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge in den Folgejahren ergeben und deren Realisierung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gewährleistet ist. Diese betragen 69,9 Mio. Euro (Vorjahr: 70,5 Mio. Euro) und betreffen überwiegend das Mutterunternehmen. Im Rahmen der Unternehmensplanung wird hierfür ein Zeithorizont von maximal fünf Jahren zugrunde gelegt. Latente Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von 69,1 Mio. Euro (Vorjahr: 53,8 Mio. Euro) wurden nicht gebildet, weil von deren Nutzbarkeit nicht innerhalb des genannten Zeithorizonts ausgegangen wird. Teilweise sind Verlustvorträge von einzelnen Konzerngesellschaften zeitlich begrenzt vortragbar. Voraussichtlich werden keine Steueransprüche durch die zeitlich begrenzte Vortragbarkeit entfallen. Der aus der Entstehung bzw. Auflösung temporärer Differenzen resultierende latente Steueraufwand beläuft sich auf 8,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro).

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten bzw. zum Realisationszeitpunkt erwartet werden. Der Steuersatz der BayWa AG beträgt für das Berichtsjahr 29,13 Prozent (Vorjahr: 29,13 Prozent).

Die aktiven und passiven latenten Steuern sind den einzelnen Bilanzpositionen wie folgt zugeordnet:

in Mio. Euro	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	2019	2018	2019	2018
Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	16,7	9,1	322,2	128,7
Finanzanlagen	7,1	3,0	45,6	34,6
Umlaufvermögen	50,7	17,8	45,1	35,1
Sonstige Aktiva	7,8	9,2	1,1	4,5
Steuerliche Verlustvorträge	139,0	124,3	-	-
Rückstellungen	150,7	124,1	1,1	2,0
Verbindlichkeiten	331,0	16,1	114,5	1,1
Sonstige Passiva	38,1	26,8	69,8	17,5
Wertberichtigung für aktive latente Steuern	- 69,1	- 53,8	-	-
Saldierung	- 392,2	- 43,3	- 392,2	- 43,3
Konsolidierungen	17,9	19,3	21,9	39,5
	<b>297,7</b>	<b>252,6</b>	<b>229,1</b>	<b>219,7</b>

Der tatsächliche Steueraufwand liegt 5,0 Mio. Euro unter dem zu erwartenden Steueraufwand, der sich bei Anwendung des Körperschaftsteuersatzes in Deutschland nach der derzeit geltenden Rechtslage, zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie unter Berücksichtigung der Gewerbesteuerbelastung auf das Konzernergebnis vor Steuern, ergeben würde. Der rechnerische Steuersatz für die tatsächlichen Steuern von 29,13 Prozent ermittelt sich aus dem einheitlichen Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,5 Prozent sowie der durchschnittlichen effektiven Gewerbesteuerbelastung in Höhe von 13,31 Prozent. Passive latente Steuern für Tochtergesellschaften und assoziierte Unternehmen wurden insoweit nicht bilanziert, als die Gesellschaft den Umkehrereffekt steuern kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht umkehren wird. Für temporäre Differenzen von Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen in Höhe von 24,1 Mio. Euro (Vorjahr: 20,6 Mio. Euro) wurden passive latente Steuern nicht gebildet.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitungsrechnung vom rechnerischen Steueraufwand gemäß Konzernsteuersatz zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand:

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Konzernergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>79,2</b>	<b>92,6</b>
Rechnerischer Steueraufwand bei Steuersatz von 29,13 Prozent	- 23,1	- 27,0
Unterschiede zu ausländischen Steuersätzen	4,3	3,7
Periodenfremde Steuern	9,6	- 4,3
Veränderung permanente Differenzen	- 2,2	- 4,6
Steuereffekt wegen steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	- 40,7	- 11,1
Steuerliche Kürzungen und Hinzurechnungen und Effekte aus Organschaftsverhältnissen	1,8	3,3
Entkonsolidierungseffekt	0,1	- 1,4
Steuerfreie Einnahmen	39,8	9,3
Veränderung Wertberichtigung für aktive latente Steuern	- 10,0	- 4,4
Steuereffekte aus Equity-Ergebnissen	2,9	2,4
Effekte aus Steuersatzänderungen	1,8	- 0,1
Sonstige steuerliche Effekte	3,1	- 3,5
<b>Ausgewiesene Ertragsteuer</b>	<b>- 18,1</b>	<b>- 37,7</b>

**(D.9.) Gewinnanteil der Minderheitsgesellschafter**

Der den anderen Gesellschaftern zustehende Anteil am Konzernjahresüberschuss in Höhe von 24,4 Mio. Euro (Vorjahr: 22,6 Mio. Euro) entfällt im Wesentlichen auf die Minderheitsgesellschafter der österreichischen Tochterunternehmen sowie auf die an der T&G Global Limited und ihren jeweiligen Tochtergesellschaften beteiligten Minderheitsgesellschafter.

**(D.10.) Ergebnis je Aktie**

Das Ergebnis je Aktie ist das Ergebnis der Division des Ergebnisanteils der Aktionäre der BayWa AG, geteilt durch die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen und dividendenberechtigten Aktien. Effekte, die zu einer Verwässerung führten, hat es nicht gegeben.

		2019	2018
Jahresüberschuss nach Anteilen anderer Gesellschafter	in Mio. Euro	36,7	32,3
Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien	Stück	35.138.148	35.012.806
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	Euro	0,68	0,56
Verwässertes Ergebnis je Aktie	Euro	0,68	0,56
Vorgeschlagene Dividende je Aktie	Euro	0,95	0,90
Ausbezahlte Dividende je Aktie je Geschäftsjahr	Euro	0,95	0,90

**Anpassung der Ermittlung des Ergebnisses je Aktie des Vorjahres nach IAS 8 (Fehlerkorrektur nach IAS 8.42)**

Das Hybridkapital (siehe hierzu auch Abschnitt C.13.) ist als Eigenkapital klassifiziert, die damit zusammenhängenden Zahlungen im Geschäftsjahr 2018 in Höhe von 12,8 Mio. Euro stellen somit Zahlungen auf eine Klasse von Eigenkapitaltiteln dar. Diese mindern das den Aktionären zur Ausschüttung zustehende Ergebnis und sind bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie gemäß IAS 33.6 zu berücksichtigen. Somit ist bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie für das Geschäftsjahr 2018 eine Reduzierung des Jahresüberschusses nach Anteilen anderer Gesellschafter in Höhe von 32,3 Mio. Euro um die sog. Hybriddividende durchzuführen. Dieser Betrag ist der durchschnittlichen Anzahl der ausgegebenen Aktien gegenüberzustellen. Daraus resultiert eine Reduzierung des Ergebnisses je Aktie von 0,92 Euro (wie im Konzernfinanzbericht 2018 berichtet) auf 0,56 Euro.

## (E.) Weitere Angaben

### (E.1.) Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung des BayWa Konzerns

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich die flüssigen Mittel des BayWa Konzerns im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und Mittelabflüsse verändert haben. Der in der Kapitalflussrechnung dargestellte Finanzmittelfonds umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, also Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten. Die Einflüsse aus wechselkursbedingten Änderungen der flüssigen Mittel sind aufgrund der überwiegenden Tätigkeit im Euro-Raum von untergeordneter Bedeutung und werden deshalb zusammen mit den Konsolidierungskreisveränderungen dargestellt. Die Zahlungsmittel unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Entsprechend den Vorgaben des IAS 7 wird die Kapitalflussrechnung in Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit, aus Investitionstätigkeit und aus Finanzierungstätigkeit unterteilt.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird ausgehend vom Konzernjahresüberschuss indirekt ermittelt. Dazu wird dieser Cashflow um nicht zahlungswirksame Aufwendungen (im Wesentlichen Abschreibungen) und Erträge bereinigt. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit wird zahlungsbezogen ermittelt und umfasst neben Zahlungszu- und -abflüssen aus Unternehmenserwerben die zahlungswirksamen Veränderungen im Konzernanlagevermögen. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit wird ebenfalls zahlungsbezogen ermittelt und umfasst in erster Linie die zahlungswirksamen Veränderungen aus Finanzmittelaufnahmen sowie die Zahlungsmittelabflüsse aus Dividendenzahlungen und der Rückführung von Finanzmitteln. Im Rahmen der indirekten Ermittlung wurden Veränderungen aus der Währungsumrechnung und aus Konsolidierungskreisänderungen eliminiert, da diese nicht zahlungswirksam sind. Daher ist ein Abgleich dieser Angaben mit den Werten in der Konzernbilanz nicht möglich. Weiterführende Angaben zu Unternehmenskäufen und -verkäufen enthält Abschnitt B.1.

Die Überleitung der Bewegung der Schulden auf die Cashflows aus Finanzierungstätigkeit stellt sich wie folgt dar:

in Mio. Euro	Zahlungswirksam			Zahlungsunwirksam			31.12.2019
	31.12.2018	Zahlungen der Periode	Unternehmens- erwerbe und -verkäufe	Währungskurs- effekte	Änderungen im beizulegenden Zeitwert	Sonstige Änderungen <sup>1</sup>	
Langfristige Finanzschulden aus der Finanzierungstätigkeit	883,1	- 82,7	2,8	-	-	-	803,2
Kurzfristige Finanzschulden aus der Finanzierungstätigkeit	441,0	- 262,7	22,2	-	-	-	200,5
Leasingverbindlichkeiten	175,7	- 98,3	1,1	-	-	696,2	774,8
	<b>1.499,8</b>	<b>252,5</b>	<b>26,1</b>	-	-	<b>696,2</b>	<b>1.778,5</b>

<sup>1</sup> Bei den Leasingverbindlichkeiten sind hier insbesondere die Anpassungen aufgrund der Erstanwendung von IFRS 16 enthalten.

### (E.2.) Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

#### Aufteilung des Geschäftsbetriebs auf Segmente

Die Segmentberichterstattung gibt einen Überblick über die wesentlichen Geschäftsbereiche des BayWa Konzerns. Hier werden die Aktivitäten des BayWa Konzerns gemäß IFRS 8 nach Segmenten abgegrenzt. Die Aufgliederung orientiert sich an der internen Steuerung und Berichterstattung, und ist so vorgenommen, wie sie auch dem Hauptentscheidungssträger – dem Gesamtvorstand der BayWa AG – regelmäßig vorgelegt wird und so die Grundlage für strategische Entscheidungen bildet. Damit ergibt sich eine stärkere Vereinheitlichung des internen und externen Berichtswesens. Sämtliche Konsolidierungsmaßnahmen werden in einer gesonderten Spalte der Segmentberichterstattung gezeigt. Neben den dargestellten Abschreibungen bestehen keine wesentlichen zahlungsunwirksamen Posten, die in der Segmentberichterstattung gesondert auszuweisen sind. Die Segmentierung ist im Vergleich zum Vorjahr im Wesentlichen unverändert. Lediglich bei der Darstellung der Segmente und Geschäftsfelder wurde die Reihenfolge modifiziert. Zur leichteren Vergleichbarkeit wurde daher die Tabelle mit den Segmentinformationen nach Geschäftsfeldern des Vorjahres an die diesjährige Darstellung angepasst.

## Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Im Segment Energie sind die Geschäftstätigkeiten in den Geschäftsfeldern Regenerative Energien und Klassische Energie gebündelt. Die Geschäftsaktivitäten im Bereich der regenerativen Energien gliedern sich in vier Bereiche: Projektentwicklung/Realisierung, Services, Photovoltaikhandel und Energiehandel. Der Bereich Projektentwicklung/Realisierung befasst sich vornehmlich mit der weltweiten Planung, Projektierung und dem Bau von Wind- und Solarenergieanlagen bis hin zur Veräußerung der betriebsfertigen Anlagen. Das Geschäftsfeld Klassische Energie beinhaltet die flächendeckende Versorgung gewerblicher und privater Kunden mit Heizöl, Kraftstoffen, Schmierstoffen und Holzpellets.

Das Segment Agrar gliedert sich in die vier Geschäftsfelder BayWa Agri Supply & Trade (BAST), Global Produce, Agrar und Technik und deckt damit die gesamte Wertschöpfungskette vom Feld bis zur Vermarktung der Erzeugnisse ab. Das Geschäftsfeld BAST umfasst die internationalen Handelsaktivitäten mit Getreide und Ölschroten. Das Geschäftsfeld Global Produce fasst sämtliche Aktivitäten des Konzerns im Bereich Obst- und Gemüseanbau und den Handel mit diesen Produkten zusammen. Im Geschäftsfeld Agrar wird der nationale Erzeugnishaftel von der Erfassung bis zur Vermarktung aus einer Hand gesteuert. Das gesamte Angebot im Bereich der Agrartechnik wird im Geschäftsfeld Technik abgebildet.

Im Segment Bau ist der Vertrieb von Baustoffen für den Hoch- und Tiefbau ausgewiesen. Zudem beinhaltet das Segment die Tätigkeiten der österreichischen Konzerngesellschaften im Einzelhandel.

Mit dem Segment Innovation & Digitalisierung hat sich die BayWa auf die digitale Zukunft eingestellt. Hier werden zum einen die Aktivitäten im Bereich Digital Farming gesteuert; dies umfasst insbesondere die Entwicklung und Vermarktung der digitalen Angebote zur Produktivitätssteigerung in der Landwirtschaft. Zum anderen ist der Online-Vertrieb im BayWa Konzern unter dem Dach des BayWa Portals im Segment gebündelt.

Die Sonstigen Aktivitäten umfassen neben Randaktivitäten überwiegend die Aktivitäten des BayWa Konzerns im Bereich der Immobilien.

Neben den in den Geschäftsfeldern ausgewiesenen Umsatzerlösen mit Dritten werden zusätzlich die Umsatzerlöse innerhalb und zwischen den Segmenten dargestellt. Eine Untergliederung der Umsatzerlöse nach einzelnen Produkten und Dienstleistungen wird auf Konzernebene aufgrund der Heterogenität der im Konzern abgesetzten Produkte nicht vorgenommen. Sowohl die Umsätze innerhalb als auch zwischen den Segmenten erfolgen zu marktüblichen Konditionen. In diesem Zusammenhang eventuell entstehende Zwischengewinne werden im Konzernabschluss eliminiert. Darüber hinaus werden neben dem Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA), dem Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT) und dem Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) die Abschreibungen bzw. Zuschreibungen und das Finanzergebnis pro Geschäftsfeld ausgewiesen. Dies gilt ebenso für das Segmentvermögen mit der separaten Darstellung der Vorräte und die Segmentverbindlichkeiten. Die getätigten Investitionen (ohne Finanzanlagen) sind ebenfalls auf die Geschäftsfelder aufgeteilt. Hierbei handelt es sich um Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und das Sachanlagevermögen sowie Zugänge aus Unternehmenserwerben. Die Segmentinformationen enthalten darüber hinaus die Anzahl der Mitarbeiter pro Geschäftsfeld im Jahresdurchschnitt.

Die Überleitung enthält im Wesentlichen die Abschreibung auf die im Rahmen von Kaufpreisallokationen aus Vorjahren aufgedeckten stillen Reserven und immateriellen Vermögenswerte.

## Segmentinformationen nach Geschäftsfeldern

in Mio. Euro 31.12.2019	Regenerative Energien	Klassische Energie	<b>Energie</b>	BAST	Global Produce
Umsatzerlöse mit Dritten	1.975,3	2.499,0	4.474,3	4.875,8	843,9
Umsatzerlöse innerhalb des Geschäftsfelds/Segments	196,3	261,2	457,5	731,2	67,5
Umsatzerlöse mit anderen Geschäftsfeldern/Segmenten	1,8	5,4	7,2	32,2	-
<b>Umsatzerlöse gesamt</b>	<b>2.173,4</b>	<b>2.765,6</b>	<b>4.939,0</b>	<b>5.639,2</b>	<b>911,4</b>
<b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>137,9</b>	<b>38,8</b>	<b>176,7</b>	<b>28,4</b>	<b>61,5</b>
Abschreibungen	- 36,9	- 12,4	- 49,3	- 9,3	- 24,6
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>101,0</b>	<b>26,4</b>	<b>127,4</b>	<b>19,1</b>	<b>36,9</b>
Finanzergebnis	- 20,7	- 0,1	- 20,8	- 9,9	- 4,4
davon: Zinsergebnis	- 39,8	- 0,1	- 39,7	- 9,9	- 6,8
davon: Equity-Ergebnis	- 0,0	-	- 0,0	0,0	2,3
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>61,2</b>	<b>26,3</b>	<b>87,5</b>	<b>9,2</b>	<b>30,2</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag					
<b>Jahresüberschuss</b>					
Vermögen	5.498,3	258,5	5.756,8	1.520,0	897,4
davon: at-Equity-bilanzierte Anteile	0,1	-	0,1	3,0	22,3
davon: zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Vorräte	1.253,7	50,7	1.304,4	531,1	24,1
davon: zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Schulden	4.485,7	205,6	4.691,3	1.181,7	353,4
davon: Schulden aus zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	-	-	-	-	-
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzimmobilien (inkl. Unternehmenserwerbe)	145,9	24,1	170,0	28,7	41,8
Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt	1.826	986	2.812	487	2.788



	Agrar	Technik	Agrar	Bau	Innovation & Digitalisierung	Sonstige Aktivitäten*	Überleitung	Konzern
	3.454,4	1.683,4	10.857,5	1.702,8	10,6	13,7	-	17.059,0
	336,6	37,7	1.173,0	51,3	1,0	59,3	- 1.742,1	-
	79,8	0,6	112,6	0,6	0,1	12,1	- 132,4	-
	<b>3.870,7</b>	<b>1.721,7</b>	<b>12.143,1</b>	<b>1.754,7</b>	<b>11,7</b>	<b>85,1</b>	<b>- 1.874,5</b>	<b>17.059,0</b>
	<b>44,9</b>	<b>53,4</b>	<b>188,2</b>	<b>57,0</b>	<b>- 9,1</b>	<b>- 5,8</b>	<b>- 4,0</b>	<b>403,0</b>
	- 37,1	- 20,6	- 91,6	- 24,9	- 5,5	- 32,4	- 14,7	- 214,7
	<b>7,8</b>	<b>32,8</b>	<b>96,6</b>	<b>32,1</b>	<b>- 14,6</b>	<b>- 38,2</b>	<b>- 14,9</b>	<b>188,4</b>
	- 12,9	- 11,7	- 38,9	- 8,8	- 0,1	68,8	- 3,6	- 3,4
	- 14,3	- 9,5	- 40,5	- 8,7	- 0,1	- 19,9	-	- 109,2
	0,4	- 2,2	0,6	- 0,1	-	10,7	-	11,2
	<b>- 6,6</b>	<b>23,3</b>	<b>56,1</b>	<b>23,4</b>	<b>- 14,8</b>	<b>- 58,1</b>	<b>- 14,9</b>	<b>79,2</b>
								- 18,1
								<b>61,1</b>
	1.511,0	924,1	4.852,5	745,3	77,0	5.106,7	- 7.671,1	8.867,2
	18,5	17,3	61,2	0,0	-	146,7	-	208,0
	-	0,2	0,2	-	-	4,4	-	4,7
	737,2	510,2	1.802,6	184,3	1,5	0,8	- 7,2	3.286,4
	-	-	-	-	-	-	-	-
	999,8	805,1	3.340,0	524,1	50,9	4.176,8	- 5.274,5	7.508,6
	-	-	-	-	-	-	-	-
	37,2	26,5	134,2	43,2	9,2	76,0	-	432,6
	3.533	3.772	10.580	4.371	198	870	-	18.831

\* vor Konsolidierung

Segmentinformationen nach Geschäftsfeldern<sup>1</sup>

in Mio. Euro 31.12.2018	Regenerative Energien	Klassische Energie	<b>Energie</b>	BAST	Global Produce
Umsatzerlöse mit Dritten	1.530,2	2.438,3	3.968,5	5.286,8	807,9
Umsatzerlöse innerhalb des Geschäftsfelds/Segments	136,6	241,9	378,5	579,3	52,9
Umsatzerlöse mit anderen Geschäftsfeldern/Segmenten	2,9	8,6	11,4	37,6	–
<b>Umsatzerlöse gesamt</b>	<b>1.669,6</b>	<b>2.688,7</b>	<b>4.358,4</b>	<b>5.903,7</b>	<b>860,8</b>
<b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>95,8</b>	<b>32,6</b>	<b>128,4</b>	<b>35,6</b>	<b>41,6</b>
Abschreibungen	- 23,3	- 9,1	- 32,4	- 4,5	- 14,4
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>72,5</b>	<b>23,5</b>	<b>96,0</b>	<b>31,1</b>	<b>27,2</b>
Finanzergebnis	- 18,4	- 1,8	- 20,3	- 7,8	- 3,0
davon: Zinsergebnis	- 19,0	- 1,8	- 20,8	- 7,1	- 5,3
davon: Equity-Ergebnis	- 0,7	–	- 0,7	- 0,6	- 0,4
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>53,5</b>	<b>21,7</b>	<b>75,2</b>	<b>24,0</b>	<b>21,9</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag					
<b>Jahresüberschuss</b>					
Vermögen	3.881,7	310,3	4.192,0	1.465,4	815,6
davon: at-Equity-bilanzierte Anteile	2,6	–	2,6	24,3	23,4
davon: zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Vorräte	633,7	51,9	685,6	525,5	20,6
davon: zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Schulden	3.217,3	266,6	3.483,9	1.142,4	263,7
davon: Schulden aus zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	–	–	–	–	–
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzimmobilien (inkl. Unternehmenserwerbe)	115,5	13,2	128,7	3,9	38,8
Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt	1.449	958	2.407	438	2.768

<sup>1</sup> Die Darstellung der Segmente und Geschäftsfelder wurde zur leichteren Vergleichbarkeit an die Reihenfolge des Geschäftsjahres 2019 angepasst.

