

aventron



HALBJAHRESBERICHT 2018

KENNZAHLEN 1. HALBJAHR 2018

Windturbinen Anzahl

30.06.2018
106

30.06.2017
96

Solaranlagen Anzahl

30.06.2018
104

30.06.2017
98

Hydroanlagen Anzahl

30.06.2018
36

30.06.2017
32

Umsatz in Mio. Franken

30.06.2018
46,5

30.06.2017
36,8

EBIT in Mio. Franken

30.06.2018
15,6

30.06.2017
12,4

Gewinn in Mio. Franken

30.06.2018
6,4

30.06.2017
3,2

Bilanzsumme in Mio. Franken

30.06.2018
719

30.06.2017
614

Eigenkapitalanteil in % des Gesamtkapitals

30.06.2018
25

30.06.2017
30

Elektrizitätsproduktion in Mio. kWh

30.06.2018
410,8

30.06.2017
340,2

Geldfluss aus Investitionstätigkeit in Mio. Franken

30.06.2018
-17,6

30.06.2017
-40,5

Mitarbeitende Anzahl

30.06.2018
15

30.06.2017
10

Vollkonsolidierte Gesellschaften Anzahl

30.06.2018
80

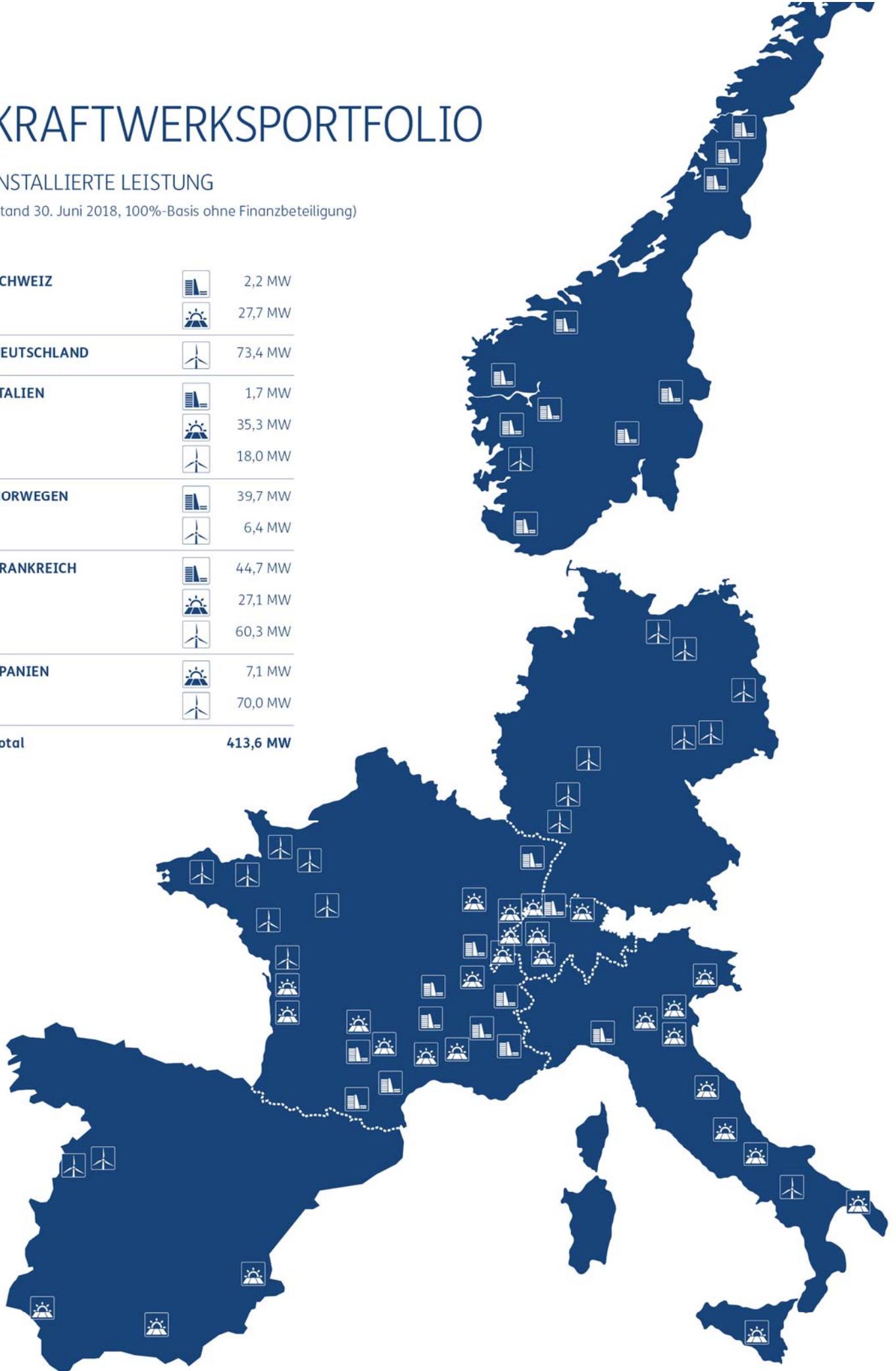
30.06.2017
72

KRAFTWERKSPORTFOLIO

INSTALLIERTE LEISTUNG

(Stand 30. Juni 2018, 100%-Basis ohne Finanzbeteiligung)

SCHWEIZ		2,2 MW
		27,7 MW
DEUTSCHLAND		73,4 MW
		1,7 MW
		35,3 MW
ITALIEN		18,0 MW
		39,7 MW
		6,4 MW
FRANKREICH		44,7 MW
		27,1 MW
		60,3 MW
SPANIEN		7,1 MW
		70,0 MW
Total		413,6 MW



EXECUTIVE SUMMARY



Sehr geehrte Aktionäre der aventron AG

Wir dürfen auf ein sehr gutes erstes Halbjahr 2018 zurückblicken. Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr für dieselbe Periode um 26% auf 46.5 Millionen Franken (Vorjahr 36.8 Millionen Franken). Wesentlich zum Umsatzwachstum beigetragen haben die im Jahr 2017 neu erworbenen oder in Betrieb genommenen Kraftwerke. So durften wir zum Beispiel für das erste halbe Jahr für den 10 MW Windpark Fontenai in Frankreich und für den 15 MW Windpark Romrod in Deutschland neu 2.2 Millionen verrechnen. Im Vergleich zum Vorjahr war das erste Quartal sehr wasser- und windreich und verhalf aventron zu einem positiven Start ins Jahr 2018. Weiterer Treiber des Umsatzwachstums ist der durchschnittliche Eurokurs von 1.17 (Vorjahr 1.07) für die rapportierte Periode.

Der EBITDA stieg um 28 Prozent auf 32,7 Millionen Franken und der EBIT um 26 Prozent auf 15.6 Millionen Franken. Die EBITDA-Marge stieg von 69 Prozent auf 70 Prozent und die EBIT-Marge bestätigte sich bei 34 Prozent. Diese Margenwerte sind erfreulich und halten einem Peer-Group Vergleich sehr gut stand.

aventron verfolgt weiterhin ihre erfolgreiche fokussierte Diversifikationsstrategie. Auch in diesem ersten halben Jahr trugen die drei Ressourcen Wasser, Wind und Sonne ausgewogen zum Resultat bei. 18 Prozent des EBIT steuerte der Wasserkraftbereich zu, 57 Prozent Wind und 25 Prozent Sonne.

Sehr erfreulich ist die Entwicklung des Portfolios im Windbereich Deutschland. Mit den beiden Akquisitionen Romrod (15 MW) und Hochstätten (6 MW) wuchs das Segment auf 73 MW. Unser Ziel ist es bis Ende 2020 in Deutschland bei rund 90 MW zu liegen. Aufgrund von Arrondierungsmöglichkeiten sind wir zuversichtlich, dieses Ziel zu erreichen.