	Agrar	Technik	Agrar	Bau	Innovation & Digitalisierung	Sonstige Aktivitäten*	Überleitung	Konzern
	3.298,8	1.622,4	11.015,9	1.617,5	10,7	13,1	-	16.625,7
	336,4	35,6	1.004,2	35,1	1,1	56,4	- 1.475,5	-
	67,3	1,5	106,4	0,7	0,1	11,5	- 130,0	-
	<b>3.702,6</b>	<b>1.659,5</b>	<b>12.126,6</b>	<b>1.653,3</b>	<b>11,8</b>	<b>81,0</b>	<b>- 1.605,5</b>	<b>16.625,7</b>
	<b>34,1</b>	<b>48,3</b>	<b>159,5</b>	<b>47,2</b>	<b>- 10,3</b>	<b>- 9,7</b>	<b>0,2</b>	<b>315,3</b>
	- 28,9	- 11,7	- 59,5	- 16,1	- 2,0	- 19,1	- 13,8	- 142,9
	<b>5,2</b>	<b>36,6</b>	<b>100,1</b>	<b>31,1</b>	<b>- 12,3</b>	<b>- 29,3</b>	<b>- 13,2</b>	<b>172,4</b>
	- 14,5	- 8,5	- 33,8	- 9,0	- 0,1	- 0,8	-	- 64,0
	- 15,1	- 9,5	- 36,9	- 8,9	- 0,1	- 12,9	-	- 79,8
	0,3	0,4	- 0,3	- 0,1	-	10,1	-	9,0
	<b>- 9,9</b>	<b>27,1</b>	<b>63,1</b>	<b>22,2</b>	<b>- 12,4</b>	<b>- 41,8</b>	<b>- 13,6</b>	<b>92,6</b>
								- 37,7
								<b>54,9</b>
	1.513,0	796,6	4.590,6	616,4	48,0	4.616,2	- 6.551,7	7.511,5
	2,3	21,6	71,6	0,1	-	140,3	-	214,6
	0,1	-	0,1	0,1	-	4,1	-	4,2
	765,2	428,0	1.739,3	172,3	1,2	2,3	308,8	2.909,5
	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.351,7	909,1	3.666,9	601,5	21,1	2.736,0	- 4.387,0	6.122,4
	-	-	-	-	-	-	-	-
	30,7	13,9	87,3	24,7	6,9	49,9	-	297,5
	3.543	3.679	10.428	4.211	183	775	-	18.004

\* vor Konsolidierung

## Segmentberichterstattung nach Regionen

Über die geforderte Berichterstattung nach IFRS 8 hinaus, in dem kein Sekundärsegment erforderlich ist, werden auch die Informationen zur Segmentberichterstattung nach Regionen dargestellt. Hierbei richten sich die Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden, wobei die Kernmärkte des Konzerns in Deutschland, Österreich und den Niederlanden liegen. Entsprechend werden die Außenumsätze für diese Länder gesondert gezeigt. Bei den Außenumsätzen wurde aufgrund der untergeordneten Bedeutung der Neuseeland zuzuordnenden Außenumsätze auf eine Angabe verzichtet. Aus demselben Grund wurde auf eine Angabe der langfristigen Vermögenswerte für die Niederlande verzichtet.

## Segmentinformationen nach Regionen

in Mio. Euro	Außenumsätze		Langfristige Vermögenswerte	
	2019	2018	2019	2018
Deutschland	7.392,1	7.128,0	1.764,9	1.459,8
Österreich	2.590,6	2.293,5	520,5	437,4
Niederlande	1.568,2	1.640,0	–	–
Neuseeland	–	–	243,5	220,1
Übriges Ausland	5.508,1	5.564,2	747,7	359,6
<b>Konzern</b>	<b>17.059,0</b>	<b>16.625,7</b>	<b>3.276,6</b>	<b>2.476,9</b>

## (E.3.) Rechtsstreitigkeiten

Die Unternehmen des Konzerns sind und werden auch künftig im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit Rechtsstreitigkeiten und behördlichen Verfahren konfrontiert. Diese können beispielsweise die Geltendmachung von Ansprüchen Dritter aus Fehlleistungen (z. B. Beratungsfehler) oder Falschlieferungen (z. B. Mängel) betreffen oder aus Zahlungsstreitigkeiten resultieren, aber auch aus Verstößen gegen Compliance-Vorschriften durch einzelne Mitarbeiter. Folgen hieraus können u. a. darin bestehen, dass einzelnen Unternehmen des Konzerns die Zahlung von Schadenersatz, Geldbußen oder sonstige zivil- oder strafrechtliche Sanktionen auferlegt werden.

In dem seit März 2015 anhängigen Ordnungswidrigkeitenverfahren des Bundeskartellamts gegen die BayWa AG und andere Großhändler von Pflanzenschutzmitteln haben sich die BayWa AG und das Bundeskartellamt auf die Beendigung des Verfahrens geeinigt. Die BayWa AG hat sich entschieden, das komplexe, zeitaufwändige und ressourcenintensive Verfahren mittels eines Settlements zu beenden. Das Settlement beinhaltet die Zahlung von 68,6 Mio. Euro. Ein entsprechender Bußgeldbescheid wurde der BayWa AG am 8. Januar 2020 zugestellt. Die BayWa AG hat zur Aufklärung der Vorwürfe vollumfänglich mit dem Bundeskartellamt zusammengearbeitet.

Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass Kunden nach Abschluss des Kartellverfahrens Schadenersatzansprüche gegen die BayWa AG geltend machen. Zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung sind gegenüber der BayWa lediglich vereinzelte Ansprüche geltend gemacht worden. Diese wurden von der BayWa zurückgewiesen. Weitere Ansprüche wurden bislang weder geltend gemacht noch angekündigt. Grundsätzlich vertritt die BayWa die Auffassung, dass durch das vorgeworfene Verhalten den Käufern keinerlei finanzieller Schaden entstanden ist.

Wir gehen, gestützt auf die Einschätzung unserer rechtlichen Berater, davon aus, dass es in diesem Zusammenhang äußerst unwahrscheinlich ist, dass gegenüber der BayWa AG ein materieller Anspruch von Dritten erfolgreich durchgesetzt werden kann. Eine bilanzielle Risikovorsorge wurde dementsprechend nicht gebildet.

Die BayWa AG oder eine ihrer Konzerngesellschaften sind nicht an Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre gehabt haben. Entsprechende Verfahren sind auch nicht absehbar. Für eventuelle finanzielle Belastungen aus anderen Gerichts- oder Schiedsverfahren sowie für sonstige Rechtsstreitigkeiten sind bei der jeweiligen Konzerngesellschaft in angemessener Höhe Rückstellungen gebildet worden bzw. besteht in angemessenem Umfang Versicherungsdeckung.

#### (E.4.) Angaben nach § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Entsprechend dem deutschen Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) hat jeder Aktionär, der die Schwellen von 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 Prozent der Stimmrechte eines börsennotierten Unternehmens erreicht, überschreitet oder unterschreitet, dies dem Unternehmen und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unverzüglich mitzuteilen. Der BayWa AG wurde das Bestehen folgender Beteiligungen mitgeteilt (der Stimmrechtsanteil bezieht sich jeweils auf den Zeitpunkt der Mitteilung und kann daher zwischenzeitlich überholt sein):

Gemäß § 41 Abs. 2 i.V.m. § 21 Abs. 1 WpHG hat uns die Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries, am 4. April 2002 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 1. April 2002 37,51 Prozent betragen hat.

Am 16. Juli 2009 hat uns die Raiffeisen Agrar Invest GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von der Raiffeisen Agrar Invest GmbH gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, Arabellastraße 4, 81925 München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) betrug.

Am 16. Juli 2009 hat uns die Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Wien, Österreich, gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, Arabellastraße 4, 81925 München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) betrug. Der Raiffeisen Agrar Holding GmbH waren davon 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese Stimmrechte waren der Raiffeisen Agrar Holding GmbH über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH (direkter Halter der Stimmrechte) gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Am 16. Juli 2009 hat uns die LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Wien, Österreich, gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, Arabellastraße 4, 81925 München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) betrug. Der LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG waren davon 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese Stimmrechte waren der LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG über die Raiffeisen Agrar Holding GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Am 8. September 2009 erhielten wir folgende Mitteilung der ‚KORMUS‘ Holding GmbH, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, in 1020 Wien, Österreich, Firmenbuchnummer FN 241822X:

„Hiermit teilen wir Ihnen gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mit, dass der uns zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa Aktiengesellschaft, Arabellastraße 4, 81925 München, am 8. September 2009 die Schwelle von 25, 20, 15, 10, 5 und 3 Prozent unterschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil nunmehr 0 Prozent (das entspricht null Stimmrechten) beträgt.

Bislang war uns ein Stimmrechtsanteil in Höhe von 25,12 Prozent (das entspricht 8.533.673 Stimmrechten) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG zuzurechnen. In Folge einer entflechtenden Aufspaltung sind 16.329.226 bisher von uns gehaltene Aktien an der LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG (dies entspricht einem Anteil von 50,05 Prozent der Aktien und der Stimmrechte) auf unsere unmittelbare Muttergesellschaft, die ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH, mit Wirkung vom 8. September 2009 übertragen worden.“

Am 16. Juli 2009 hat uns die ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH, Wien, Österreich, gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, Arabellastraße 4, 81925 München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) betrug. Der ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH waren davon 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese Stimmrechte waren der ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH über die ‚KORMUS‘ Holding GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Am 16. Juli 2009 hat uns die Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg.Gen.m.b.H., Wien, Österreich, gemäß §§ 21 Abs. 1, 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, Arabellastraße 4, 81925 München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) betrug. Der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg.Gen.m.b.H. waren davon 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte, davon 8.389.785 Stimmrechte aus vinkulierten Namensaktien und 143.888 Stimmrechte aus Namensaktien) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Diese Stimmrechte waren der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg.Gen.m.b.H. über die ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Am 10. Mai 2012 hat uns die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, zum 15. Juli 2009 insgesamt 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte) betrug und ihr diese Stimmrechte über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH (direkter Halter der Stimmrechte) gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zugerechnet werden.

Vor diesem Hintergrund wurde uns gemäß § 27a Abs. 1 WpHG ergänzend Folgendes mitgeteilt:

1) Mit dem Erwerb verfolgte Ziele:

- a) Der Erwerb der Stimmrechte an der BayWa Aktiengesellschaft diene der Umsetzung strategischer Ziele;
- b) Die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH beabsichtigt, innerhalb der nächsten zwölf Monate weitere Stimmrechte durch Erwerb oder auf sonstige Weise zu erlangen, jedoch nicht in signifikantem Umfang und vornehmlich zur Verhinderung einer Verwässerung ihres bestehenden Stimmrechtsanteils;
- c) Die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH strebt derzeit keine weitergehende Einflussnahme auf die Besetzung von Verwaltungs-, Leitungs- und Aufsichtsorganen des Emittenten an;
- d) Die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH strebt derzeit keine wesentliche Änderung der Kapitalstruktur der Gesellschaft, insbesondere im Hinblick auf das Verhältnis von Eigen- und Fremdfinanzierung sowie die Dividendenpolitik an.

2) Herkunft der für den Erwerb verwendeten Mittel:

Soweit der Erwerb der Stimmrechtsteile im Zuge der Verschmelzung der ehemaligen 100-prozentigen Tochtergesellschaft des Meldepflichtigen, der RWA Verbundservice GmbH, auf die Raiffeisen Agrar Invest GmbH erfolgte, wurde hinsichtlich des Erwerbs von Stimmrechten an der BayWa Aktiengesellschaft weder Fremd- noch Eigenmittel aufgewendet. Soweit seit der Verschmelzung weitere geringfügige Zukäufe erfolgt sind, wurden diese aus Eigenmitteln getätigt.

Am 10. Mai 2012 hat uns die RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der ihr zugerechnete Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, zum 15. Juli 2009 insgesamt 25,12 Prozent (8.533.673 Stimmrechte) betrug und ihr diese Stimmrechte über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH (direkter Halter der Stimmrechte) gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zugerechnet werden.

Vor diesem Hintergrund wurde uns gemäß § 27a Abs. 1 WpHG ergänzend Folgendes mitgeteilt:

1) Mit dem Erwerb verfolgte Ziele:

- a) Der Erwerb der Stimmrechte an der BayWa Aktiengesellschaft diene der Umsetzung strategischer Ziele;
- b) Die RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen beabsichtigt, innerhalb der nächsten zwölf Monate weitere Stimmrechte durch Erwerb oder auf sonstige Weise zu erlangen, jedoch nicht in signifikantem Umfang und vornehmlich zur Verhinderung einer Verwässerung ihres bestehenden Stimmrechtsanteils;
- c) Die RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen strebt derzeit keine weitergehende Einflussnahme auf die Besetzung von Verwaltungs-, Leitungs- und Aufsichtsorganen des Emittenten an;
- d) Die RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen strebt derzeit keine wesentliche Änderung der Kapitalstruktur der Gesellschaft, insbesondere im Hinblick auf das Verhältnis von Eigen- und Fremdfinanzierung sowie die Dividendenpolitik an.

2) Herkunft der für den Erwerb verwendeten Mittel:

Soweit der Erwerb der Stimmrechtsteile im Zuge der Verschmelzung der ehemaligen 100-prozentigen Tochtergesellschaft des Meldepflichtigen, der RWA Verbundservice GmbH, auf die Raiffeisen Agrar Invest GmbH erfolgte, wurde hinsichtlich des Erwerbs von Stimmrechten an der BayWa AG weder Fremd- noch Eigenmittel aufgewendet. Soweit seit der Verschmelzung weitere geringfügige Zukäufe erfolgt sind, wurden diese aus Eigenmitteln getätigt.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Der Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) werden der RWA Management, Service und Beteiligungen GmbH gemäß § 22 Abs. 2 WpHG über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH zugerechnet.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Der Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) werden der RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen gemäß § 22 Abs. 2 WpHG über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH zugerechnet.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Der vorgenannte Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) sind der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Kette ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH, LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft, Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Raiffeisen Agrar Invest GmbH, welche die Stimmrechte an der BayWa AG unmittelbar hält, zuzurechnen.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Der vorgenannte Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) sind der ‚LAREDO‘ Beteiligungs GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Kette LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft, Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Raiffeisen Agrar Invest GmbH, welche die Stimmrechte an der BayWa AG unmittelbar hält, zuzurechnen.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Der vorgenannte Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) war der LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft Wien, Österreich, gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Kette Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Raiffeisen Agrar Invest GmbH (letztere hält die Stimmrechte an der BayWa AG unmittelbar) und gemäß § 22 Abs. 2 WpHG über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH zuzurechnen.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die Raiffeisen Agrar Holding GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug. Dieser Stimmrechtsanteil von 25,12 Prozent (was 8.533.673 Stimmrechten entspricht) wird der Raiffeisen Agrar Holding GmbH gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG und § 22 Abs. 2 WpHG über die Raiffeisen Agrar Invest GmbH zugerechnet.

Korrektur einer Stimmrechtsmitteilung vom 16. Juli 2009:

Am 10. Mai 2012 hat uns die Raiffeisen Agrar Invest GmbH, Wien, Österreich, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der von ihr gehaltene Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 15. Juli 2009 die Schwellen von 15, 20 und 25 Prozent überschritten hat und der gesamte Stimmrechtsanteil am 15. Juli 2009 25,12 Prozent, was 8.533.673 Stimmrechten entspricht, betrug.

Am 19. Januar 2016 hat uns die Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Wien, Österreich, als Bestandsmitteilung gemäß § 41 Abs. 4f WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der BayWa AG, München, Deutschland, am 26. November 2015 25,10 Prozent betragen hat, was 34.783.980 Stimmrechten entspricht. Zum Zeitpunkt der letzten Mitteilung betrug der Anteil 25,12 Prozent.

**(E.5.) Nahestehende Unternehmen und Personen**

Nach IAS 24 zählen zu den nahestehenden Personen jene Unternehmen und Personen, bei denen „eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu beherrschen oder einen maßgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben“.

Maßgeblicher Einfluss im Sinne von IAS 24 ist die Mitwirkung an der Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens, aber nicht die Beherrschung dieser Politik. Ein maßgeblicher Einfluss kann auf verschiedene Weise ausgeübt werden, normalerweise durch einen Sitz im Geschäftsführungs- und/oder Aufsichtsorgan, aber beispielsweise auch durch die Mitwirkung an der Unternehmenspolitik durch konzerninterne Geschäfte mit erheblichem Umfang, den Austausch von Führungspersonal oder durch die Abhängigkeit von technischen Informationen. Ein maßgeblicher Einfluss kann durch Anteilsbesitz, durch Satzung oder vertragliche Vereinbarungen begründet werden. Bei einem Anteilsbesitz wird ein maßgeblicher Einfluss gemäß den in IAS 28 (Investments in Associates and Joint Ventures [2011]) enthaltenen Vorschriften vermutet, wenn der Aktionär direkt oder indirekt 20 Prozent oder mehr der Stimmrechte hält, es sei denn, diese Vermutung kann eindeutig widerlegt werden. Unwiderlegbar vermutet wird dann ein maßgeblicher Einfluss, wenn die Politik des Unternehmens etwa durch eine entsprechende Besetzung der Aufsichtsorgane beeinflusst werden kann.

Bezogen auf den Aktionärskreis der BayWa AG besteht für die Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries, sowie die Raiffeisen Agrar Invest AG, Wien, Österreich, aufgrund ihres Anteilsbesitzes die Möglichkeit, maßgeblichen Einfluss auf die BayWa AG auszuüben. Diese Gesellschaften sind deshalb als nahestehende Unternehmen einzustufen. Neben den erfolgten Dividendenzahlungen der BayWa AG von 11,0 Mio. Euro (Vorjahr: 11,0 Mio. Euro) an die Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG sowie 7,9 Mio. Euro (Vorjahr: 7,9 Mio. Euro) an die Raiffeisen Agrar Invest AG wurden im Geschäftsjahr 2019 keine geschäftlichen Transaktionen im Sinne von IAS 24 durchgeführt, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

Die Geschäfte mit nahestehenden Personen sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Mio. Euro 2019	Aufsichtsrat	Vorstand	Bayerische Raiffeisen- Beteiligungs-AG und Raiffeisen Agrar Invest AG	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 50 %	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 20 % ≤50 %
Forderungen	-	-	-	37,6	11,8
Verbindlichkeiten	-	-	-	14,9	2,2
Zinserträge	0,0	0,0	-	0,5	0,0
Zinsaufwendungen	-	-	-	0,0	-
Umsatzerlöse	-	-	-	12,1	77,6

in Mio. Euro 2018	Aufsichtsrat	Vorstand	Bayerische Raiffeisen- Beteiligungs-AG und Raiffeisen Agrar Invest AG	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 50 %	Nicht konsolidierte Gesellschaften > 20 % ≤50 %
Forderungen	-	-	-	19,8	17,2
Verbindlichkeiten	-	-	-	2,3	15,2
Zinserträge	0,0	0,0	-	0,7	0,1
Zinsaufwendungen	-	-	-	- 0,3	- 0,0
Umsatzerlöse	-	-	-	17,9	42,5

Die mit den nahestehenden Unternehmen getätigten Geschäftsvorfälle betreffen vorwiegend Warenlieferungen. Mitglieder des Vorstands bzw. des Aufsichtsrats der BayWa AG sind Mitglieder in Aufsichtsräten bzw. Vorständen von anderen Unternehmen, mit denen die BayWa AG im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Beziehungen unterhält.



**(E.6.) Honorare des Konzernabschlussprüfers**

Folgende Honorare des Konzernabschlussprüfers Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wurden der BayWa AG und deren Tochtergesellschaften berechnet:

in Mio. Euro	2019	2018
Für Abschlussprüfungen	1,7	1,4
Für andere Bestätigungsleistungen	0,2	0,1
Für Steuerberatungsleistungen	–	–
Für sonstige Leistungen	0,1	0,1
	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>

Die anderen Bestätigungsleistungen betreffen neben der Erstellung eines Comfort Letter ausschließlich Prüfungen, die über die Abschlussprüfung hinaus gesetzlich vorgeschrieben sind. Im Geschäftsjahr 2019 waren dies Prüfungsleistungen zum Gesetz für den Ausbau erneuerbarer Energien (EEG) sowie für den zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht.

Die sonstigen Leistungen betreffen im Wesentlichen Unterstützungsleistungen bei der Durchführung von Projekten.

## (E.7.) Organe der BayWa AG

### Aufsichtsrat

#### Manfred Nüssel

Dipl.-Ing. agr. (FH), Vorsitzender  
Ehrenpräsident des Deutschen Raiffeisenverbands e. V.

#### Weitere Mandate

- AGCO GmbH, Marktobendorf (Mitglied des Aufsichtsrats)
- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Landwirtschaftliche Rentenbank, Frankfurt am Main (Mitglied des Verwaltungsrats) (bis 04.07.2019)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)

#### Klaus Buchleitner

Stellvertretender Vorsitzender  
Generaldirektor der Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg.Gen.m.b.H und der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG

#### Weitere Mandate

- AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (2. stellvertretender Vorsitzender)
- AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG (1. stellvertretender Vorsitzender)
- AUSTRIA JUICE GmbH, Allhartsberg, Österreich (Vorsitzender des Gesellschafterausschusses)
- LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs AG, Wien, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)
- Niederösterreichische Versicherung AG, St. Pölten, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)
- NÖM AG, Baden, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Raiffeisen Bank International AG, Wien, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)
- Raiffeisen Software GmbH, Wien, Österreich (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Saint Louis Sucre S.A., Paris, Frankreich (Mitglied des Aufsichtsrats) (bis 28.02.2019)
- Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft e.G., Ochsenfurt (Mitglied des Aufsichtsrats) (bis 28.02.2019)
- Z&S Zucker und Stärke Holding AG, Wien, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

#### Werner Waschbichler

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats der BayWa Zentrale

#### Wolfgang Altmüller

Dipl.-Betriebswirt, Vorsitzender des Vorstands der VR meine Raiffeisenbank eG

#### Weitere Mandate

- Allianz Deutschland AG, München (Mitglied des Aufsichtsrats)
- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Fiducia & GAD IT AG, Karlsruhe (Mitglied des Aufsichtsrats)
- DK Travel Holding AG, Zürich, Schweiz (Mitglied des Verwaltungsrats) (bis 28.11.2019)

#### Theo Bergmann

Kraftfahrer, stellvertretender Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats der BayWa AG

#### Andrea Busch

Gewerkschaftssekretärin, ver.di Bezirk Sachsen West-Ost-Süd

#### Renate Glashauser

Betriebsrätin, stellvertretende Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats der BayWa AG, Betriebsratsvorsitzende BayWa AG Technik Niederbayern

#### Jürgen Hahnemann

Lagermeister, Vorsitzender des Betriebsrats BayWa AG Baustoffe Mittelfranken, Mitglied des Gesamtbetriebsrats der BayWa AG

#### Monika Hohlmeier

Mitglied des Europäischen Parlaments

#### Stefan Kraft M. A.

Bundessekretär ver.di-Bundesverwaltung

#### Michael Kuffner

Leiter Environment, Health & Safety (EH & S)

#### Weiteres Mandat

- BGHW Berufsgenossenschaft für Handel und Warenlogistik (Mitglied des Vorstands)

**Dr. Johann Lang**

Dipl.-Ing., Landwirt und Betriebsführer des Landwirtschaftsbetriebs Lang GbR, Ort, Österreich

**Weitere Mandate**

- Niederösterreichische Versicherung AG, St. Pölten, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen, Wien, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

**Bernhard Loy**

Servicekaufmann, Betriebsratsvorsitzender BayWa AG Technik Mittelfranken, Mitglied des Gesamtbetriebsrats der BayWa AG

**Wilhelm Oberhofer**

Bankfachwirt IHK, Mitglied des Vorstands Raiffeisenbank Kempten-Oberallgäu eG

**Weitere Mandate**

- Bayerische Raiffeisen-Beteiligungs-AG, Beilngries (Mitglied des Vorstands)
- Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall (Mitglied des Aufsichtsrats)
- GOS Grundstücksgesellschaft Oberallgäu-Süd mbH, Sonthofen (Mitglied des Beirats)
- DZ Bank AG, Frankfurt am Main (Mitglied des Zentralen Beirats)

**Joachim Rukwied**

Dipl.-Ing. (FH), Landwirt und Weingärtner  
Präsident des Europäischen Bauernverbands COPA, des Deutschen Bauernverbands e. V. und des Landesbauernverbands in Baden-Württemberg e. V.

**Weitere Mandate**

- Buchstelle LBV GmbH, Stuttgart (Vorsitzender)
- KfW Bankengruppe, Frankfurt am Main (Mitglied des Verwaltungsrats)
- Landwirtschaftliche Rentenbank, Frankfurt am Main (Vorsitzender des Verwaltungsrats)
- Land-DATA GmbH, Visselhövede (Vorsitzender)
- LBV-Unternehmensberatungsdienste GmbH, Stuttgart (Vorsitzender des Verwaltungsrats)
- Messe Berlin GmbH, Berlin (Mitglied des Aufsichtsrats)
- R+V Allgemeine Versicherung AG, Wiesbaden (Mitglied des Aufsichtsrats)
- Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt (Mitglied des Aufsichtsrats)

**Monique Surges**

Chief Executive Officer German-New Zealand Chamber of Commerce Inc., AHK Neuseeland, Auckland, Neuseeland  
Schatzmeister beim New Zealand Europe Business Council (NZEBC), Auckland, Neuseeland

**Genossenschaftlicher Beirat****Karlheinz Kipke**

Vorsitzender  
Vorsitzender des Vorstands der VR-Bank Coburg eG

**Mitglieder laut § 28 Abs. 5 der Satzung****Manfred Nüssel**

Dipl.-Ing. agr. (FH), stellvertretender Vorsitzender  
Ehrenpräsident des Deutschen Raiffeisenverbands e. V.

**Dr. Johann Lang**

Dipl.-Ing., Landwirt und Betriebsführer des Landwirtschaftsbetriebs Lang GbR, Ort, Österreich

**Weitere Mitglieder****Ralf W. Barkey (bis 31.12.2019)**

Vorsitzender des Vorstands, Genossenschaftsverband – Verband der Regionen e. V., Frankfurt am Main

**Franz Breiteneicher**

Geschäftsführer der Raiffeisen-Waren GmbH Erdinger Land

**Dr. Alexander Büchel**

Mitglied des Vorstands des Genossenschaftsverbands Bayern e. V.

**Albert Deß**

Ehem. Mitglied des Europäischen Parlaments

**Martin Empl**

Dipl.-Ing. agr., Landwirt

**Dr. Reinhard Funk**

Dipl.-Ing. agr., öffentlich bestellter und vereidigter landwirtschaftlicher Sachverständiger

**Manfred Göhring**

Vorsitzender des Vorstands der Raiffeisenbank  
Altdorf-Feucht eG

**Markus Grauer**

Geschäftsführer der Raiffeisen-Waren Schwaben Allgäu GmbH

**Albert Griehl**

Sprecher des Vorstands der VR-Bank Rottal-Inn eG

**Wolfgang Grübler**

Vorsitzender des Vorstands  
Agrarunternehmen „Lommatzscher Pflege“ e.G.

**Alois Hausleitner**

Ök.-Rat, Mitglied des Aufsichtsrats der RWA Raiffeisen Ware Austria  
Aktiengesellschaft, Wien, Österreich

**Walter Heidl**

Präsident des Bayerischen Bauernverbands

**Ludwig Hubauer**

Ök.-Rat, Mitglied des Aufsichtsrats der RWA Raiffeisen Ware Austria  
Aktiengesellschaft, Wien, Österreich

**Hubert Kamml**

Vorsitzender des Vorstands der Volksbank Raiffeisenbank  
Rosenheim-Chiemsee eG

**Martin Körner**

Dipl.-Ing. (FH), Landwirt, Obstbauer

**Alfred Kraus**

Geschäftsführer der Raiffeisen-Handels-GmbH Rottal

**Johann Kreitmeier**

Vorsitzender des Landeskuratoriums für pflanzliche Erzeugung in  
Bayern e. V.

**Franz Kustner**

Ehem. Bezirkspräsident des Bayerischen Bauernverbands,  
Bezirksverband Oberpfalz

**Franz Reisecker**

Obmann Raiffeisenverband Oberösterreich, Vizepräsident des  
Europäischen Bauernverbands COPA

**Angelika Schorer**

Mitglied des Landtags, Schriftführerin des Präsidiums, Mitglied des  
Ausschusses für Wohnen, Bau und Verkehr, Mitglied des  
Medienrats

**Gerd Sonnleitner**

Landwirt, Ehrenpräsident des Europäischen Bauernverbands, des  
Deutschen Bauernverbands und des Bayerischen Bauernverbands

**Dr. Hermann Starnecker**

Sprecher des Vorstands der VR Bank Augsburg-Ostallgäu eG

**Wolfgang Völkl**

Sprecher des Vorstands der Volksbank Regensburg-Schwandorf eG

**Wolfgang Vogel (bis 31.12.2019)**

Präsident des Sächsischen Landesbauernverbands e. V.

**Rainer Wiederer**

Sprecher des Vorstands der Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG

**Thomas Wirth**

Mitglied des Vorstands der Volksbank Raiffeisenbank  
Nordoberpfalz eG

## Vorstand

### Prof. Klaus Josef Lutz

(Vorsitzender des Vorstands)

Corporate Audit, Corporate Compliance, Corporate Environment, Health & Safety, Corporate Governance, Corporate HR, Corporate M & A, Corporate Marketing, PR/Corporate Communications/Public Affairs, Corporate Risk, Corporate Strategy & Innovation, Corporate Sustainability, Group-IT, BayWa Stiftung, BayWa Agri Supply & Trade (BAST), Global Produce, RI-Solution GmbH

### Externe Mandate

- Deutscher Raiffeisenverband e. V., Berlin (Vizepräsident)
- Euro Pool System International B.V., Rijswijk, Niederlande (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Giesecke & Devrient GmbH, München (Vorsitzender des Aufsichtsrats und des Beirats)
- IHK Industrie- und Handelskammer für München und Oberbayern (Vizepräsident)

### Konzernmandate

- Al Dahra BayWa Agriculture LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate (Mitglied im Board of Directors)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (1. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland (Vorsitzender des Board of Directors)
- "UNSER LAGERHAUS" WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)

### Andreas Helber

Corporate Controlling, Corporate Finance & Accounting, Corporate Insurance, Corporate Legal, Corporate Real Estate Management, Investor Relations, Business Services, Finance Services, HR Services, Konzerneinkauf Eigenbedarf & Service

### Externe Mandate

- Börse München (Mitglied des Börsenrats)
- R+V Pensionsversicherung a.G., Wiesbaden (Mitglied des Aufsichtsrats) (bis 18.06.2019)
- R+V Allgemeine Versicherung AG, Wiesbaden (Mitglied des Aufsichtsrats) (seit 05.06.2019)

### Konzernmandate

- Al Dahra BayWa Agriculture LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate (Mitglied im Board of Directors) (seit 12.11.2019)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (3. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland (Mitglied des Board of Directors)
- "UNSER LAGERHAUS" WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)

Ressortverteilung, Stand 31.12.2019

### Marcus Pöllinger

Agrar, Bau, Digital Farming, Technik

### Externes Mandat

- Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG, Ochsenfurt (Mitglied des Aufsichtsrats)

### Konzernmandat

- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats) (seit 07.05.2019)

### Matthias Taft

Klassische Energie, Regenerative Energien (BayWa r.e. renewable energy GmbH)

### Konzernmandate

- BayWa r.e. Asia Pacific Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur (Vorsitzender des Board of Directors)
- BayWa r.e. Nordic AB, Malmö, Schweden (Vorsitzender des Board of Directors)
- BayWa r.e. renewable energy GmbH, München (Vorsitzender der Geschäftsführung)
- BayWa r.e. Scandinavia AB, Malmö, Schweden (Vorsitzender des Board of Directors) (bis 07.05.2019)
- BayWa r.e. Solar Projects LLC, Wilmington, USA (Vorsitzender des Board of Directors) (bis 30.04.2019)
- BayWa r.e. Solar Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur (Vorsitzender des Board of Directors) (bis 01.09.2019)
- BayWa r.e. USA LLC, Wilmington, USA (Vorsitzender des Board of Directors)
- BayWa r.e. Wind, LLC, Wilmington, USA (Vorsitzender des Board of Directors)
- BayWa r.e. Wind Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur (Vorsitzender des Board of Directors) (bis 01.09.2019)
- BayWa r.e. Solar B.V., GroenLeven, Niederlande (Vorsitzender des Aufsichtsrats) (seit 11.03.2019)
- RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (1. Ersatzmitglied des Aufsichtsrats)

### Reinhard Wolf

RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich (Vorsitzender des Vorstands und Generaldirektor)

### Externes Mandat

- Niederösterreichische Verkehrsorganisationsgesellschaft m.b.H., St. Pölten, Österreich (Mitglied des Aufsichtsrats)

### Konzernmandate

- Garant - Tiernahrung Gesellschaft m.b.H., Pöchlarn, Österreich (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
- Raiffeisen-Lagerhaus GmbH, Bruck an der Leitha, Österreich (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)

**(E.8.) Gesamtbezüge des Vorstands und der Aufsichtsgremien**

Die Vergütungen des Beirats betragen 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro). Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats belaufen sich auf 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,9 Mio. Euro, wovon 0,2 Mio. Euro variabel waren). Über die Aufsichtsratsvergütung hinaus erhalten die Arbeitnehmervertreter, die Arbeitnehmer im BayWa Konzern sind, Entgeltleistungen, die nicht in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für den Aufsichtsrat stehen. In Summe erhielten die Arbeitnehmervertreter aus solchen Tätigkeiten 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro). Die Bezüge des Vorstands summieren sich auf 9,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,8 Mio. Euro) und sind wie folgt ausgestaltet:

in Mio. Euro	2019	2018
<b>Gesamtbezüge des Vorstands</b>	<b>9,4</b>	<b>7,8</b>
davon:		
laufende Bezüge	7,0	5,5
geldwerte Vorteile	0,2	0,2
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (Altersversorgung)	2,2	2,1
Die laufenden Bezüge des Vorstands unterteilen sich in		
fixe Gehaltsbestandteile	3,5	3,4
variable Gehaltsbestandteile kurzfristig	2,0	1,6
variable Gehaltsbestandteile langfristig	1,5	0,5

An ehemalige Mitglieder des Vorstands der BayWa AG und deren Hinterbliebene wurden 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro) ausbezahlt. Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene sind mit 46,8 Mio. Euro (Vorjahr: 44,5 Mio. Euro) ausgewiesen.

In der Hauptversammlung vom 19. Mai 2015 hat die Hauptversammlung gemäß § 286 Abs. 5 HGB beschlossen, dass bei der Aufstellung von Jahres- und Konzernabschluss der BayWa AG die gemäß § 285 Satz 1 Nr. 9 Buchstabe a Satz 5 bis 8 HGB und gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 8 HGB verlangten Angaben im Anhang bzw. Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2015 und die weiteren vier folgenden Geschäftsjahre unterbleiben.

**(E.9.) Billigung des Konzernabschlusses und Offenlegung**

Der Konzernabschluss wurde am 23. März 2020 durch den Vorstand der BayWa AG zur Veröffentlichung freigegeben.

Folgende in den Konzernabschluss der BayWa AG einbezogene Tochterunternehmen wenden gemäß § 264 Abs. 3 HGB die Vorschriften zur Aufstellung (§§ 242 ff. HGB), Prüfung (§§ 316 ff. HGB) und Offenlegung (§§ 325 ff. HGB) nicht an:

- Agrarhandel Züssow Bohnhorst / Naeve Beteiligungs GmbH, Züssow
- Bad und Heizung Krampfl GmbH, Plattling
- BayWa Agrar Beteiligungs GmbH, München
- BayWa Agrarhandel GmbH, Nienburg
- BayWa Energie Dienstleistungs GmbH, München
- BayWa Finanzservice GmbH, München
- BayWa Handels-Systeme-Service GmbH, München
- BayWa Haustechnik GmbH, Kösching
- BayWa Mobility Solutions GmbH, München (ehemals: Wingenfeld Energie GmbH, Hünfeld)
- BayWa Obst Beteiligung GmbH, München
- BayWa Pensionsverwaltung GmbH, München
- Diermeier Energie GmbH, München
- EUROGREEN GmbH, Betzdorf
- FarmFacts GmbH, Pfarrkirchen
- FarmFacts Holding GmbH, München
- Frucom Fruitimport GmbH, Hamburg
- Interlubes GmbH, Würzburg
- Jannis Beteiligungsgesellschaft mbH, München
- RI-Solution GmbH Gesellschaft für Retail-Informationssysteme, Services und Lösungen mbH, München

Folgende in den Konzernabschluss der BayWa AG einbezogene Tochterunternehmen wenden gemäß § 264b HGB die Vorschriften zur Aufstellung (§§ 242 ff. HGB), Prüfung (§§ 316 ff. HGB) und Offenlegung (§§ 325 ff. HGB) nicht an:

- Aufwind BB GmbH & Co. Zweiundzwanzigste Biogas KG, Regensburg
- BayWa Obst GmbH & Co. KG, München
- BayWa r.e. Solardächer II GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- CLAAS Main-Donau GmbH & Co. KG, Gollhofen
- CLAAS Nordostbayern GmbH & Co. KG, Altenstadt
- Dörenhagen Windenergieanlagen GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Evergrain Germany GmbH & Co. KG, Hamburg
- r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Zehnte Biogas KG, Regensburg
- r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Zwölfte Biogas KG, Regensburg
- Ruschberg Infrastruktur GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Schradenbiogas GmbH & Co. KG, Gröden
- Solarpark Aquarius GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Solarpark Aries GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Solarpark Lupus GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Umspannwerk Klein Bünsdorf GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Bedesbach GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Berschweiler GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Windpark Krummensee KG, Düsseldorf
- Windpark Bruchwald GmbH & Co. KG, Lebach (ehemals: Windpark Hellefelder Höhe GmbH & Co. KG, Gräfelfing)
- Windpark Finkenbach-Gersweiler GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Hettstadt GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Holle-Sillium GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Immenberg 2 GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Immenberg GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Pferdsfeld GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Uphuser Mark GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Westerengel-Kirchengel GmbH & Co. KG, Gräfelfing
- Windpark Wilhelmshöhe GmbH & Co. KG, Gräfelfing

### (E.10.) Gewinnverwendungsvorschlag

Die BayWa AG als Konzernobergesellschaft des BayWa Konzerns weist in ihrem nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften (HGB) aufgestellten und vom Aufsichtsrat am 25. März 2020 festzustellenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 einen Bilanzgewinn von 33.381.240,60 Euro aus. Der Vorstand und der Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung am 26. Mai 2020 vor, diesen Betrag wie folgt zu verwenden:

in Euro	2019
<b>0,95 Euro Dividende je dividendenberechtigter Stückaktie</b>	<b>33.381.240,60</b>

Der an die Aktionäre auszuschüttende Betrag vermindert sich um den Teilbetrag, der auf die zum Zeitpunkt des Gewinnverwendungsbeschlusses im Besitz der BayWa AG befindlichen eigenen Aktien entfällt, da diesen gemäß § 71b AktG keine Rechte zustehen. Dieser Teilbetrag wird in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

### **(E.11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Mitte Januar haben sintflutartige Regenfälle in den Vereinigten Arabischen Emiraten – insbesondere in der Gegend um Al Ain – große Schäden am Gewächshaus für Tomaten, das die BayWa im Rahmen eines Joint Ventures mit der Al Dahra Group betreibt, verursacht. Der operative Betrieb muss bis auf Weiteres ruhen; derzeit laufen die Aufräumarbeiten auf Hochtouren. Der entstandene Schaden ist versichert, sodass keine wesentliche finanzielle Belastung aus diesem Ereignis für die BayWa zu erwarten ist.

Turners & Growers New Zealand Limited, Auckland, Neuseeland, hat eine Vereinbarung zum Erwerb des neuseeländischen Geschäfts von Freshmax NZ Ltd. zum Ausbau der Handelsbeziehungen und einer starken und kontinuierlichen Lieferbeziehung unterzeichnet. Die Transaktion unterliegt der Zustimmung der neuseeländischen Kartellbehörde. Diese wird für Anfang April erwartet.

Die mit der Ausbreitung des Coronavirus verbundenen wirtschaftlichen Folgen sind zurzeit noch nicht einschätzbar. Die länder- und kontinenteübergreifende Ausbreitung mit einem starken Anstieg der Zahl neuer Krankheitsfälle über einen längeren Zeitraum könnte allerdings zu spürbaren Beeinträchtigungen der Geschäftsentwicklung vor allem in den Geschäftsfeldern Regenerative Energien, Global Produce, Baustoffe und Technik führen. Dies hängt mit den internationalen Verflechtungen der Lieferketten und den sich daraus ergebenden eingeschränkten Verfügbarkeiten von Vorprodukten und Erzeugnissen zusammen.

### **(E.12.) Deutscher Corporate Governance Kodex**

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der BayWa haben am 6. November 2019 die Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und diese der Öffentlichkeit dauerhaft im Internet unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) zugänglich gemacht.