Auch im Wasserkraftbereich Norwegen schreitet die positive Entwicklung voran. Besonders hervorzuheben ist der Erwerb des Projektes Kjerringnes Kraft, ein 9 MW Wasserkraftprojekt in der Region Sogn og Fjordane, welches im August in die Bauphase gehen wird, unser bis anhin grösstes Wasserkraftwerk.

Wir freuen uns, den erfolgreichen Abschluss der Kapitalerhöhung 2018 am 10. Juli vermelden zu können. Es handelt sich mit 94.3 Mio. Franken um die bis anhin zweitgrösste Kapitalerhöhung der aventron AG. Es erfolgten Bareinlagen in der Höhe von 35,4 Mio. Franken. Zusätzlich wurden Windparkbeteiligungen und Solaranlagen zu einem Wert von 58,9 Mio. Franken durch unser Hauptaktionär, die EBM Gruppe, eingelegt. Diese sofort umsatzwirksamen Sacheinlagen geben der aventron für das zweite Halbjahr einen grossen Wachstumsschub.

aventron AG erreicht mit dieser erfolgten Kapitalerhöhung eine Marktkapitalisierung von 428.5 Millionen Franken (beim Emissionspreis von 9.80 Franken) und festigt ihre Position als drittgrössten Schweizer Grünstromproduzenten im Bereich der neuen Erneuerbaren.

Wir danken unseren Aktionären, uns auf diesem Weg bis dahin begleitet zu haben.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Millioud'. The signature is fluid and cursive.

Antoine Millioud
CEO

FINANZKOMMENTAR

ERFOLGSRECHNUNG

Die aventron erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2018 einen Nettoerlös von 46,5 Mio. CHF (VJ 36,8 Mio. CHF). Zu diesem Umsatzwachstum von 26 Prozent haben vor allem Akquisitionen im Solar- und Windbereich sowie die Inbetriebnahme von Wind- und Wasseranlagen aus Bauprojekten beigetragen. Der Segmentbericht auf Seite 10 zeigt die Verteilung des Umsatzes auf die drei Segmente der aventron-Gruppe: 7,1 Mio. CHF oder 15 Prozent wurden im Segment Wasser erwirtschaftet, 25,8 Mio. CHF oder 55 Prozent im Segment Wind und 13,3 Mio. CHF oder 29 Prozent im Segment Solar.

Der Betriebsaufwand liegt im 1. Halbjahr 2018 mit 14,1 Mio. CHF um 2,3 Mio. CHF oder 19 Prozent über dem entsprechenden Vorjahreswert. Der höhere Aufwand kann zum einen den neu akquirierten Kraftwerken zugeordnet werden. Zum andern werden mit der Organisationsentwicklung der aventron auch die entsprechenden Personalressourcen aufgebaut. Das spiegelt sich in der Zunahme des Personalaufwandes von 0,4 Mio. CHF wider; per 30. Juni 2018 beschäftigt die aventron 15 Mitarbeiter. Die Erhöhung der Abschreibungen im Vergleich zum Vorjahr um 4,0 Mio. CHF auf 17,1 Mio. CHF ist auf die im Berichts- und im Vorjahr getätigten Investitionen zurückzuführen.

Der operative Betriebsgewinn (EBIT) beträgt 15,6 Mio. CHF (VJ 12,4 Mio. CHF) und die EBIT-Marge konnte im Vergleich zum Vorjahr mit 34 Prozent (VJ 34 Prozent) bestätigt werden. Während sich die EBIT-Marge für das Segment Wasser aufgrund der verbesserten Preissituation in Frankreich und Norwegen auf 43 Prozent (VJ 25 Prozent) erhöhte, verringerte sich die Marge für das Segment Solar aufgrund einer durchschnittlichen Sonneneinstrahlung auf 31 Prozent (VJ 45 Prozent). Mit 37 Prozent (VJ 35 Prozent) konnte im Segment Wind ein Wert auf Vorjahresniveau erzielt werden.

Das Finanzergebnis beläuft sich mit einem Nettoaufwand auf 6,7 Mio. CHF. Das Halbjahresergebnis (exkl. Minderheiten) 2018 liegt mit 6,4 Mio. CHF rund 3,2 Mio. CHF über dem Vorjahresvergleichswert.