München, 23. März 2020

#### **BayWa Aktiengesellschaft**

Der Vorstand  
Prof. Klaus Josef Lutz  
Andreas Helber  
Marcus Pöllinger  
Matthias Taft  
Reinhard Wolf



## Aufstellung des Konzernanteilsbesitzes der BayWa AG (Anlage zum Konzernanhang) zum 31. Dezember 2019

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
<b>In den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen</b>	
"BIOCORE ORGANIC" LLC, Žytomyr, Ukraine	100,0
"UNSER LAGERHAUS" WARENHANDELSGESELLSCHAFT m.b.H., Klagenfurt, Österreich	51,1
A.A.T. – Agrarservice, Transport und Handel – GmbH, Wittenburg	100,0
Abemec B.V., Veghel, Niederlande	100,0
AFS Franchise-Systeme GmbH, Wien, Österreich	100,0
Agrar- und Transportservice Kölleda GmbH, Kölleda	62,3
Agrarhandel Züssow Bohnhorst / Naeve Beteiligungs GmbH, Züssow	100,0
Agrimec Group B.V., Apeldoorn, Niederlande	100,0
AGROMED AUSTRIA GMBH, Kremsmünster, Österreich	80,0
Al Dahra BayWa Agriculture LLC, Abu Dhabi, Vereinigte Arabische Emirate	49,0
ALM Regio 1 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 2 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 3 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 4 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 5 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 6 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 7 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
ALM Regio 8 B.V., Veghel, Niederlande	100,0
Aludra Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Amadeus Wind Holdings, LLC, Wilmington, USA	100,0
Amadeus Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
AMUR S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Arlena Energy S.r.l., Mailand (ehemals: Rovereto), Italien	100,0
Åshults Kraft AB, Malmö, Schweden	100,0
Aufwind BB GmbH & Co. Zweiundzwanzigste Biogas KG, Regensburg	100,0
Aufwind Schmack Első Biogáz Szolgáltató Kft., Szarvas, Ungarn	100,0
B O R , s.r.o., Unhost (ehemals: Choceň), Tschechische Republik	100,0
Bad und Heizung Krampfl GmbH, Plattling	100,0
Baltic Logistic Holding B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
Bautechnik Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	100,0
Bayerische Futtersaatbau Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Ismaning	79,2
BayWa AG Centre Ltd., Vancouver, Kanada	90,0
BayWa Agrar Beteiligungs GmbH, München	100,0
BayWa Agrarhandel GmbH, Nienburg	100,0
BayWa Agri Supply & Trade B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
BayWa Agro Polska Sp. z o.o., Grodzisk Mazowiecki, Polen	100,0
BayWa Canada Ltd., Vancouver, Kanada	100,0
BayWa Energie Dienstleistungs GmbH, München	100,0
BayWa Finanzservice GmbH, München	100,0
BayWa Handels-Systeme-Service GmbH, München	100,0
BayWa Haustechnik GmbH, Kösching	100,0
BayWa Marketing & Trading International B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
BayWa Mobility Solutions GmbH, München (ehemals: Wingenfeld Energie GmbH, Hünfeld)	100,0
BayWa Obst Beteiligung GmbH, München	100,0
BayWa Obst GmbH & Co. KG, München	100,0
BayWa Ökoenergie GmbH, München	100,0
BayWa Pensionsverwaltung GmbH, München	100,0
BayWa r.e. (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
BayWa r.e. Asia Pacific Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0
BayWa r.e. Asset Holding GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Asset Management GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Australia Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
BayWa r.e. Bioenergy GmbH, Regensburg	100,0
BayWa r.e. Clean Energy S.r.l., Mailand, Italien	100,0
BayWa r.e. Clean Energy Sourcing GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Energy Ventures GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. España S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
BayWa r.e. France SAS, Paris, Frankreich	100,0
BayWa r.e. Global Services GmbH, München (ehemals: Gräfelfing)	100,0
BayWa r.e. Green Energy Products GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Hellas MEPE, Athen, Griechenland	100,0
BayWa r.e. Italia Assets GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Italia S.r.l., Mailand, Italien	100,0
BayWa r.e. Japan K.K., Tokio, Japan	100,0
BayWa r.e. Nordic AB, Malmö, Schweden	100,0
BayWa r.e. Operation Services GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Operation Services Limited, London, Großbritannien	100,0
BayWa r.e. Operation Services S.r.l., Mailand, Italien	100,0
BayWa r.e. Polska Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
BayWa r.e. Power Solutions GmbH, München (ehemals: Windfarm Fraisthorpe GmbH, Gräfelfing)	100,0
BayWa r.e. Progetti S.r.l., Mailand, Italien	100,0
BayWa r.e. Projects Australia Pty Ltd (ehemals: BayWa r.e. Wind Pty Ltd), Richmond, Australien	100,0
BayWa r.e. Projects España S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
BayWa r.e. renewable energy GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Rotor Service GmbH, Basdahl	100,0
BayWa r.e. Rotor Service Vermögensverwaltungs GmbH, Basdahl	100,0
BayWa r.e. Scandinavia AB, Malmö, Schweden	100,0
BayWa r.e. Solar B.V., Heerenveen, Niederlande	70,0
BayWa r.e. Solar Energy Systems GmbH, Tübingen	100,0
BayWa r.e. Solar Energy Systems International Cooperations GmbH, Tübingen	100,0
BayWa r.e. Solar Projects GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Solar Projects LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Solar Projects Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
BayWa r.e. Solar Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0
BayWa r.e. Solar Systems Co., Ltd., Bangkok, Thailand	100,0
BayWa r.e. Solar Systems Inc., Edmonton, Kanada	100,0
BayWa r.e. Solar Systems LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Solar Systems Pty Ltd, Adelaide, Australien	100,0
BayWa r.e. Solar Systems S. de R.L de C.V., Mexiko-Stadt, Mexiko	100,0
BayWa r.e. Solar Systems S.à r.l., Wemperhardt, Luxemburg	100,0
BayWa r.e. Solar Systems S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
BayWa r.e. Solar Systems S.r.l., Bozen, Italien	100,0
BayWa r.e. Solar Systems SAS, Lormont, Frankreich	100,0
BayWa r.e. Solardächer II GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. UK (Developments) Limited, London, Großbritannien	100,0
BayWa r.e. UK (Renewables Services) Ltd., London, Großbritannien	100,0
BayWa r.e. UK Limited, London, Großbritannien	100,0
BayWa r.e. USA LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Wind 20+ GmbH (ehemals: Windpark Brevia GmbH), Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Wind GmbH, München	100,0
BayWa r.e. Wind Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0
BayWa r.e. Wind Verwaltungs GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Wind, LLC, Wilmington, USA	95,0
BayWa r.e. Windpark Artena GmbH, Gräfelfing	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
BayWa r.e. Zambia Ltd., Lusaka, Sambia	100,0
BayWa Rus LLC, Moskau, Russland	100,0
BayWa Ukraine LLC, Kiew, Ukraine	100,0
BayWa Vorarlberg HandelsGmbH, Lauterach, Österreich	51,0
Becon Project Management & Consultancy Ltd., Stirling, Großbritannien	100,0
BioCore B.V., Oosterhout, Niederlande	100,0
Bishopthorpe (Holdings) Limited, London, Großbritannien	100,0
Blueberry Central SAS, Paris, Frankreich	100,0
Blueberry SAS, Paris, Frankreich	100,0
Bölke Handel GmbH, Landsberg	90,0
Botsay Energie SARL, Paris, Frankreich	100,0
brandpower P1 GmbH, Salzburg, Österreich	100,0
brandpower S1 GmbH, Salzburg, Österreich	100,0
brandpower S2 GmbH, Salzburg, Österreich	100,0
Burkes Agencies Limited, Glasgow, Großbritannien	100,0
BW Solar 216 G.K., Tokio, Japan	100,0
Cefetra B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
Cefetra Feed Service B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
Cefetra Hungary Kft., Budapest, Ungarn	100,0
Cefetra Ibérica S.L.U., Pozuelo de Alarcón, Spanien	100,0
Cefetra Limited, Glasgow, Großbritannien	100,0
Cefetra Polska Sp. z o.o., Gdynia, Polen	100,0
Cefetra S.p.A., Rom, Italien	100,0
Cefetra Shipping B.V., Rotterdam, Niederlande	100,0
Chopin Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
Citygreen Gartengestaltungs GmbH, Wien, Österreich	100,0
CLAAS Main-Donau GmbH & Co. KG, Gollhofen	90,0
CLAAS Nordostbayern GmbH & Co. KG, Altenstadt	90,0
CLAAS Südstbayern GmbH, Töging am Inn	90,0
CLAAS Württemberg GmbH, Langenau	80,0
Crookedstane Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
Daipur HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Daipur Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Delica (Shanghai) Fruit Trading Company Limited, Shanghai, Volksrepublik China	100,0
Delica Australia Pty Ltd, Tullamarine, Australien	100,0
Delica Domestic Pty Ltd, Tullamarine, Australien	80,0
Delica Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
Delica North America, Inc., Torrance, USA	50,0
Diermeier Energie GmbH, München	100,0
Dörenhagen Windenergieanlagen GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Druim Leathann Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
DRWZ-Beteiligungsgesellschaft mbH, München	64,3
ECOWind d.o.o., Zagreb, Kroatien	100,0
ECOWIND Handels- & Wartungs-GmbH, Kilb, Österreich	100,0
Eko-En Polanow 1 Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Eko-En Polanow 2 Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Eko-En Skibno Sp. z o.o., Koszalin, Polen	100,0
Energy System Services S.r.l., Mailand, Italien	100,0
ENZAFRUIT New Zealand (Continent) NV, Sint-Truiden, Belgien	100,0
ENZAFRUIT New Zealand (U.K.) Limited, Luton, Großbritannien	100,0
ENZAFRUIT New Zealand International Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
ENZAFRUIT Peru S.A.C., Lima, Peru	100,0
ENZAFRUIT Products Inc., Wilmington, USA	100,0
Eol d'Aunis SAS, Paris, Frankreich	100,0
EUROGREEN AUSTRIA GmbH, Mondsee, Österreich	100,0
EUROGREEN CZ s.r.o., Jiřetín pod Jedlovou, Tschechische Republik	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
EUROGREEN GmbH, Betzdorf	100,0
Evergrain Germany GmbH & Co. KG, Hamburg	100,0
F. Url & Co. Gesellschaft m.b.H., Lannach, Österreich	100,0
FarmFacts GmbH, Pfarrkirchen	100,0
FarmFacts Holding GmbH, München	100,0
Ferguson HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Ferguson Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Frucom Fruitimport GmbH, Hamburg	100,0
Fruit Distributors Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
Fruitmark Pty Ltd, Mulgrave, Australien	100,0
Fruitmark USA Inc., Seattle, USA	100,0
Furukraft AB, Malmö, Schweden	100,0
FW Kamionka Sp. z o.o., Kamionka, Polen	100,0
Garant - Tiernahrung Gesellschaft m.b.H., Pöchlarn, Österreich	100,0
GENOL Gesellschaft m.b.H. (ehemals: GENOL Gesellschaft m.b.H. & Co KG), Wien, Österreich	71,0
Gilston Hill Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
GK. UR Solar, Ōsaka, Japan	100,0
GroenLeven B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
GroenLeven Invest B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Hughenden Solar Farm FinCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Hughenden Solar Farm HoldCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Hughenden Solar Trust, Richmond, Australien	100,0
Immobilienvermietung Gesellschaft m.b.H., Traun, Österreich	100,0
Interlubes GmbH, Würzburg	100,0
InterSaatzucht GmbH, Hohenkammer	100,0
Inverclyde Renewables LLP, Greenock, Großbritannien	100,0
Inverclyde Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
Iraak Sun Farm Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Jannis Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,0
Jung HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Jung Renewable Energy Facility Pty Ltd (ehemals: Jung Wind Farm Pty Ltd), Richmond, Australien	100,0
Karadoc Solar Farm FinCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Karadoc Solar Farm HoldCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Kelsey Creek Solar Farm FinCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Kelsey Creek Solar Farm HoldCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Ketziner Beteiligungsgesellschaft mbH, Niederer Fläming	100,0
Kita-Ibaragi City PV Plant G.K., Tokio, Japan	100,0
Kobe Yamada PV Plant G.K., Tokio, Japan	100,0
Lagerhaus Technik-Center GmbH & Co KG, Korneuburg, Österreich	51,9
Landhandel Knaup GmbH, Borchten	51,0
Le Grand Champ Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
LHD Landhandel Drebkau Import- und Export GmbH, Drebkau	100,0
LTZ Chemnitz GmbH, Hartmannsdorf	90,0
Maestro Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
Matahari 1 Holdings Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0
Mid West SF No1 Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Mozart Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
NLEI Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
Nuevos Parques Eólicos La Muela A.I.E., Saragossa, Spanien	100,0
Ouyen HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Ouyen Solar Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Parc Eolien du Chemin du Roy SARL, Paris, Frankreich	100,0
Parco Solare Smeraldo S.r.l., Bozen, Italien	100,0
PARGA Park- und Gartentechnik Gesellschaft m.b.H., Aderklaa, Österreich	100,0
Park Eolian Limanu S.r.l., Sibiu, Rumänien	99,0
Parque Eólico La Carracha S.L., Saragossa, Spanien	74,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Parque Eólico Plana de Jarreta S.L., Saragossa, Spanien	74,0
Peter Frey GmbH, Wartenberg	51,0
Plapperer Projekt GmbH, Schrobenhausen	51,0
Plesidy Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
PowerHub Inc., Toronto, Kanada	100,0
Quilly Guenrouet Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Zehnte Biogas KG, Regensburg	100,0
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Zwölfte Biogas KG, Regensburg	100,0
Raiffeisen Waren GmbH Nürnberger Land, Hersbruck	52,0
Raiffeisen-Lagerhaus GmbH, Bruck an der Leitha, Österreich	89,9
Raiffeisen-Lagerhaus Investitionsholding GmbH, Wien, Österreich	100,0
Ravel Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
RE Gebeng Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	100,0
Regeneratives Land GmbH, Gräfelting	100,0
RENERCO GEM 1 GmbH, Gräfelting	100,0
RENERCO GEM 2 GmbH, Gräfelting	100,0
renerco plan consult GmbH, München	100,0
Rinnovabili Melfi S.r.l., Trento, Italien	100,0
RI-Solution Data GmbH, Wien, Österreich	100,0
RI-Solution GmbH Gesellschaft für Retail-Informationssysteme, Services und Lösungen mbH, München	100,0
RIVEKA BVBA, Boom, Belgien	100,0
Rock Power S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Royal Ingredients Group B.V., Alkmaar, Niederlande	100,0
Royal Ingredients Group Holding USA Inc., Chicago, USA	100,0
Royal Ingredients Group India Pvt. Ltd., Navi Mumbai, Indien	99,9
Royal Ingredients Group International B.V., Alkmaar, Niederlande	60,0
Royal Ingredients Group USA Inc., Chicago, USA	100,0
Royal Ingredients Nigeria Ltd., Lagos, Nigeria	80,0
RUG Raiffeisen Umweltgesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	75,0
Ruschberg Infrastruktur GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
RWA Hrvatska d.o.o., Zagreb, Kroatien	100,0
RWA Immobilien GmbH, Wien, Österreich	100,0
RWA International Holding GmbH, Wien, Österreich	100,0
RWA Invest GmbH, Wien, Österreich	100,0
RWA Magyarország Kft., Ikrény, Ungarn	100,0
RWA Raiffeisen Agro Romnia S.r.l., Orțișoara, Rumänien	100,0
RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft, Wien, Österreich	50,0
RWA SLOVAKIA, spol. s r.o., Bratislava, Slowakei	100,0
RWA Slovenija d.o.o., Lavrica, Slowenien	100,0
RWA Srbija d.o.o., Belgrad, Serbien	100,0
Ryfors Vindkraft AB, Malmö, Schweden	100,0
Samsonwind Wirtsnoek GmbH, Thomatal, Österreich	100,0
SBU Power Holdings Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	100,0
SBU Power Sdn. Bhd., Petaling Jaya, Malaysia	25,0
SC Puterea Verde S.r.l., Sibiu, Rumänien	75,3
Schradenbiogas GmbH & Co. KG, Gröden	94,5
Schumann Wind, LLC, Wilmington, USA	100,0
Shieldhall Logistics Limited, Glasgow, Großbritannien	100,0
Sinclair Logistics Limited, Glasgow, Großbritannien	100,0
Sjönnebol Kraft AB, Malmö, Schweden	100,0
Solare Italia S.r.l., Mailand (ehemals: Rovereto), Italien	100,0
Solarmarkt GmbH, Aarau, Schweiz	100,0
Solarpark Aquarius GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Solarpark Aries GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Solarpark Lupus GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Status Produce Favona Road Limited, Auckland, Neuseeland	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Stormon Energi AB, Malmö, Schweden	100,0
Strauss Wind, LLC, San Diego, USA	100,0
Sun Energy No.1 G.K., Tokio, Japan	100,0
Sun Power Sicilia S.r.l., Mailand, Italien	80,0
T&G Food Limited (ehemals: ENZAFOODS New Zealand Limited), Auckland, Neuseeland	100,0
T&G Fruitmark HK Limited, Hongkong, Volksrepublik China	100,0
T&G Global Limited, Auckland, Neuseeland	74,0
T&G Insurance Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
T&G Japan Ltd., Tokio, Japan	100,0
T&G South East Asia Ltd., Bangkok, Thailand	100,0
T&G Vizzarri Farms Pty Ltd, Tullamarine, Australien	50,0
Taipa Water Supply Limited, Kerikeri, Neuseeland	65,0
TechnikCenter Grimma GmbH, Mutzschen	70,0
Tessennano Energy S.r.l., Mailand (ehemals: Rovereto), Italien	100,0
TFC Holland B.V., Maasdijk, Niederlande	73,4
Thenergy B.V., Oosterhout, Niederlande	100,0
Tout Vent Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Tracomex B.V., Oosterhout, Niederlande	100,0
Trinity Holding B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Turners & Growers (Fiji) Limited, Suva, Republik Fidschi	70,0
Turners & Growers Fresh Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
Turners & Growers New Zealand Limited, Auckland, Neuseeland	100,0
Tuscania Energy S.r.l., Mailand, Italien	100,0
Umspannwerk Klein Bünsdorf GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Unterstützungseinrichtung der BayWa Aktiengesellschaft in München GmbH, München	100,0
URL AGRAR GmbH, Premstätten, Österreich	100,0
Val de Moine Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Varenes Solaire 2 SAS, Paris, Frankreich	100,0
VISTA Geowissenschaftliche Fernerkundung GmbH, München	51,0
Vjetrolektrana Orjak d.o.o., Zagreb, Kroatien	100,0
WAV Wärme Austria VertriebsgmbH, Wien, Österreich	89,0
WealthCap Portfolio Finanzierungs-GmbH & Co. KG, Grünwald	100,0
Wessex Grain Ltd., Templecombe, Großbritannien	100,0
Whitelaw Brae Windfarm Ltd., Greenock, Großbritannien	100,0
Wimmera Plains Energy Facility Holdco Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Wimmera Plains Energy Facility Pty Ltd, Richmond	100,0
Windpark Bäröfen GmbH, Kilb, Österreich	100,0
Windpark Bedesbach GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Bella GmbH, Gräfelfing	100,0
Windpark Berschweiler GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Windpark Krummensee KG, Düsseldorf	54,8
Windpark Bruchwald GmbH & Co. KG, Lebach	100,0
Windpark Finkenbach-Gersweiler GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Hettstadt GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Hiesberg GmbH, Kilb, Österreich	100,0
Windpark Holle-Sillium GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Immenberg 2 GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Immenberg GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Kamionka GmbH, Gräfelfing	100,0
Windpark Kraubatheck GmbH, Kilb, Österreich	100,0
Windpark Pferdsfeld GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Uphuser Mark GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Westerengel-Kirchengel GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Wilhelmshöhe GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Worldwide Fruit Limited, Spalding, Großbritannien	50,0
Yatpool Solar Farm FinCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Yatpool Solar Farm HoldCo Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Yatpool Sun Farm Pty Ltd, Melbourne, Australien	100,0
Zonedak F1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonedak O1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark Albrandswaard B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark Friesland B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV5 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV7 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark Venekoten B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark Woldjerspoor B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark XXL B.V., Heerenveen, Niederlande	87,5
Zonneparken Nederland B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
<b>Nicht in den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen</b>	
"BayWa CS Polska" Sp. z o.o., Grodzisk Mazowieck, Polen	100,0
"Danufert" Handelsgesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	60,0
Agrarproduktenhandel Gesellschaft m.b.H., Klagenfurt, Österreich	100,0
Agrimec B.V., Apeldoorn, Niederlande	100,0
Agrimec Parts B.V., Veghel, Niederlande	100,0
Agro Innovation Lab GmbH, Wien, Österreich	100,0
Agromed Asia Limited, Hongkong, Volksrepublik China	100,0
Agro-Property Kft., Kecskemét, Ungarn	100,0
Almodovar Solar, Barcelona, Spanien	70,0
Alverdiscott Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
American Beech Solar 2 LLC, Irvine, USA	100,0
American Beech Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Athena Solar Srl., Mailand, Italien	100,0
Atlante Wind S.r.l., Mailand, Italien	100,0
Aurora Solar Projects, LLC, Dover, USA	100,0
Autels Villevillon Energies, Paris, Frankreich	100,0
BaSE Renewables Sdn Bhd, Kuala Lumpur, Malaysia	100,0
BaSe Solar Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	70,0
BayWa Bau Projekt GmbH, München	100,0
BayWa CS GmbH, München	100,0
BayWa Forderungsmanagement GmbH, München	100,0
BayWa Global Produce GmbH, München	100,0
BayWa Greenhouse Development GmbH, München	100,0
BayWa Obst Verwaltungsgesellschaft mbH, München	100,0
BayWa r.e. 148. Projektgesellschaft mbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Asset Holdings LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Bioenergy Betriebs GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Desarrollos Solares S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt, Mexiko	100,0
BayWa r.e. Development Land Holdco, LLC, Los Angeles, USA	100,0
BayWa r.e. Development, LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. EPC, LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Korea Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
BayWa r.e. Mexiko, LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Operation Services LLC, Wilmington, USA	100,0
BayWa r.e. Operation Services Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
BayWa r.e. Solar Asset Holding Korea Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
BayWa r.e. Solar Projects Verwaltungs GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Solar Systems Corporation, Makati, Philippinen	99,9
BayWa r.e. Solar Systems Ltd., Machynlleth, Großbritannien	90,0
BayWa r.e. Windpark Gravina GmbH, Gräfelfing	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
BayWa r.e. Windpark Guasila GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa r.e. Windpark Tuscania GmbH, Gräfelfing	100,0
BayWa re (Malaysia) Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	100,0
BayWa Rent GmbH, München	100,0
BayWa Venture GmbH, München	100,0
Bendigo Solar Farm HoldCo Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Bendigo Solar Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Bielstein S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Biogasanlage Geislingen GmbH & Co. KG, Gröden	100,0
biohelp international GmbH, Wien, Österreich	60,0
Biomethananlage Welbeck GmbH i. L., Gräfelfing	100,0
Bird Groove Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Blue Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Bluebird Solar LLC, Frankfort, USA	100,0
Brahms Wind Holdings, LLC, Wilmington, USA	100,0
BRE/GE Solar Developments Limited, Edinburgh, Großbritannien	51,0
Brizay Energies, Paris, Frankreich	100,0
Brüderl Projekt GmbH & Co. KG, Traunreut	51,0
Brüderl Projekt Verwaltungs GmbH, Traunreut	51,0
Brushy Creek Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Business Sufficiency Systems, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Buttonwillow Solar LLC, Irvine, USA	100,0
BW DSG, LLC, Wilmington, USA	100,0
Camden Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Cefetra Digital Services S.L. (ehemals: Cefetra Norte S.L.U.), Pozuelo de Alarcón, Spanien	100,0
Cefetra Este S.L.U., Pozuelo de Alarcón, Spanien	100,0
Cefetra Oeste S.L.U., Pozuelo de Alarcón, Spanien	100,0
Cefetra Sur S.L.U., Pozuelo de Alarcón, Spanien	100,0
CENTRO AGRICOLO FRIULANO S.R.L., Rivolto, Italien	85,0
Champion Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Clos Neuf Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Col des 3 Soeurs SARL, Paris, Frankreich	100,0
Corazon Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Corriearth 2 Windfarm Limited, London, Großbritannien	100,0
Cricket Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Danugrain Lagerei GmbH, Krems an der Donau, Österreich	60,0
Delano Solar I, LLC, Wilmington, USA	100,0
Eko Energetika Croatia d.o.o., Rijeka, Kroatien	100,0
Enderby Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Energía Diodos, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Energia Solar SLP I S. DE R.L. DE C.V, Mexiko-Stadt, Mexiko	100,0
Engage Intelligenty, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
ENP Windpark Reichenbach GmbH & Co. KG, Osnabrück	100,0
Eolica Aragon S.r.l., Mailand, Italien	100,0
Erste Onshore Windkraft Beteiligungsgesellschaft mbH, Oldenburg	100,0
Estruplund Energi Park Aps, Kopenhagen, Dänemark	100,0
Evergrain Verwaltungs GmbH, Hamburg	100,0
Exeter Main Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
FarmFacts Beteiligungs GmbH, Pfarrkirchen	100,0
FarmFacts Hungary Kft., Kaposvár, Ungarn	100,0
Fern Solar Class B LLC, Irvine, USA	100,0
Fern Solar Development LLC, Irvine, USA	100,0
Fern Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Fern Tax Equity Partnership LLC, Irvine, USA	100,0
Fleet Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Fontenet Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0



Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Forster GmbH, München	100,0
Freedom Solar, LLC, Wilmington, USA	100,0
G. Stranzinger Bauprojekt GmbH & Co. KG, Tann	60,0
G. Stranzinger Verwaltungs GmbH, Tann	60,0
Genol Vertriebssysteme GmbH, Wien, Österreich	100,0
Gourvillette Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Grande Lande Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Great Blue Heron Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Green Answers GmbH & Co. WP Vahlbruch KG, Gräfelfing	100,0
Green Wind Deutschland GmbH, München	50,0
Hexagone Energie 2 SAS, Paris, Frankreich	51,0
Higher Winds Systems, S.L., Barcelona, Spanien	100,0
Hughenden Solar Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
Iliako Power I Single Member Private Company (IKE), Chalandri, Griechenland	100,0
Iliako Power II Single Member Private Company (IKE), Chalandri, Griechenland	100,0
Iliako Power III Single Member Private Company (IKE), Chalandri, Griechenland	100,0
Iliako Power IV Single Member Private Company (IKE), Chalandri, Griechenland	100,0
Iliako Power V Single Member Private Company (IKE), Chalandri, Griechenland	100,0
IMMOBILIARE AGRICOLA RIVOLTO S.R.L., Rivolto, Italien	100,0
Intelligent Challenge, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Jacumba Land HoldCo LLC, Wilmington, USA	100,0
Juno Solar S.r.l., Mailand, Italien	100,0
JVR Energy Park LLC, Los Angeles, USA	100,0
K'IIN, S.A.P.I. de C.V., Mexiko-Stadt, Mexiko	100,0
KALPIS, S.A.P.I. de C.V., Mexiko-Stadt, Mexiko	100,0
Keranna Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Knickerbocker Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Korea Solar 1 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 2 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 3 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 4 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 5 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 6 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
Korea Solar 7 Co., Ltd., Seoul, Republik Korea	100,0
La Couture Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
La Redonda Solar SL, Barcelona, Spanien	70,0
Lagerhaus e-Service GmbH, Wien, Österreich	100,0
Lagerhaus Solar Solutions GmbH, Korneuburg, Österreich	100,0
Lagerhaus Technik-Center GmbH, Korneuburg, Österreich	53,6
Lerchenborg Energi Park Aps, Kopenhagen, Dänemark	100,0
Les Éoliennes Citoyennes de Botsay SAS, Paris, Frankreich	100,0
Les Landiers Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Les Pierres Blanches Energies, Paris, Frankreich	100,0
Les Platayres Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Limberlost Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Londigny Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Luenga Solar, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Magyar "Agrár-Ház" Kft., Ikrény, Ungarn	100,0
Maqueda Solar, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
MD-Betriebs-GmbH, München	90,0
New Universeline Systems S.L., Barcelona, Spanien	70,0
NOB-Betriebs-GmbH, München	90,0
Notch Peak Solar, LLC, Wilmington, USA	100,0
Parque Solar La Paloma, S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt, Mexiko	70,0
PATIS Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100,0
Pete Joue Energies, Paris, Frankreich	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Perinipitt Road Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Prairie Solar 1, LLC, Irvine, USA	100,0
PT. Bumiraya Suria Abadi, Jakarta, Indonesien	49,0
r.e Bioenergie Betriebs GmbH & Co. Vierundzwanzigste Biogas KG i. L., Regensburg	100,0
Radiant Burst Systems S.L., Madrid, Spanien	100,0
Rag Lane Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Raiffeisen Trgovina d.o.o., Lenart, Slowenien	100,0
Robert Decker Wohnbau München GmbH & Co. KG, Grünwald	51,0
Robert Decker Wohnbau Verwaltungs GmbH, Grünwald	51,0
Rownal Farm Solar Limited, London, Großbritannien	100,0
Royal Ingredients Group HK Ltd., Hongkong, Volksrepublik China	100,0
Royal Organic Ingredients B.V., Alkmaar, Niederlande	100,0
Royal Organic Ingredients USA Inc., Chicago, USA	100,0
RWA Solar Solutions (ehemals: Sankt Florian Handelsgesellschaft mbH), Wien, Österreich	100,0
RWA Ukrajina, Kiew, Ukraine	100,0
S.C. Danugrain Romnia S.r.l., Orțșoara, Rumänien	60,0
Saatzucht Edelfhof GmbH, Wien, Österreich	100,0
Saatzucht Gleisdorf Gesellschaft m.b.H., Gleisdorf, Österreich	66,7
Saint-Ferriol Energies SAS, Paris, Frankreich	100,0
Salm Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Schradenbiogas Betriebsgesellschaft mbH, Gröden	100,0
Sea Breeze Huge, S.L., Madrid, Spanien	100,0
Silverchain Gestión, S.L., Barcelona, Spanien	100,0
Solaire de Haute Voie, Paris, Frankreich	100,0
Solar Sud S.r.l., Mailand (ehemals: Rovereto), Italien	100,0
Solarpark Homestead GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Horus GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Horus Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Libra GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Solarpark Lugh GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Lugh Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Malina GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Malina Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Mitra GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Mitra Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Perseus GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Solarpark Samas GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Samas Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Sunna GmbH, Gräfelfing	100,0
Solarpark Sunna Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Solarpark Tucana GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Solarpark Wega GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SolarSolutions 1 GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Spring Hill Wind Farm Pty Ltd, Richmond, Australien	100,0
SPV Solarpark 102. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 103. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 104. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 105. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 106. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 107. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 108. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 109. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 110. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 111. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 112. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
SPV Solarpark 113. GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
SPV Solarpark 114. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 115. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 116. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 117. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 118. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 119. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
SPV Solarpark 120. GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
St. Frederikslund Energi Park Aps, Kopenhagen, Dänemark	100,0
Stabilizer and Developments, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Studios Solar 2, LLC, Wilmington, USA	100,0
Studios Solar 3, LLC, Wilmington, USA	100,0
Studios Solar 4, LLC, Wilmington, USA	100,0
Studios Solar 5, LLC, Wilmington, USA	100,0
Studios Solar, LLC, Wilmington, USA	100,0
Süd-Treber GmbH, Stuttgart	100,0
Sunshine Latin GmbH & Co. KG, München	100,0
Sunshine Movement GmbH, München	100,0
Taga Solar, LLC, Wilmington, USA	100,0
Taiwan I Solar Project Co., Ltd., Taipei, Taiwan	100,0
Taiwan II Solar Project Co., Ltd., Taipei, Taiwan	100,0
Ténarèze Energies SAS, Paris, Frankreich	100,0
TFC ME General Trading LLC, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate	49,0
Time Clever Entertainment S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
Tredias Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Tyre Bridge Solar LLC, Irvine, USA	100,0
Varenes Energies SARL, Paris, Frankreich	100,0
Villamayor Solar, S.L., Barcelona, Spanien	100,0
Watt Development Solar 1, S.L.U., Barcelona, Spanien	100,0
WHG LIEGENSCHAFTSVERWALTUNG BETRIEBS GMBH, Klagenfurt, Österreich	100,0
Wind Park Kotla Sp. z o.o., Warschau, Polen	100,0
Windfarm Serralonga GmbH, Gräfelting	100,0
Windkraft Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100,0
Windpark Altenglan GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Bad Berleburg GmbH & Co. KG, Gräfelting	50,0
Windpark Berka GmbH & Co. KG, Gräfelting	50,0
Windpark Eschweiler II GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Freimersheim GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Gronau Leine GmbH & Co. KG, Eime (ehemals: Gräfelting)	100,0
Windpark Hesselertal GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Immenberg 3 GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Jembke GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Jettenbach GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Katzberg GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Körner GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Langenbrand GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Langenlonsheim GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Lauenbrück GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Matzenbach GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Melfi GmbH, Gräfelting	100,0
Windpark Moringen Nord GmbH & Co. KG, Gräfelting	50,0
Windpark Olsberg GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Prezelle GmbH & Co. KG, Gräfelting	50,0
Windpark Prüm GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Rehweiler GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark Reinsdorf GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0
Windpark SBG V GmbH & Co. KG, Gräfelting	100,0

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
Windpark Schönberg II GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Seershausen GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Seershausen Infrastruktur GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Todesfelde GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Uetze 6 GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Wilhelmshöhe II GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Windpark Wimmelburg 3 GmbH & Co. KG, Gräfelfing	100,0
Wohnen am Lerchenberg GmbH & Co. KG, Borna	60,0
Wohnen am Lerchenberg Verwaltungs GmbH, Borna	60,0
zebotec GmbH, Konstanz	100,0
Zonlocatie 1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonlocaties Nederland B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonedak A1 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonedak F2 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonedak F3 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV10 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV11 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV12 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV13 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV14 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV2 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV3 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV4 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV8 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark PV9 B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
Zonnepark Weperpolder B.V., Heerenveen, Niederlande	100,0
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte Gemeinschaftsunternehmen</b>	
act renewable GmbH, München	50,0
Baltanás Cereales y Abonos, S.L., Baltanás, Spanien	50,0
Baltic Terminal Sp. z o.o., Gdynia, Polen	50,0
BHBW Holdings (Pty) Ltd, Lynnwood Manor, Südafrika	50,0
BHBW Limited, Maidenhead, Großbritannien	50,0
Growers Direct Limited, Wakefield, Großbritannien	50,0
Hafen Vierow - Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Brünzow	50,0
Transhispania Agraria, S.L., Torquemada, Spanien	28,3
VIELA Export GmbH, Vierow	50,0
Wawata General Partner Limited, Nelson, Neuseeland	50,0
<b>Nach der Equity-Methode bilanzierte assoziierte Unternehmen</b>	
Allen Blair Properties Limited, Wellington, Neuseeland	33,3
Aufwind BB GmbH & Co. Zwanzigste Biogas KG, Regensburg	100,0
AUSTRIA JUICE GmbH, Allhartsberg, Österreich	50,0
biohelp - biologischer Pflanzenschutz-Nützlingsproduktions-, Handels- und Beratungs GmbH, Wien, Österreich	24,9
BRB Holding GmbH, München	45,3
Deutsche Raiffeisen-Warenzentrale GmbH, Frankfurt am Main	37,8
Grandview Brokerage LLC, Seattle, USA	39,4
Intelligent Fruit Vision Limited, Spalding, Großbritannien	24,0
LWM Austria GmbH, Hollabrunn, Österreich	25,0
MoSagri B.V., Breda, Niederlande	25,0
MoSagri LDA, Bairro Namalungo, Lumbo, Mosambik	25,0
Mystery Creek Asparagus Limited, Hamilton, Neuseeland	14,5
POP Worldwide Limited, Spalding, Großbritannien	24,0
PURE Applikationen GmbH & Co. KG, Regensburg	33,4
The Fruit Firm Limited, West Malling, Großbritannien	20,0
Zimmermann PV-TRACKER GmbH, Eberhardzell	33,3

Name und Sitz	Anteil am Kapital in Prozent
<b>Nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen von untergeordneter Bedeutung</b>	
Afrupro Investments LTD, Tzaneen, Süd Afrika	60,0
Agrosen Holding GmbH, Kremsmünster, Österreich	30,0
Agro-Service-Gröden GmbH, Gröden	20,0
ARGE WWS Obst GdR, Markdorf	50,0
B L E, Bau- und Land-Entwicklungsgesellschaft Bayern GmbH, München	25,0
BayWa Hochhaus Verwaltung GmbH, Grünwald	50,0
Biotech-Enterprises-Lizenzverwertungs-GmbH, Fischamend, Österreich	24,9
Bonus Holsystem für Verpackungen GmbH & Co.KG, Kufstein, Österreich	26,0
Bonus Holsystem für Verpackungen GmbH, Kufstein, Österreich	26,0
BRVG Bayerische Raiffeisen- und Volksbanken Verlag GmbH, München	25,0
Chemag Agrarchemikalien GmbH, Frankfurt am Main	30,0
DANUOIL Mineralöllager und Umschlags-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich	50,0
DRWZ Marken GmbH, Karlsruhe	32,8
EAV Energietechnische Anlagen Verwaltungs GmbH, Staßfurt	49,0
EBULUM GmbH & Co. Objekt Baunatal KG, Pullach im Isartal	94,0
HGD Haus und Garten Deutschland Handelskooperation GmbH, Karlsruhe	50,0
Heizkraftwerke-Pool Verwaltungs-GmbH, München	33,3
ISTROPOL SOLARY a.s., Horné Mýto, Slowakei	29,8
Kärntner Saatbau e.Gen., Klagenfurt, Österreich	27,9
Kerifresh Growers Trust (ehemals: Kerifresh Growers Trust 2017), Kerikeri, Neuseeland	31,0
Land24 Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Telgte	34,2
LLT - Lannacher Lager- und Transport GesmbH, Korneuburg, Österreich	50,0
Logistikzentrum Röhlein GmbH & Co. KG, Gräfelfing	94,0
Obst vom Bodensee Vertriebsgesellschaft mbH, Friedrichshafen	47,5
OÖ Lagerhaus Solidaritäts GmbH, Traun, Österreich	50,0
PKSA Power Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	48,0
Projektentwicklung Windkraft Unterallgäu GmbH & Co. KG, Bad Wörishofen	31,3
Projektentwicklung Windkraft Unterallgäu Verwaltungs GmbH i. L., Bad Wörishofen	31,2
Raiffeisen - Landhandel GmbH, Emskirchen	23,4
Raiffeisen Waren GmbH Hallertau-Jura, Pförring/Lobsing	16,5
RE Gebeng BHK Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	40,0
Röhlein Logistik GmbH, Röhlein	50,0
Süddeutsche Geothermie-Projekte Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Gräfelfing	50,0
SDK Power Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia	48,0
Tjiko GmbH, Rosenheim	20,0
Vetroline Handels GmbH, Göttlesbrunn-Arbesthal, Österreich	50,0
VR erneuerbare Energien eG, Kitzingen	33,3
Wind Park Belzyce Sp. z o.o., Warschau, Polen	50,0
WUN Pellets GmbH, Wunsiedel	30,0
<b>Beteiligungen an großen Kapitalgesellschaften</b>	
Südstärke Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Schrobenhausen	
Eigenkapital in Tsd. Euro: 129.175	
Jahresüberschuss/-fehlbetrag in Tsd. Euro: 792	6,5
<b>1 Ergebnisabführungsvertrag</b>	

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, 23. März 2020

## **BayWa Aktiengesellschaft**

Der Vorstand  
Prof. Klaus Josef Lutz  
Andreas Helber  
Marcus Pöllinger  
Matthias Taft  
Reinhard Wolf

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BayWa Aktiengesellschaft, München

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der BayWa Aktiengesellschaft, München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Überleitung zum Konzern-Gesamtergebnis, der Konzern-Kapitalflussrechnung und der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der BayWa Aktiengesellschaft, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft. Die Konzernerklärung zur Unternehmensführung sowie den zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht gemäß §§ 289b bis 289e sowie 315b und 315c HGB, auf die in den Abschnitten „Leitung, Überwachung und Compliance“ sowie „Nachhaltigkeit bei der BayWa“ des Konzernlageberichts verwiesen wird, haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Konzernerklärung zur Unternehmensführung sowie des zusammengefassten nichtfinanziellen Berichts gemäß §§ 289b bis 289e sowie 315b und 315c HGB, auf die in den Abschnitten „Leitung, Überwachung und Compliance“ sowie „Nachhaltigkeit bei der BayWa“ des Konzernlageberichts verwiesen wird.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

## Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

- 1) Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 16
- 2) Zeitraumbezogene Ertragsrealisierung im Projektgeschäft

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir wie folgt strukturiert:

- a) Sachverhaltsbeschreibung (einschließlich Verweis auf zugehörige Angaben im Konzernabschluss)
- b) Prüferisches Vorgehen

### 1. Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 16

#### a) Sachverhaltsbeschreibung

In dem Konzernabschluss der BayWa Aktiengesellschaft werden zum 31. Dezember 2019 Nutzungsrechte von Mio. EUR 790,7 und Leasingverbindlichkeiten von Mio. EUR 774,8 ausgewiesen; dies entspricht rd. 8,9 % bzw. 8,7 % der Konzernbilanzsumme und 58,2 % bzw. 57,0 % des Konzerneigenkapitals. Im Geschäftsjahr 2019 ergaben sich aus der Erstanwendung des neuen Rechnungslegungsstandards zu Leasingverhältnissen (IFRS 16) wesentliche Auswirkungen auf die Eröffnungsbilanzwerte und deren Fortschreibung zum Abschlussstichtag, da insbesondere Operating-Leasing-Verhältnisse bilanzierungspflichtig geworden sind. Die Umstellung auf IFRS 16 erfolgte nach dem modifizierten retrospektiven Ansatz; die Vergleichszahlen der Vorjahresperioden wurden nicht angepasst. Auf eine erneute Beurteilung, ob ein bereits nach IAS 17 identifiziertes Leasingverhältnis auch nach IFRS 16 vorliegt oder nicht, wurde verzichtet. Aufgrund des großen Volumens an Leasingverhältnissen und den hieraus resultierenden Transaktionen haben die gesetzlichen Vertreter der BayWa Aktiengesellschaft konzernweite Prozesse und Kontrollen zur vollständigen und richtigen Erfassung von Leasingverhältnissen eingerichtet. Zudem erforderte die Erstanwendung die Implementierung eines zentralen IT-Systems zur Abbildung der Leasingverhältnisse. Der neue Rechnungslegungsstandard IFRS 16 macht in erheblichem Umfang Schätzungen und Ermessensentscheidungen durch die gesetzlichen Vertreter erforderlich. Dies betrifft insbesondere Einschätzungen zur Ausübung von Optionen mit Auswirkungen auf die Laufzeit des Leasingverhältnisses, gegebenenfalls zur Höhe des Zinssatzes („lessee's incremental borrowing rate“), und damit auch zur Höhe der Leasingverbindlichkeit. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der Komplexität der neuen Anforderungen des IFRS 16 war die erstmalige Abbildung der Leasingverhältnisse nach IFRS 16 im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

Die Angaben der gesetzlichen Vertreter des Mutterunternehmens zur Abbildung von Leasingverhältnissen und zu den Auswirkungen der Erstanwendung von IFRS 16 sind in den Abschnitten A.3., C.17., C.26. und E.1. des Konzernanhangs enthalten.

#### b) Prüferisches Vorgehen

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir uns insbesondere mit den konzernweit eingerichteten Prozessen und Kontrollen zur Erfassung und Abbildung von Leasingverhältnissen nach IFRS 16 auseinandergesetzt und deren Angemessenheit und Wirksamkeit gewürdigt. Dabei haben wir auch die Anbindung des neu implementierten zentralen IT-Systems an die bestehenden Systeme zur Verarbeitung der Transaktionen geprüft.

Darüber hinaus haben wir bei unserer Prüfung die Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 16 beurteilt. Wir haben auf Basis von Stichproben zum 1. Januar 2019 und für Zugänge im Geschäftsjahr 2019 Einsicht in die Leasingverträge genommen, die Identifizierung von Leistungsverpflichtungen nachvollzogen und gewürdigt, ob diese vollständig und zutreffend in dem zentralen System zur Abbildung von Leasingverhältnissen erfasst wurden. In diesem Zusammenhang haben wir die Stichprobenelemente einer eigenen Bewertung unterzogen und mit den Ergebnissen der BayWa Aktiengesellschaft abgeglichen. Dabei haben wir insbesondere die Einschätzung zur Ausübung von Optionen mit Auswirkungen auf die Laufzeit der Leasingverhältnisse anhand von Befragungen von Mitarbeitern des Konzerns und durch Einsichtnahme in geeignete Nachweise beurteilt sowie die Behandlung von Unterleasingverhältnissen überprüft. Zur Würdigung der Sachverhalte nach IFRS 16 haben wir interne Spezialisten aus dem Bereich IFRS Advisory in das Prüfungsteam eingebunden. Die Vollständigkeit der im neuen zentralen IT-System abgebildeten Leasingverhältnisse haben wir durch Massendatenanalysen und Plausibilitätsbeurteilungen geprüft. Für die Prüfung der verwendeten Grenzfremdkapitalzinssätze haben wir interne Bewertungsexperten in unser Prüfungsteam integriert.

Ferner haben wir die Angaben der gesetzlichen Vertreter im Konzernanhang zur Erstanwendung von IFRS 16 auf Vollständigkeit und Angemessenheit geprüft.



## 2. Zeitraumbezogene Ertragsrealisierung im Projektgeschäft

### a) Sachverhaltsbeschreibung

Ein bedeutender Teil der Geschäftstätigkeit des Geschäftsfelds „Regenerative Energien“ ist die Planung, Errichtung und der Verkauf von Projekten. Hierzu werden Projektgesellschaften gegründet, in denen auf Basis eines Generalübernehmervertrags zwischen den Projektgesellschaften und einer Tochtergesellschaft der BayWa Aktiengesellschaft Wind- oder Solarparks errichtet werden. Der Verkauf der Projektgesellschaften durch die BayWa Aktiengesellschaft wird anschließend jeweils im Wege eines sog. Sharedeals vorgenommen. In einigen Fällen erfolgt die Veräußerung der Anteile zeitlich vor der Erfüllung der Verpflichtungen aus dem jeweiligen Generalübernehmervertrag. Umsatzerlöse bzw. Erträge werden hier im Rahmen der Veräußerung der Solar- und Windparks durch Veräußerung der Anteile an den Projektgesellschaften und Entkonsolidierung dieser gemäß IFRS 10 generiert. Erfolgt die Entkonsolidierung, besteht der Generalübernehmervertrag nun zwischen dem BayWa Konzern und einem externen Dritten. Die zeitraumbezogene Umsatzrealisierung aus dem Generalübernehmervertrag erfolgt gemäß IFRS 15 entsprechend der inputorientierten Cost-to-Cost-Methode. Die Bilanzierung dieser Ertragsrealisierung ist aus unserer Sicht ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da der Beherrschungsverlust gemäß IFRS 10 auf der Grundlage komplexer Verträge zu würdigen ist und bei der Ermittlung des Leistungsfortschritts die ermessensbehafteten Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter zum Fertigstellungsgrad und damit in Zusammenhang stehenden noch anfallenden Kosten sowie noch zu berücksichtigenden Risiken eine wesentliche Auswirkung haben.

Die Angaben der gesetzlichen Vertreter des Mutterunternehmens zur zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung sind in den Abschnitten C.8. und D.1. des Konzernanhangs enthalten.

### b) Prüferisches Vorgehen

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir uns mit den unternehmensintern festgelegten Methoden, Verfahren und Kontrollmechanismen des Projektmanagements im Geschäftsfeld „Regenerative Energien“ auseinandergesetzt. Wir haben das Design und die Implementierung von rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollen geprüft und anhand von Risikoüberlegungen ausgewählte Projekte einer Einzelfallprüfung unterzogen.

Bei der Beurteilung ausgewählter Anteilsverkäufe haben wir geprüft, ob die BayWa Aktiengesellschaft die Beherrschung an der Projektgesellschaft nach IFRS 10 verloren hat und somit die Voraussetzungen für eine Ertragsrealisierung aus der Entkonsolidierung der jeweiligen Projektgesellschaft vorlagen. Hierzu haben wir die vertraglichen Grundlagen durchgesehen und gewürdigt. Anschließend haben wir auf Basis unserer Kenntnisse der vertraglichen Grundlagen aus den Generalübernehmerverträgen geprüft, ob die Anforderungen zur zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung gemäß IFRS 15 erfüllt sind.

Wir haben uns mit der Ermittlung der inputorientierten Umsatzerlöse und den zugehörigen Umsatzkosten unter Zugrundelegung des Leistungsfortschritts zum Abschlussstichtag befasst sowie die sachgerechte bilanzielle Abbildung untersucht. Ferner haben wir Befragungen des Projektmanagements zur Entwicklung der Projekte, zu den Gründen von Abweichungen zwischen Plan-Kosten und Ist-Kosten und zur aktuellen Beurteilung der bis zur Fertigstellung voraussichtlich noch anfallenden Kosten durchgeführt.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- Die Konzernklärung zur Unternehmensführung, auf die im Konzernlagebericht im Abschnitt „Leitung, Überwachung und Compliance“ verwiesen wird,
- den zusammengefassten nichtfinanziellen Bericht gemäß §§ 289b bis 289e sowie 315b und 315c HGB, auf den im Konzernlagebericht im Abschnitt „Nachhaltigkeit bei der BayWa“ verwiesen wird,
- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter nach § 297 Abs. 2 Satz 4 HGB zum Konzernabschluss bzw. nach § 315 Abs. 1 Satz 5 HGB zum Konzernlagebericht und
- die übrigen Teile des Konzernfinanzberichts, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Konzernabschlussprüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum Konzernlagebericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht, den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 28. Mai 2019 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 9. Oktober/22. November 2019 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 1987 als Konzernabschlussprüfer der BayWa Aktiengesellschaft, München, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

## Verantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Cornelia Tauber.

München, den 24. März 2020

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Dirk Bäßler)  
Wirtschaftsprüfer

(Cornelia Tauber)  
Wirtschaftsprüferin

# Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat seine ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegende Verantwortung wahrgenommen. Bei der Leitung des Unternehmens stand er dem Vorstand regelmäßig beratend zur Seite, hat die Strategie mit dem Vorstand abgestimmt und die Geschäftsführung der Gesellschaft überwacht. Das gemeinsame Ziel von Vorstand und Aufsichtsrat ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat stets zeitnah und umfassend informiert. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen wurde der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Die zustimmungsbedürftigen Maßnahmen wurden geprüft und die erforderlichen Beschlüsse sowohl in Sitzungen als auch in Umlaufverfahren gefasst. Zwischen den Sitzungen informierte der Vorstand schriftlich und mündlich über Vorgänge von besonderer Bedeutung. Zu den Berichten und Beschlussvorlagen des Vorstands hat der Aufsichtsrat jeweils nach gründlicher Prüfung und Beratung sein Votum abgegeben.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats war stets über wesentliche Entscheidungen durch den Vorstand unterrichtet und stand in engem Kontakt mit dem Vorstandsvorsitzenden. Er wurde laufend mit detaillierten Berichten über die aktuelle Geschäftslage in Kenntnis gesetzt. Die Zusammenarbeit im Aufsichtsrat sowie mit dem Vorstand war auch im Berichtsjahr 2019 konstruktiv und vertrauensvoll.

## Schwerpunkte der Sitzungen des Aufsichtsrats

Themen der vier turnusgemäßen und zwei außerordentlichen Sitzungen des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2019 waren insbesondere die wirtschaftliche und finanzielle Entwicklung des Unternehmens, der Geschäftsverlauf einzelner Geschäftsfelder, die Finanz- und Investitionsplanung, personelle Entscheidungen, die Risikosituation, Fragen der Compliance sowie die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens. Der Aufsichtsrat befasste sich auch mit den Beteiligungen an anderen Unternehmen, die die BayWa AG im Berichtszeitraum und davor eingegangen ist. Des Weiteren behandelte der Aufsichtsrat kontinuierlich Themen der Rechnungslegung und Abschlussprüfung des Unternehmens sowie dem Risikomanagement und der Risikolage der BayWa AG. Besonderes Augenmerk wurde auf die Compliance-Überwachung im Konzern gelegt. Seitens des Vorstands wurde regelmäßig und umfassend zu diesen Themenbereichen berichtet sowie die aktuelle Lage des Konzerns erläutert.

Vor den Sitzungen im Geschäftsjahr 2019 traf sich der Aufsichtsrat zu einer Klausurtagung am 18. Januar 2019 in Berlin. Dort befasste sich der Aufsichtsrat im Detail u. a. mit den aktuellen Entwicklungen in der Rechnungslegung aus Sicht des Abschlussprüfers, dem Nachhaltigkeitsmanagement im BayWa Konzern sowie mit Neuerungen aus Gesetzgebung und Rechtsprechung.

In der ersten regulären Sitzung am 27. März 2019 befasste sich der Aufsichtsrat zunächst mit den Abschlüssen und dem Lagebericht der BayWa AG und des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie den Berichten über die durchgeführten Prüfungen sowohl der Jahresabschlüsse und des Nachhaltigkeitsberichts. Weiter beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit den Ergebnissen der vorangegangenen Sitzungen des Prüfungsausschusses, des Kredit- und Investitionsausschusses, des Strategieausschusses und des Vorstandsausschusses. Gegenstand der Sitzung war zudem die Tagesordnung der Hauptversammlung am 28. Mai 2019. Des Weiteren wurden auch die variablen Gehaltsbestandteile der Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr 2018 diskutiert und die entsprechenden Erfolgsziele für die variablen Gehaltsbestandteile für das Geschäftsjahr 2019 sowie die Langfristziele beschlossen.

In der Sitzung am 3. Mai 2019 waren der Quartalsabschluss für das erste Quartal 2019 sowie ein operativer Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr 2019 Thema für den Aufsichtsrat. Ein weiterer Tagesordnungspunkt der Sitzung war die Vorstellung von ausgewählten Projekten, die 2019 verwirklicht werden sollten, und die Berichterstattung über die Sitzung des Prüfungsausschusses vom selben Tag.

Im Anschluss an die Hauptversammlung am 28. Mai 2019 wurde der Aufsichtsrat zu einer außerordentlichen Aufsichtsratssitzung einberufen, um über Entwicklungen in einem seit 2015 laufenden Ermittlungsverfahren der Kartellbehörden sowie über den Sachstand im Projekt „Smaragd“, die Begebung eines Green Bond, zu diskutieren.

In der turnusmäßigen Sitzung am 7. August 2019 stand u. a. der Halbjahresabschluss 2019 auf der Agenda für den Aufsichtsrat. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat zudem ausführlich über die Marktentwicklung im ersten Halbjahr 2019, die Entwicklung der einzelnen Einheiten sowie über die aktuelle Risikosituation in der BayWa Agrar-Gruppe und das Projektgeschäft der BayWa r.e. renewable energy GmbH. Auch erfolgten die Beauftragung der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mit der Begleitung und prüferischen Durchsicht des Nachhaltigkeitsberichts 2019 der BayWa AG. Außerdem beschloss der Aufsichtsrat in dieser Sitzung, erneut eine Effizienzprüfung durchzuführen. Schließlich fasste der Aufsichtsrat den Beschluss über die Erteilung der Zustimmung zu den Ausgabebedingungen für Belegschaftsaktien im Jahr 2019 im Rahmen des Genehmigten Kapitals 2015.

Eine Erhöhung des Grundkapitals und die entsprechende Satzungsänderung wegen der Ausgabe von Mitarbeiteraktien im Jahr 2019 aus dem Genehmigten Kapital 2015 wurden im Zeitraum vom 24. September bis 8. Oktober 2019 im Umlaufverfahren beschlossen.

In der Sitzung am 6. November 2019 wurde die Geschäftsentwicklung im Konzern in den ersten drei Quartalen 2019 präsentiert und umfassend in den einzelnen Geschäftsbereichen erläutert sowie eingehend vom Aufsichtsrat mit dem Vorstand diskutiert, ebenso wie strategische Themen im BayWa Konzern. Besonderes Augenmerk legte der Aufsichtsrat dabei erneut auch auf das Projektgeschäft der BayWa r.e. renewable energy GmbH. Ein weiterer Schwerpunkt war die Auswahl möglicher Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2021 sowie die Diskussion der Ergebnisse der mit Fragebogen durchgeführten Effizienzprüfung des Aufsichtsrats. Des Weiteren befasste sich der Aufsichtsrat mit den Ergebnissen der vorangegangenen Sitzungen des Prüfungsausschusses, des Kredit- und Investitionsausschusses und des Strategieausschusses. Außerdem stimmte der Aufsichtsrat der Verlängerung der Amtszeit von sechs Mitgliedern des Genossenschaftlichen Beirats zu. Darüber hinaus beriet der Aufsichtsrat über die jährliche Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex, die in dieser Sitzung unverändert angenommen wurde.

Am 27. November 2019 trat der Aufsichtsrat zu einer außerordentlichen Sitzung zusammen, um über das Projekt „Emerald“, eine Kapitalerhöhung bei der BayWa r.e. renewable energy GmbH durch einen neuen Minderheitsgesellschafter, zu entscheiden.

Das erste Treffen des Aufsichtsrats im Jahr 2020 fand am 17. Januar 2020 in Berlin statt. In dieser Informationsveranstaltung wurde ausführlich über die Ergebnisse im Kartellverfahren berichtet. Ebenso hat der Vorstand die Aufsichtsratsmitglieder über die aktuellen Geschehnisse im Projekt „Emerald“ informiert sowie über aktuelle Entwicklungen im Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II).

In der ersten regulären Sitzung des Aufsichtsrats am 25. März 2020 waren zunächst die Abschlüsse und der Lagebericht der BayWa AG und des BayWa Konzerns zum 31. Dezember 2019 sowie die Berichte über die durchgeführten Prüfungen sowohl der Jahresabschlüsse und des Nachhaltigkeitsberichts sowie die Vorbereitung der Hauptversammlung 2020 Gegenstand der Sitzung. Weiter besprach der Aufsichtsrat die Ergebnisse der vorangegangenen Sitzungen des Prüfungsausschusses, des Kredit- und Investitionsausschusses, des Strategieausschusses und des Vorstands ausschusses.

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat insgesamt sechs Ausschüsse errichtet und ihnen, soweit gesetzlich zulässig, Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen. Diese bereiten weiter Beschlüsse des Aufsichtsrats vor sowie Themen, die im Plenum zu behandeln sind.

Bis auf den Prüfungsausschuss hat der Aufsichtsratsvorsitzende in allen Ausschüssen den Vorsitz inne. Der Aufsichtsrat wurde in seinen Sitzungen stets über die Arbeit der Ausschüsse sowie deren Beschlüsse durch die Ausschussvorsitzenden informiert.

Dem Prüfungsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel sowie die Aufsichtsratsmitglieder Wolfgang Altmüller, Klaus Buchleitner, Michael Kuffner, Wilhelm Oberhofer und Werner Waschbichler an.

Vorsitzender des Prüfungsausschusses ist Wolfgang Altmüller. Damit folgt die BayWa AG der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex, wonach der Aufsichtsratsvorsitzende den Vorsitz im Prüfungsausschuss nicht innehaben soll.

Der Prüfungsausschuss tagte im Berichtsjahr zweimal turnusgemäß im März und November und zweimal außerordentlich im Mai und Oktober.

Er erörterte in Gegenwart des Abschlussprüfers sowie des Vorsitzenden des Vorstands und des Finanzvorstands in seiner Sitzung am 26. März 2019 den Jahres- und Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2018, den Lagebericht der BayWa AG und den Konzernlagebericht sowie die Prüfberichte. Des Weiteren wurde die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziffer 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex eingeholt. Es wurden die Empfehlungsbeschlüsse an den Aufsichtsrat gefasst, den Jahresabschluss und den Konzernabschluss 2018 festzustellen bzw. zu billigen sowie der Hauptversammlung am 28. Mai 2019 die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zur Wahl als Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 vorzuschlagen.

In der außerordentlichen Sitzung am 3. Mai 2019 wurde vom Prüfungsausschuss der Ausschreibungsprozess zur Auswahl eines neuen Abschlussprüfers im Detail besprochen und festgelegt. Aufgrund gesetzlicher Vorgaben steht die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im Jahr 2020 letztmals zur Verfügung.

In der weiteren außerordentlichen Sitzung am 18. Oktober 2019 wurde die Entscheidung über einen neuen Abschlussprüfer ab dem Jahr 2021 vorbereitet. Um den Entscheidungsprozess abzuschließen, stellten sich Kandidaten, die sich um dieses Mandat beworben hatten, dem Prüfungsausschuss persönlich vor.

Gegenstand der regulären Sitzung am 5. November 2019 waren die Quartalszahlen des dritten Quartals 2019, die Erteilung der Prüfungsaufträge und die Festlegung der Prüfungsschwerpunkte der Jahresabschlussprüfung 2019 sowie des Prüfungshonorars und die Kontrolle der Nichtprüfungsleistungen durch den Abschlussprüfer. Weiter wurde eine Empfehlung an den Aufsichtsrat zur Auswahl des Abschlussprüfers ab dem Jahr 2021 vorbereitet.

Dem Vorstandsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel, Wolfgang Altmüller und Werner Waschbichler an. Der Vorstandsausschuss tagte im Berichtsjahr einmalig am 26. März 2019. In dieser Sitzung befasste sich der Vorstandsausschuss insbesondere mit Empfehlungen an den Aufsichtsrat zu den Zielvereinbarungen und den damit verbundenen Vergütungen des Vorstands, den neuen Zielvereinbarungen und der Neufestlegung der Langfristziele sowie mit den Mandatsübernahmen von Vorstandsmitgliedern. Außerdem standen die Dienstverträge der Vorstände Matthias Taft und Andreas Helber zur Überprüfung an.

Dem Strategieausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel sowie die Aufsichtsratsmitglieder Theo Bergmann, Dr. Johann Lang, Wilhelm Oberhofer, Joachim Rukwied, Michael Kuffner und Werner Waschbichler an. Der Strategieausschuss ist im Berichtsjahr dreimal zusammengetreten, am 26. März 2019 und am 5. November 2019 regulär sowie am 12. April 2019 außerordentlich. In allen Sitzungen wurde der Ausschuss über laufende Projekte informiert, wobei Schwerpunkt der Sitzung im April das Projekt „Emerald“ war. Darüber hinaus bereitete der Ausschuss die Aufsichtsratssitzung am nächsten Tag vor – so auch in der ersten Sitzung 2020, die am 24. März 2020 stattfand.