BILANZ

Die wesentlichen Zunahmen in der Bilanz sind auf die neueren Akquisitionen von Windanlagen in Deutschland sowie einer Wind- und einer Wasseranlage in Norwegen zurückzuführen. Insgesamt wurden Investitionen im Umfang von 48,4 Mio. CHF (VJ 40,5 Mio. CHF) im ersten Halbjahr 2018 realisiert. Die zusätzlichen externen Finanzverbindlichkeiten belaufen sich auf 36,7 Mio. CHF (VJ 39,2 Mio. CHF). Die Bilanzen der ausländischen Tochtergesellschaften sowie die gruppeninternen Darlehen wurden zu einem Bilanzkurs von 1.1571 berücksichtigt (31.12.2017: 1.1702). Damit resultiert eine entsprechende Bewertungsdifferenz von -2,5 Mio. CHF, welche über das Eigenkapital verbucht wird.

Das Eigenkapital beträgt im Berichtszeitpunkt 179,6 Mio. CHF (VJ 181,8 Mio. CHF), was einer Eigenkapitalquote von rund 25 Prozent entspricht. Die flüssigen Mittel betragen per Stichtag 50,8 Mio. CHF.

AUSBLICK

Das Ergebnis der bestehenden Anlagen wird durch die Abhängigkeit der meteorologischen Gegebenheiten bestimmt werden. Zudem wird auch die Entwicklung der Grosshandelspreise einen gewissen Einfluss auf die zukünftigen Ergebnisse haben. Die Diversifikationseigenschaften über die sechs Länder, wie auch über die drei Technologien, werden sich positiv auf die Resultate auswirken. Im weiteren beabsichtigt die aventron, selektiv einzelne Beteiligungen zu veräussern.

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	1. HJ 2018 TCHF	1. HJ 2017 TCHF
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	46'537	36'805
Übriger Betriebsertrag	194	467
Gesamtleistung	46'731	37'272
Aufwand für Energie, Material und Dienstleistungen	-7'180	-6'122
Personalaufwand	-1'389	-1'018
Übriger Betriebsaufwand	-5'498	-4'675
Betriebsaufwand	-14'067	-11'815
Abschreibungen auf Sachanlagen	-16'789	-12'933
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	-264	-137
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	15'611	12'387
Ergebnis assoziierte Organisationen	43	87
Finanzergebnis	-6'696	-6'686
Ordentliches Ergebnis	8'958	5'788
Übriges ausserordentliches Ergebnis	12	-346
Unternehmensergebnis vor Steuern (EBT)	8'970	5'442
Ertragssteuern	-1'801	-1'611
Unternehmensergebnis nach Steuern (inkl. Minderheiten)	7'169	3'831
Anteil Minderheiten am Ergebnis	-803	-666
Halbjahresergebnis (exkl. Minderheiten)	6'366	3'165

GEWINN PRO AKTIE – IN CHF PRO AKTIE

	1. HJ 2018	1. HJ 2017
Unverwässerter Gewinn pro Aktie	0.19	0.09
Verwässerter Gewinn pro Aktie	0.19	0.09
Durchschnittliche Anzahl Aktien im Umlauf	34'030'249	34'028'177