Dem Kredit- und Investitionsausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel sowie die Aufsichtsratsmitglieder Renate Glashauser, Jürgen Hahnemann, Monika Hohlmeier, Dr. Johann Lang, Bernhard Loy und Monique Surges an. Der Kredit- und Investitionsausschuss tagte im Berichtsjahr zweimal regulär, am 26. März 2019 und am 5. November 2019. In beiden Sitzungen überwachte der Ausschuss die Investitionstätigkeit und überprüfte die Finanzierung und die Außenstände entsprechend der ihm übertragenen Befugnisse. In der Sitzung am 26. März 2019 beschäftigte sich der Ausschuss außerdem mit der Abrechnung des Investitionsetats 2018 und dem Projekt „Smaragd“. In seiner Sitzung am 5. November 2019 beschäftigte sich der Ausschuss auch mit den Investitionsetats für 2019 und 2020.

Dem Vermittlungsausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitbestG gehören der Aufsichtsratsvorsitzende Manfred Nüssel sowie die Aufsichtsratsmitglieder Monika Hohlmeier, Michael Kuffner und Werner Waschbichler an. Der Vermittlungsausschuss wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht einberufen.

## Corporate Governance

In dem Bewusstsein, dass Corporate Governance einen wichtigen Beitrag zu einer transparenten und verantwortungsvollen Unternehmensführung leistet, beschäftigt sich der Aufsichtsrat fortlaufend mit entsprechenden Fragen. Weitergehende Informationen zur Corporate Governance sind der Erklärung zur Unternehmensführung zu entnehmen. Angaben zur Höhe und Struktur der Vergütung von Aufsichtsrat und Vorstand sind im Konzernlagebericht enthalten.

Zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 beschlossen der Aufsichtsrat und der Vorstand, keine Änderungen an der am 7. November 2018 abgegebenen Entsprechenserklärung vorzunehmen, und erklärten in ihren Sitzungen vom 4. November 2019 (Vorstand) und 6. November 2019 (Aufsichtsrat), dass den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 mit Ausnahmen entsprochen wird.

Die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG findet sich in der Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289f HGB. Sie ist des Weiteren auf der Website der Gesellschaft unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) im Bereich Investor Relations veröffentlicht.

Im Berichtszeitraum haben 14 der 16 Mitglieder des Aufsichtsrats an mehr als mindestens der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen. Das Aufsichtsratsmitglied Stefan Kraft hat an keiner Sitzung teilgenommen, Klaus Buchleitner an der Hälfte der Sitzungen.

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats legen etwaige Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat unverzüglich offen. Im Geschäftsjahr 2019 wurde kein Fall gemeldet.

## Prüfung des Nachhaltigkeitsberichts

Der Aufsichtsrat hat den Nachhaltigkeitsbericht 2019 in der Sitzung vom 25. März 2020 intensiv geprüft und in Gegenwart des Prüfers mit diesem und dem ebenfalls anwesenden Vorstand erörtert. Gegenstand der ausführlichen Erörterung war neben dem Nachhaltigkeitsbericht selbst auch der Bericht des Prüfers.

Die Prüfer kamen zu dem Schluss, dass auf Grundlage der durchgeführten Prüfungshandlungen und der erlangten Prüfungsnachweise keine Sachverhalte bekannt geworden sind, die die Prüfer zu der Auffassung gelangen lassen, dass der zusammengefasste nichtfinanzielle Bericht der BayWa AG für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den §§ 315b, 315c i. V. m 289c bis 289e HGB aufgestellt worden ist.

Das Prüfungsurteil bezieht sich hierbei auf Abschnitte und Angaben des Nachhaltigkeitsberichts 2019, die mit eckigen Klammern umrahmt und mit einem grünen Häkchen an der schließenden Klammer gekennzeichnet sind. Das Prüfungsurteil bezieht sich nicht auf die anderen Abschnitte und sonstigen Angaben des Nachhaltigkeitsberichts sowie auf Verweise auf Internetseiten.

Beide Berichte standen allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig vor der Sitzung zur Verfügung. Der Aufsichtsrat hat sich dem Prüfungsurteil des Prüfers in der Sitzung vom 25. März 2020 angeschlossen und den Nachhaltigkeitsbericht 2019 zur Veröffentlichung freigegeben.

### **Jahres- und Konzernabschlussprüfung**

Der Jahresabschluss der BayWa AG und der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2019 sowie der Lagebericht der BayWa AG und des Konzerns sind von der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand nach HGB aufgestellten Jahresabschluss der BayWa AG sowie den gemäß IFRS und den gemäß § 315e HGB ergänzend anwendbaren handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellten Konzernabschluss sowie den Lagebericht der BayWa AG und des Konzerns für das Geschäftsjahr 2019 in der Sitzung vom 25. März 2020 intensiv geprüft und in Gegenwart des Abschlussprüfers mit diesem und dem ebenfalls anwesenden Vorstand erörtert. Gegenstand der ausführlichen Erörterung waren auch die vom Prüfungsausschuss für das Berichtsjahr 2019 festgelegten Prüfungsschwerpunkte. Sämtliche Prüfberichte und Abschlussunterlagen standen allen Aufsichtsratsmitgliedern rechtzeitig zur Verfügung. Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis der Abschlussprüfung in der Sitzung vom 25. März 2020 angeschlossen. Die Prüfberichte und Abschlussunterlagen wurden zuvor vom Prüfungsausschuss in seiner Sitzung vom 24. März 2020 intensiv behandelt. Der Prüfungsausschuss hat in Gegenwart des Abschlussprüfers in seiner Sitzung am 24. März 2020 den Jahres- und Konzernabschluss, den Lagebericht und Konzernlagebericht, die Prüfberichte sowie den Gewinnverwendungsvorschlag erörtert. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung durch den Aufsichtsrat sind keine Einwendungen gegen die Abschlüsse zu erheben. Der Aufsichtsrat hat daher am 25. März 2020 den Jahresabschluss der BayWa AG und den Konzernabschluss des BayWa Konzerns gebilligt. Damit wurde der Jahresabschluss festgestellt.

Der Abschlussprüfer berichtete ferner in der Sitzung des Aufsichtsrats vom 25. März 2020 darüber, dass keine wesentlichen Schwächen des Internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems bezogen auf den Rechnungslegungsprozess vorlägen. Der Vorstand hat insoweit alle ihm obliegenden Maßnahmen in geeigneter Form getroffen.

Den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns mit der Ausschüttung einer Dividende von 0,95 Euro pro Aktie hat der Aufsichtsrat geprüft und schließt sich ihm an.

### **Veränderungen im Aufsichtsrat und im Vorstand**

Im Geschäftsjahr 2019 gab es keine personellen Veränderungen im Aufsichtsrat oder Vorstand.

Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie den Arbeitnehmervertretungen der BayWa AG und allen Konzerngesellschaften für ihre Arbeit.

München, 25. März 2020  
Für den Aufsichtsrat

Manfred Nüssel  
Vorsitzender des Aufsichtsrats



# Corporate-Governance-Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung

## Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der BayWa AG haben die letzte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG am 7. November 2018 abgegeben. Vorstand und Aufsichtsrat der BayWa AG erklären, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 7. Februar 2017 (bekanntgemacht im Bundesanzeiger am 24. April 2017; nachfolgend „DCGK“) mit den folgenden Abweichungen entsprochen wurde und wird:

- 1 Selbstbehalt bei der D & O-Versicherung für Aufsichtsratsmitglieder – Ziffer 3.8 Abs. 3 DCGK**

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 3.8 Abs. 3, bei Abschluss einer D & O-Versicherung für Aufsichtsratsmitglieder einen Selbstbehalt vorzusehen. Die BayWa AG hat für die Mitglieder des Aufsichtsrats eine D & O-Versicherung abgeschlossen, die keinen Selbstbehalt der Aufsichtsratsmitglieder vorsieht. Die BayWa AG ist nicht der Ansicht, dass die Motivation und Verantwortung, mit der die Mitglieder des Aufsichtsrats ihre Aufgaben wahrnehmen, durch einen Selbstbehalt in der D & O-Versicherung verbessert werden.
- 2 Festlegung des angestrebten Versorgungsniveaus unter Berücksichtigung der Dauer der Vorstandszugehörigkeit – Ziffer 4.2.3 Abs. 3 DCGK**

Der DCGK empfiehlt dem Aufsichtsrat in Ziffer 4.2.3 Abs. 3, das angestrebte Versorgungsniveau bei Versorgungszusagen von Vorstandsmitgliedern auch unter Berücksichtigung der Dauer der Vorstandszugehörigkeit festzulegen. Mehrere Vorstandsmitglieder der BayWa AG erhalten eine feste Altersversorgung von der Gesellschaft, die nicht in Abhängigkeit zur Dauer ihrer Vorstandszugehörigkeit steht. Der Aufsichtsrat hält diese Regelung im Hinblick auf die langjährige Zugehörigkeit der Vorstandsmitglieder zum BayWa Konzern für sachgerecht.
- 3 Abfindungs-Cap – Ziffer 4.2.3 Abs. 4 DCGK**

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 4.2.3 Abs. 4, beim Abschluss von Vorstandsverträgen darauf zu achten, dass Zahlungen an ein Vorstandsmitglied bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund einschließlich Nebenleistungen den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten (Abfindungs-Cap) und nicht mehr als die Restlaufzeit des Anstellungsvertrags vergüten. Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder der BayWa AG enthalten keine solche Regelung, denn die Höhe einer möglichen Abfindung ist Gegenstand eines gegebenenfalls bei Beendigung der Vorstandstätigkeit abzuschließenden Aufhebungsvertrags und damit von einer Einigung mit dem Vorstandsmitglied abhängig. Selbst bei Aufnahme einer entsprechenden Vertragsklausel könnte ein Vorstandsmitglied daher darauf bestehen, sich die vollständigen Ansprüche aus dem Dienstvertrag auszahlen zu lassen, und ansonsten seine Zustimmung zur Beendigung der Vorstandstätigkeit verweigern. Die BayWa AG ist außerdem der Überzeugung, dass der Aufsichtsrat auch ohne eine solche Klausel das Unternehmensinteresse bei Verhandlungen mit einem ausscheidenden Vorstandsmitglied hinreichend berücksichtigen und keine übermäßigen Abfindungen gewähren wird.
- 4 Individualisierte Ausweisung der Vorstandsvergütung – Ziffer 4.2.5 Abs. 3 DCGK**

Nach Ziffer 4.2.5 Abs. 3 des Kodex wird empfohlen, für Geschäftsjahre, die ab dem 31. Dezember 2013 beginnen, die Vorstandsvergütung im Vergütungsbericht tabellarisch und individualisiert auszuweisen. Die Offenlegung der Vorstandsvergütung erfolgt bei der BayWa AG unter Berücksichtigung der diesbezüglich gesetzlichen Vorschriften. Die ordentliche Hauptversammlung 2015 hat einen erneuten Beschluss gemäß §§ 286 Abs. 5, 314 Abs. 2 alte Fassung HGB gefasst, wonach die Vorstandsvergütung nicht individualisiert ausgewiesen wird. Während des Bestands dieses Hauptversammlungsbeschlusses erfolgt daher keine individualisierte Ausweisung der Vorstandsvergütung entsprechend der Empfehlung in Ziffer 4.2.5 Abs. 3 DCGK.
- 5 Keine feste Altersgrenze für den Vorstand – Ziffer 5.1.2 Abs. 2 S. 3 DCGK**

In der aktuellen Fassung der Geschäftsordnung für den Vorstand gibt es bei der BayWa AG entgegen den Empfehlungen in Ziffer 5.1.2 Abs. 2 S. 3 DCGK keine feste Altersgrenze für die Mitgliedschaft im Vorstand. Die BayWa AG prüft laufend die Leistungsfähigkeit und Kompetenz ihrer Organmitglieder. Das Lebensalter sagt jedoch nichts über die Leistungsfähigkeit eines aktuellen oder potenziellen Organmitglieds aus. Daher hält die BayWa AG starre Altersgrenzen, die zudem die Flexibilität bei Personalentscheidungen und die Zahl möglicher Kandidaten einschränken, nicht für sinnvoll.

**6 Aufgaben des Prüfungsausschusses – Ziffer 5.3.2 S. 1 DCGK**

Der Prüfungsausschuss soll nach Ziffer 5.3.2 S. 1 DCGK u. a. mit der Compliance befasst sein, falls kein anderer Ausschuss damit betraut ist. Derzeit sind Compliance-Angelegenheiten in Abweichung zu Ziffer 5.3.2 S. 1 DCGK keinem bestimmten Ausschuss zugewiesen, vielmehr befasst sich der Aufsichtsrat unmittelbar mit diesem Thema. Aufgrund des hohen Stellenwerts von Compliance-Angelegenheiten ist die BayWa AG der Ansicht, dass sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats in die Behandlung entsprechender Fragen einbezogen werden sollten. Um somit eine umfassende und verantwortliche Aufgabenwahrnehmung in diesem Bereich zu gewährleisten, ist dieser Bereich weiterhin dem Aufsichtsrat als Gesamtgremium zugewiesen.

**7 Keine feste Altersgrenze oder Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer für den Aufsichtsrat – Ziffer 5.4.1 Abs. 2 DCGK**

Auch in der aktuellen Fassung der Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat gibt es bei der BayWa AG entgegen den Empfehlungen in Ziffer 5.4.1 Abs. 2 S. 1 DCGK keine feste Altersgrenze für die Mitgliedschaft im bzw. Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat. Die BayWa AG prüft laufend die Leistungsfähigkeit und Kompetenz ihrer Organmitglieder. Das Lebensalter sagt jedoch nichts über die Leistungsfähigkeit eines aktuellen oder potenziellen Organmitglieds aus. Weiter soll der BayWa AG auch die Expertise von erfahrenen und bewährten Aufsichtsratsmitgliedern zur Verfügung stehen. Daher hält die BayWa AG eine starre Altersgrenze und eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer, die zudem die Flexibilität bei Personalentscheidungen und die Zahl möglicher Kandidaten einschränken, nicht für sinnvoll.

**8 Benennung von konkreten Zielen für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats – Ziffer 5.4.1 Abs. 2 und Abs. 4 DCGK**

Der Kodex empfiehlt in Ziffer 5.4.1 Abs. 2 und Abs. 4, die Benennung konkreter Ziele für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats und ein Kompetenzprofil für das Gesamtgremium zu erarbeiten. Bei der Benennung der konkreten Ziele sollen unter Beachtung der unternehmensspezifischen Situation u. a. die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte, die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder im Sinne von Ziffer 5.4.2 DCGK sowie Vielfalt (Diversity) berücksichtigt werden. Vorschläge des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung sollen diese Ziele berücksichtigen. Die BayWa AG sieht von einer konkreten Zielsetzung und der Erarbeitung eines Kompetenzprofils für das Gesamtgremium ab. Aus Sicht der BayWa AG ist die fachliche und durch Erfahrung erworbene Qualifikation der Aufsichtsratskandidaten maßgebliches Kriterium für die Übernahme eines Aufsichtsratsmandats und damit für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats insgesamt. Bei den Vorschlägen für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats unterstützt und berücksichtigt die BayWa AG die in Ziffer 5.4.1 Abs. 2 und Abs. 4 DCGK genannten Kriterien, sieht aber konkrete Zielvorgaben oder Quoten nicht als sinnvoll an.

**9 Information zu einer nach Einschätzung des Aufsichtsrats angemessenen Anzahl unabhängiger Mitglieder – Ziffer 5.4.1 Abs. 4 S. 3 DCGK**

Nach Ziffer 5.4.1 Abs. 4 S. 3 DCGK soll der Aufsichtsrat über die nach seiner Einschätzung angemessene Zahl unabhängiger Mitglieder der Anteilseigner und die Namen dieser Mitglieder informieren. Der Kodex enthält jedoch keine nähere Definition, was unter „Unabhängigkeit“ in diesem Sinne zu verstehen ist. Solange dieser unbestimmte Rechtsbegriff nicht durch den Gesetzgeber, die Judikatur oder den Kodexgeber selbst konkretisiert ist, sieht die Gesellschaft zur Vermeidung von negativen Besetzungsrügen von einer Festlegung und entsprechenden Veröffentlichung ab.

**10 Offenlegung der persönlichen und geschäftlichen Beziehungen der Aufsichtsratskandidaten zum Unternehmen, den Organen der Gesellschaft und einem wesentlich an der Gesellschaft beteiligten Aktionär – Ziffer 5.4.1 Abs. 5 bis Abs. 7 DCGK**

Ziffer 5.4.1 Abs. 5 bis Abs. 7 DCGK enthält die Empfehlung, die persönlichen und geschäftlichen Beziehungen eines jeden vom Aufsichtsrat vorgeschlagenen Kandidaten für die Wahl des Aufsichtsrats zum Unternehmen, den Organen der Gesellschaft und einem wesentlich an der Gesellschaft beteiligten Aktionär offenzulegen. Dieser Empfehlung folgt die BayWa AG nicht. Hinsichtlich der Bestimmung von Art und Umfang der bei Wahlvorschlägen offenzulegenden Umstände besteht in der Praxis derzeit noch Rechtsunsicherheit. Es ist daher zu befürchten, dass die mangelnde Bestimmtheit dieser Kodexregelung im Rahmen von Beschlussmängelklagen genutzt wird. Der Aufsichtsrat wird die weitere Entwicklung hierzu beobachten und eine Anwendung dieser Kodexregelung bei künftigen Aufsichtsratswahlen erneut prüfen.

**11 Angaben zur Offenlegung der Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder – Ziffer 5.4.6 Abs. 3 DCGK**

Entgegen der Empfehlung in Ziffer 5.4.6 Abs. 3 DCGK wird die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder (einschließlich der vom Unternehmen an die Mitglieder des Aufsichtsrats gezahlten Vergütungen oder gewährten Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen) jährlich nach den satzungsmäßig vorgegebenen festen Bezügen und nicht individualisiert im Anhang und im Lagebericht ausgewiesen. Aus den im Anhang oder im Lagebericht gemachten Angaben ergibt sich die Struktur und Höhe der Vergütung für den Aufsichtsrat. Die BayWa AG erachtet diese Angaben für ausreichend, um dem Informationsinteresse des Kapitalmarkts und der Aktionäre zu genügen.

**12 Angaben zur Teilnahme des Aufsichtsrats an Ausschusssitzungen – Ziffer 5.4.7 S. 1 DCGK**

Ziffer 5.4.7 S. 1 DCGK sieht u. a. vor, im Bericht des Aufsichtsrats zu vermerken, falls ein Mitglied des Aufsichtsrats nur an der Hälfte oder weniger als der Hälfte von Sitzungen der Ausschüsse, denen er angehört, teilgenommen hat. Der BayWa AG ist es wichtig, dass sich ein Mitglied des Aufsichtsrats auch in den Ausschüssen in den Entscheidungsfindungsprozess einbringt. In der Regel finden Sitzungen der Ausschüsse des Aufsichtsrats der BayWa AG zweimal im Jahr statt. Bereits ein einmaliges Fehlen würde bei Umsetzung von Ziffer 5.4.7 S. 1 DCGK zu einem Vermerk im Bericht des Aufsichtsrats führen. Aufgrund der Anzahl der Ausschusssitzungen würde durch einen solchen Vermerk ein falsches Bild von der Sitzungsdisziplin des Mitglieds des Aufsichtsrats entstehen. Die BayWa AG wird daher der Empfehlung des DCGK nicht nachkommen und nicht vermerken, wenn ein Aufsichtsratsmitglied nur an der Hälfte oder weniger als der Hälfte der Sitzungen der Ausschüsse teilgenommen hat.

München, 6. November 2019

BayWa Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat

## Führungs- und Kontrollstruktur des Unternehmens

### Vorstand und Aufsichtsrat

Als Unternehmen mit Sitz in München unterliegt die BayWa AG den Vorschriften des deutschen Rechts. Die Organe Vorstand und Aufsichtsrat bilden die duale Führungs- und Kontrollstruktur gemäß den Vorschriften des deutschen Aktienrechts. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten zum Wohle des Unternehmens eng zusammen. Gemeinsames Ziel ist es, für den Bestand des Unternehmens und seine nachhaltige Wertschöpfung zu sorgen.

### Aufgaben und Arbeitsweise des Vorstands

Der Vorstand besteht derzeit aus fünf Mitgliedern – im letzten Jahr gab es keine personellen Veränderungen – und leitet das Unternehmen eigenverantwortlich im Unternehmensinteresse, entwickelt die strategische Ausrichtung des Unternehmens, stimmt sie mit dem Aufsichtsrat ab und sorgt für ihre Umsetzung. Er ist verantwortlich für die Jahres- und Mehrjahresplanung der Gesellschaft sowie für die Aufstellung der Zwischenberichte, Jahres- und Konzernabschlüsse. Der Vorstand sorgt für die Einhaltung von Rechtsvorschriften, behördlichen Regelungen und der unternehmensinternen Richtlinien und wirkt auf deren Beachtung durch die Konzernunternehmen hin. Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Themen, u. a. der Planung, des Geschäftsverlaufs, der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, der Risikosituation, des Risikomanagements und der Compliance. In Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen ist der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Für solche Entscheidungen sind zudem Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats vorgesehen. Der Vorstand sorgt für eine offene und transparente Unternehmenskommunikation.

Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft in eigener Verantwortung. Dabei gilt der Grundsatz der Gesamtverantwortung, das heißt, die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die Geschäftsführung. Jedem Vorstandsmitglied sind im Geschäftsverteilungsplan bestimmte Aufgaben zur besonderen Bearbeitung zugewiesen. Bestimmte Entscheidungen, insbesondere solche, bei denen die Zustimmung des Aufsichtsrats erforderlich ist oder für die der Vorstand nach Gesetz oder Satzung zuständig ist, sind nach der Geschäftsordnung dem Gesamtvorstand vorbehalten. Ein Beschluss des Gesamtvorstands ist außerdem in Angelegenheiten herbeizuführen, die dem Vorstand durch den Vorstandsvorsitzenden oder ein Vorstandsmitglied zur Entscheidung vorgelegt werden.

Die Sitzungen des Vorstands finden mindestens einmal im Monat statt. Sie werden vom Vorstandsvorsitzenden einberufen. Dieser setzt auch die Tagesordnung fest und leitet die Sitzungen. Der Vorstand ist beschlussfähig, wenn alle Mitglieder geladen sind und mindestens die Hälfte seiner Mitglieder, darunter der Vorsitzende, an der Beschlussfassung teilnimmt. Die Beschlüsse des Vorstands sind mit einfacher Stimmenmehrheit der abgegebenen Stimmen gültig. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorstandsvorsitzenden. Bei Mehrheitsbeschlüssen gegen den Vorstandsvorsitzenden steht diesem ein Vetorecht zu. Über eine etwaige Ausübung des Vetorechts ist der Aufsichtsratsvorsitzende unverzüglich vom Vorstandsvorsitzenden zu informieren. Auf Anordnung des Vorstandsvorsitzenden können Beschlüsse auch außerhalb von Sitzungen durch Stimmabgabe in Textform, telefonisch oder elektronisch gefasst werden.

## Aufgaben und Arbeitsweise des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der BayWa AG bestellt die Vorstandsmitglieder und berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Dem Aufsichtsrat gehören 16 Mitglieder an. Er ist gemäß dem deutschen Mitbestimmungsgesetz zu gleichen Teilen mit Vertretern der Anteilseigner und der Arbeitnehmer besetzt. Dem Aufsichtsrat gehören eine nach seiner Einschätzung angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder an. Als unabhängig ist ein Mitglied dann anzusehen, wenn es in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zu der Gesellschaft, deren Organen, einem kontrollierenden Aktionär oder einem mit diesem verbundenen Unternehmen steht, die einen wesentlichen und nicht nur vorübergehenden Interessenkonflikt begründen kann.

Im letzten Jahr gab es keine personellen Änderungen.

Eine Geschäftsordnung regelt die Aufgaben des Aufsichtsrats, insbesondere die interne Organisation, die Tätigkeiten der Ausschüsse und die Zustimmungserfordernisse des Gremiums bei Vorstandsentscheidungen. Sitzungen des Aufsichtsrats finden mindestens alle Vierteljahre statt, darüber hinaus, so oft eine geschäftliche Veranlassung dazu vorliegt. Die Einberufung der Sitzungen erfolgt durch den Vorsitzenden, bei dessen Verhinderung durch den stellvertretenden Vorsitzenden.

Der Aufsichtsrat ist außerdem einzuberufen, wenn eines seiner Mitglieder oder der Vorstand dies unter Angabe von Gründen beantragen. Der Aufsichtsrat ist nur beschlussfähig, wenn acht Mitglieder – unter ihnen der Vorsitzende – oder zwölf Mitglieder an der Sitzung und an der Beschlussfassung teilnehmen. Schriftliche, telegrafische, fernmündliche, elektronische oder per Telefax erfolgende Beschlussfassungen des Aufsichtsrats oder eines Ausschusses sind zulässig, wenn der Vorsitzende des Aufsichtsrats bzw. bei Beschlussfassung eines Ausschusses der Ausschussvorsitzende oder im Verhinderungsfall ein Stellvertreter dies anordnet. Entscheidungen bedürfen grundsätzlich der einfachen Mehrheit. Bei Stimmgleichheit hat der Aufsichtsratsvorsitzende in einer zweiten Abstimmung bei erneuter Stimmgleichheit ein zweifaches Stimmrecht.

Der Aufsichtsrat tagt ohne die Vorstandsmitglieder, soweit dies für eine unabhängige Beratung und Entscheidungsfindung erforderlich ist. Zur regelmäßigen Überprüfung der Effizienz der Arbeit des Aufsichtsrats besteht ein standardisiertes Verfahren. Die BayWa AG hat für die Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder eine D & O-Versicherung abgeschlossen, die das persönliche Haftungsrisiko für den Fall abdeckt, dass die Organmitglieder bei Ausübung ihrer Tätigkeit für Vermögensschäden in Anspruch genommen werden. Ein Selbstbehalt für Aufsichtsratsmitglieder ist bislang nicht vorgesehen (vgl. zur Begründung die zuvor wiedergegebene Entsprechenserklärung). Die BayWa AG sieht aber gemäß den Regelungen des Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung einen angemessenen Selbstbehalt bei der D & O-Versicherung der Vorstandsmitglieder vor.

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der BayWa AG hat sechs fachlich qualifizierte Ausschüsse gebildet, um die Effizienz seiner Arbeit zu steigern. Die jeweiligen Ausschussvorsitzenden berichten regelmäßig an den Aufsichtsrat über die Arbeit der Ausschüsse. Die genaue Zusammensetzung der einzelnen Ausschüsse ist auch dem Bericht des Aufsichtsrats zu entnehmen.

Der Prüfungsausschuss (Audit Committee) befasst sich vor allem mit den Vorlagen des Abschlussprüfers hinsichtlich der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses und bereitet deren Billigung durch den Aufsichtsrat vor. Außerdem überwacht der Ausschuss den Rechnungslegungsprozess, die Abschlussprüfung und die Wirksamkeit des internen Kontroll-, Risikomanagement- und Revisionsystems. Er prüft die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, vereinbart die Prüfungsschwerpunkte mit dem Abschlussprüfer und trifft Honorarvereinbarungen mit diesem. Zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2019 hat die Hauptversammlung am 28. Mai 2019 die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, gewählt. Der Aufsichtsrat achtet darauf, dass die Ausschussmitglieder unabhängig und mit besonderen Kenntnissen und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen sowie den internen Kontrollverfahren vertraut sind. Dem Ausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende, drei Vertreter der Anteilseigner sowie zwei Vertreter der Arbeitnehmer an.

Der Vorstandsausschuss befasst sich mit Personalangelegenheiten der Vorstandsmitglieder wie der Ausgestaltung der Vorstandsverträge und der Genehmigung von Nebentätigkeiten. Für die Festlegung der individuellen Vorstandsvergütung ist der Vorstandsausschuss vorbereitend tätig. Dem Ausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende sowie ein Vertreter der Anteilseigner und ein Vertreter der Arbeitnehmer an.

Der Strategie Ausschuss widmet sich der Vorbereitung der Aufsichtsratssitzungen. Zudem verfolgt und überwacht der Ausschuss die strategische Ausrichtung des Unternehmens sowie die Umsetzung aktueller Unternehmensprojekte. Ihm gehören der Aufsichtsratsvorsitzende, drei Vertreter der Anteilseigner sowie drei Vertreter der Arbeitnehmer an.

Der Kredit- und Investitionsausschuss beschäftigt sich mit den vom Aufsichtsrat zu genehmigenden Finanzierungsmaßnahmen und überwacht die Investitionstätigkeit. Er besteht aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden, drei Vertretern der Anteilseigner und drei Vertretern der Arbeitnehmer.

Der Nominierungsausschuss hat die Aufgabe, die Vorschläge des Aufsichtsrats für die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner durch die Hauptversammlung vorzubereiten. Er besteht aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden und zwei Vertretern der Anteilseigner.

Der gesetzlich vorgeschriebene Vermittlungsausschuss tritt nach dem Mitbestimmungsgesetz nur zusammen, wenn bei der Abstimmung über die Bestellung oder Abberufung eines Vorstandsmitglieds im ersten Wahlgang die erforderliche Mehrheit von zwei Dritteln der Stimmen der Aufsichtsratsmitglieder nicht erreicht wird. Er setzt sich zusammen aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden, einem weiteren Vertreter der Anteilseigner sowie zwei Vertretern der Arbeitnehmer.

Die Arbeitsweise der Ausschüsse ist in der Satzung und in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats geregelt. Der Aufsichtsrat kann darüber hinaus aus seiner Mitte auch ein Mitglied oder mehrere Mitglieder mit besonderen Kontrollaufgaben betrauen. Weitere Informationen zur Tätigkeit des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse im Geschäftsjahr 2019 befinden sich im Bericht des Aufsichtsrats. Dort sind die Mitglieder der einzelnen Ausschüsse namentlich aufgeführt.

## Aktionäre und Hauptversammlung

Die Organisation und Durchführung der jährlichen Hauptversammlung der BayWa AG erfolgt mit dem Ziel, sämtliche Aktionäre vor und während der Veranstaltung schnell und umfassend zu informieren. Zur Teilnahme sind alle Aktionäre berechtigt, die im Aktienregister eingetragen sind und die sich rechtzeitig angemeldet haben. Die BayWa AG bietet ihren Aktionären die Möglichkeit, ihre Stimme nach Maßgabe ihrer persönlichen Weisungen durch von der Gesellschaft benannte Stimmrechtsvertreter ausüben zu lassen. Die Hauptversammlung beschließt u. a. über die Gewinnverwendung, die Entlastung des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie die Wahl des Abschlussprüfers. Satzungsänderungen und kapitalverändernde Maßnahmen werden mit Ausnahme der Ausnutzung eines genehmigten Kapitals durch die Verwaltung ausschließlich von der Hauptversammlung beschlossen. Das Grundkapital der BayWa AG teilt sich auf in vinkulierte Namensaktien (rund 96 Prozent) und Namensaktien (rund 4 Prozent). Formal besteht bei der vinkulierten Namensaktie ein Zustimmungserfordernis des Vorstands bei der Übertragung der Aktie. Diese Zustimmung wurde in der Vergangenheit jedoch nie verwehrt. Jede Aktie der BayWa AG besitzt das gleiche Stimmrecht und vermittelt den gleichen Dividendenanspruch. Das Prinzip „one share, one vote, one dividend“ wird damit befolgt.

## Wertpapiergeschäfte von Vorstand und Aufsichtsrat

Nach Artikel 19 Marktmissbrauchsverordnung sind die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats und ihnen nahestehende Personen gesetzlich verpflichtet, den Erwerb und die Veräußerung von Aktien der BayWa AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente offenzulegen, wenn der Wert der Geschäfte, die sie innerhalb eines Kalenderjahrs getätigt haben, die Summe von 5.000 Euro erreicht oder übersteigt. Das gilt auch für bestimmte Mitarbeiter mit Führungsaufgaben (z. B. Generalbevollmächtigte).

Offenzulegende Geschäfte sind auf der Internetseite des Unternehmens unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) veröffentlicht, 2019 hatten keine Mitteilungen zu erfolgen.

## Aktienbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat

Der Anteilsbesitz aller Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder an Aktien der BayWa AG betrug zum 31. Dezember 2019 weniger als ein Prozent der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien. Mitteilungspflichtiger Besitz nach Ziffer 6.2 des „Deutschen Corporate Governance Kodex 2017“ lag daher zum 31. Dezember 2019 nicht vor.

## Vermeidung von Interessenkonflikten

Die Mitglieder des Vorstands sind nach dessen Geschäftsordnung verpflichtet, dem Aufsichtsrat gegenüber Interessenkonflikte unverzüglich offenzulegen und die anderen Mitglieder des Vorstands hierüber zu informieren. Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben nach der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats Interessenkonflikte, insbesondere solche, die aufgrund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten oder Kreditgebern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen können, dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenzulegen. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds sollen zur Beendigung des Mandats führen.

## Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats

Im Hinblick auf die Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2019 wird auf den Vergütungsbericht verwiesen, der Bestandteil des Konzernanhangs ist.

## Gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen

Die BayWa AG ist, wie etwa hundert weitere Unternehmen in Deutschland, eine börsennotierte und paritätisch mitbestimmte Aktiengesellschaft. Nach § 96 Abs. 2 S. 1 AktG setzt sich bei börsennotierten Gesellschaften, für die das Mitbestimmungsgesetz gilt, der Aufsichtsrat zu mindestens 30 Prozent aus Frauen und zu mindestens 30 Prozent aus Männern zusammen. Der Aufsichtsrat strebt einvernehmlich die Getrennterfüllung der Geschlechterquote durch Anteilseignervertreter und Arbeitnehmervertreter an. Dementsprechend hat die Seite der Anteilseignervertreter der Gesamterfüllung aufgrund eines einstimmig gefassten Beschlusses gegenüber dem Aufsichtsratsvorsitzenden gemäß § 96 Abs. 2 S. 3 AktG am 30. März 2016 widersprochen. Da der Aufsichtsrat sich gemäß § 13 der Satzung und nach § 96 Abs. 1 AktG in Verbindung mit § 7 Abs. 1 S. 1 Ziffer 2 MitbestG aus je acht Mitgliedern der Aktionäre und der Arbeitnehmer zusammensetzt, ist der Aufsichtsrat daher sowohl auf der Seite der Anteilseigner als auch auf der Seite der Arbeitnehmer jeweils mit mindestens zwei Frauen und mindestens zwei Männern zu besetzen, um das Mindestanteilsgebot nach § 96 Abs. 2 S. 1 AktG zu erfüllen. Seit der Hauptversammlung vom 5. Juni 2018 gehören dem Aufsichtsrat insgesamt vier weibliche Mitglieder an, davon zwei Mitglieder auf der Seite der Anteilseigner und zwei Mitglieder auf der Seite der Arbeitnehmer. Das Mindestanteilsgebot ist daher durch beide Seiten erfüllt.

Der weiteren gesetzlichen Forderung, eine Zielgröße für eine Geschlechterquote für den Vorstand festzulegen und dieses Ziel bis spätestens 30. Juni 2017 zu erreichen, ist der Aufsichtsrat am 5. August 2015 nachgekommen, indem als Zielgröße für Frauen im Vorstand eine Quote von null Prozent festgesetzt wurde. In der Sitzung am 2. August 2017 hat der Aufsichtsrat eine erneute Überprüfung durchgeführt. Der Aufsichtsrat hat hierbei als Zielgröße für Frauen im Vorstand erneut null Prozent bis 30. Juni 2022 festgelegt.

Der Vorstand der BayWa AG hat sich weiter am 23. September 2015 als Zielgröße für Frauen in der Führungsebene 1 eine Quote von 18 Prozent und für Frauen in der Führungsebene 2 eine Quote von 12 Prozent gegeben, die bis zum 30. Juni 2017 erreicht werden sollte. Zum Stichtag 30. Juni 2017 wurde die Zielgröße für Frauen in der Führungsebene 1 erreicht und um einen Prozentpunkt übertroffen, so dass die Quote 19 Prozent betrug, auch die Quote für Frauen in der Führungsebene 2 wurde mit 18 Prozent übertroffen. Der Vorstand der BayWa AG hat sich daraufhin am 27. Juni 2017 als Zielgröße für Frauen in der Führungsebene 1 eine Quote von 22 Prozent sowie in der Führungsebene 2 eine Quote von 22 Prozent gegeben, die bis zum 30. Juni 2022 erreicht werden sollen.

## Diversitätskonzept

Die BayWa AG verfolgt bei Aufsichtsrat und Vorstand kein detailliertes Diversitätskonzept. Starre Kriterien, Quoten oder Kompetenzprofile, welche die Flexibilität bei Personalentscheidungen und die Zahl möglicher Kandidaten einschränken, hält die BayWa AG nicht für sinnvoll, sondern stellt die fachliche Qualifikation und Erfahrung in den Vordergrund. Bei Vorschlägen für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats und Vorstands berücksichtigt die BayWa AG jedoch durchaus Alter, Geschlecht, kulturelle Herkunft, Bildungs- oder Berufshintergrund bei der Wahl potenzieller Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat und strebt eine möglichst vielfältige Zusammensetzung an. Wie ausgeführt, sind für aktuelle und potenzielle Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat für die BayWa AG hierbei die durch Bildung oder Beruf erworbene fachliche Qualifikation und Erfahrung maßgebliche Kriterien. Bei Vorliegen dieser Kriterien wird eine möglichst große Vielfalt in Bezug auf Alter und Geschlecht angestrebt.

## Weitere Angaben zu Unternehmensführungspraktiken

Der Code of Conduct der BayWa AG bildet das Wertesystem der BayWa AG und hat als verbindlicher Kodex konzernweit Gültigkeit für alle Mitarbeiter. Der Code of Conduct ist auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) öffentlich zugänglich. Darüber hinaus besteht ein internes Kontrollsystem zur Einhaltung von Recht, Gesetz und internen Richtlinien sowie zur Vermeidung geschäftsschädigender Handlungen (Compliance), das die Prävention, Überwachung und Intervention umfasst. Bei nicht gesetzeskonformen Vorgängen im Unternehmen oder Missständen in der Zusammenarbeit mit Geschäftspartnern und Firmen haben Mitarbeiter die Möglichkeit, sich an den Vertrauensanwalt der BayWa AG zu wenden oder – ebenso wie Dritte – ein anonymes Hinweisgebersystem zu nutzen.

Um Regelverstöße gegen das Insiderhandelsverbot nach Artikel 14 Marktmissbrauchsverordnung zu vermeiden, werden von der BayWa AG alle nach den gesetzlichen Regelungen als Insider anzusehende Personen in geeigneter Weise über die relevanten gesetzlichen Bestimmungen für den Handel mit Aktien des Unternehmens belehrt und gleichzeitig schriftlich aufgefordert, schriftlich zu bestätigen, dass sie über die relevanten gesetzlichen Bestimmungen für den Handel mit Aktien des Unternehmens informiert wurden. In den Vorschriften entsprechenden Insiderlisten werden diejenigen konzernangehörigen Personen und externen Dienstleister aufgenommen, die aufgrund ihrer Tätigkeit und Befugnisse bestimmungsgemäß Zugang zu Insiderinformationen haben. Der Leiter der Rechtsabteilung überwacht als Insiderbeauftragter die ordnungsgemäße Führung der Insiderlisten.

## Sonstige Aspekte guter Corporate Governance


### Kommunikation und Transparenz

Die BayWa AG informiert regelmäßig und zeitnah über die Geschäftsentwicklung sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Um einen kontinuierlichen Informationsaustausch mit dem Kapitalmarkt zu gewährleisten, finden im Rahmen der Investor-Relations-Arbeit regelmäßig Veranstaltungen des Vorstandsvorsitzenden und des Finanzvorstands mit Analysten und institutionellen Anlegern in Form von Roadshows und Einzelgesprächen statt. Zu den Geschäftsergebnissen werden auf Quartalsbasis Pressekonferenzen abgehalten bzw. Presseinformationen herausgegeben sowie Conference Calls mit Analysten durchgeführt. Die Veröffentlichung des Jahresergebnisses erfolgt im Rahmen einer Bilanz-Pressekonferenz und eines Analystentreffens. Den Aktionären werden sämtliche neuen Informationen, die Finanzanalysten und vergleichbaren Adressaten im Rahmen der beschriebenen Öffentlichkeitsarbeit mitgeteilt worden sind, unverzüglich zur Verfügung gestellt. Sämtliche Präsentationen und Pressemitteilungen hierzu werden zeitnah auf den Internetseiten der BayWa AG im Bereich Investor Relations veröffentlicht. Die BayWa AG legt äußersten Wert darauf, dass alle Aktionäre in Bezug auf Informationen gleich behandelt werden.

Die Termine der wesentlichen wiederkehrenden Veröffentlichungen (u. a. Konzernfinanzbericht) und der Termin der Hauptversammlung sind im Finanzkalender mit ausreichendem Zeitvortlauf veröffentlicht. Über aktuelle Entwicklungen wird in Form von Pressemitteilungen und – soweit erforderlich – durch Ad-hoc-Mitteilungen berichtet. Sämtliche Informationen werden auch auf der Internetseite unter [www.baywa.com](http://www.baywa.com) bereitgestellt.

### Verantwortungsvolles Handeln und Risikomanagement

Ziel des Risikomanagements der BayWa AG ist es, Risiken des unternehmerischen Handelns frühzeitig zu erkennen und zu bewerten. Das Risikomanagement ist dabei ein integraler Bestandteil der Planungs- und Steuerungsprozesse im Unternehmen. Das interne Kontroll-, Risikomanagement- und Revisionsystem wird vom Vorstand kontinuierlich weiterentwickelt und an die sich verändernden Rahmenbedingungen angepasst. Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem für den Rechnungslegungsprozess wird vom Abschlussprüfer in Teilbereichen geprüft. Nähere Ausführungen zur Struktur und zu den Prozessen des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess finden sich im Konzernlagebericht.

The background of the page is an abstract composition of overlapping, wavy, semi-transparent shapes in various shades of green and yellow. The colors transition from a deep teal at the top to a bright yellow-green at the bottom, creating a sense of movement and depth. The shapes are layered, with some appearing more prominent than others, giving the overall effect a fluid, organic quality.

**BayWa AG**  
Arabellastraße 4  
81925 München