KONSOLIDIERTE BILANZ

	30.06.2018	31.12.2017
Aktiven		
Flüssige Mittel	50'766	39'433
Wertschriften	458	463
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9'244	10'998
Übrige Forderungen	10'238	16'064
Vorräte	77	109
Aktive Rechnungsabgrenzung	14'594	12'287
Umlaufvermögen	85'377	79'354
Sachanlagen	571'360	544'538
Finanzanlagen	52'783	53'000
Immaterielles Anlagevermögen	9'700	10'024
Anlagevermögen	633'843	607'562
Total Aktiven	719'220	686'916
Passiven		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	59'553	41'972
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Dritte und Nahestehende	7'769	7'766
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Dritte und Nahestehende	12'405	10'926
Passive Rechnungsabgrenzung	6'511	6'376
Kurzfristiges Fremdkapital	86'238	67'040
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	439'596	420'479
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	5'173	5'293
Langfristige Rückstellungen	8'602	8'136
Langfristiges Fremdkapital	453'371	433'908
Aktienkapital	34'105	34'105
Kapitalreserven	209'085	216'912
Gewinnreserven	-97'661	-102'439
Eigene Aktien	-655	-622
Periodenergebnis (exkl. Minderheiten)	6'366	8'341
Eigenkapital vor Minderheiten	151'240	156'297
Minderheitsanteile	28'371	29'671
Gesamtes Eigenkapital	179'611	185'968
Total Passiven	719'220	686'916

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

	1. HJ 2018 TCHF	1. HJ 2017 TCHF
Halbjahresergebnis (inkl. Minderheiten)	7'169	3'831
Abschreibungen des Anlagevermögens	17'053	13'070
Anpassung Equity-Wert auf Beteiligungen	-43	-87
Veränderung Rückstellungen und latente Steuern	617	503
Zinsaufwand	7'883	6'616
Gewinn aus Verkauf Anlagevermögen	-12	-14
Übrige geldunwirksame Veränderungen	-1'665	-149
<i>Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen</i>	<i>31'002</i>	<i>23'770</i>
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Wertschriften	0	240
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Forderungen und Vorräte	10'871	1'071
Zunahme (-) / Abnahme (+) der aktiven Rechnungsabgrenzungen	-2'305	-1'341
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten	-1'665	5'580
Zunahme (+) / Abnahme (-) der passiven Rechnungsabgrenzungen	-256	-379
Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit	37'647	28'941
Investitionen in Sachanlagen	-18'017	-15'541
Investitionen in Finanzanlagen	-455	-1'732
Investitionen in immaterielle Anlagen	0	-44
Devestitionen von Sachanlagen	102	45
Devestitionen von Finanzanlagen	362	279
Erwerb konsolidierte Beteiligungen (abzüglich übernommene flüssige Mittel)	439	-19'077
Erwerb Minderheitsanteile	0	-4'476
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-17'569	-40'546
Gewinnausschüttung an Anteilhaber	-7'827	-7'144
Dividendenzahlung an Minderheitsaktionäre	-105	-41
Aufnahme/Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	6'540	33'902
Kauf/Verkauf von eigenen Aktien	-33	-537
bezahlte Zinsen	-7'007	-6'225
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-8'432	19'955
Saldo Geldfluss	11'646	8'350
Bestand flüssige Mittel am 01.01.	39'433	33'538
Währungseinfluss	-313	541
Saldo Geldfluss	11'646	8'350
Bestand flüssige Mittel am 30.06.	50'766	42'429

EIGENKAPITALNACHWEIS

	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Goodwill Verrech- nung	Eigene Aktien	Total exkl. Minder- heiten	Minder- heiten	Total inkl. Minder- heiten
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
Eigenkapital 01.01.2018	34'105	216'912	34'649	-128'747	-622	156'297	29'671	185'968
Dividendenausschüttung 2018	0	-7'827	0	0	0	-7'827	-105	-7'932
Halbjahresergebnis 2018	0	0	6'366	0	0	6'366	803	7'169
Verrechnung erworbener Goodwill	0	0	0	-3'039	0	-3'039	0	-3'039
Veränderung von Minderheitsanteilen*	0	0	1'789	0	0	1'789	-1'789	0
Erwerb eigener Aktien	0	0	0	0	-91	-91	0	-91
Veräusserung eigener Aktien	0	0	0	0	58	58	0	58
Währungseinfluss	0	0	-3'106	793	0	-2'313	-209	-2'522
Eigenkapital am 30.06.2018	34'105	209'085	39'698	-130'993	-655	151'240	28'371	179'611

* Eine Neubeurteilung der Minderheiten von Tochtergesellschaften mit negativem Eigenkapital hat im Berichtsjahr eine Verschiebung zwischen den Minderheiten und den Gewinnreserven ergeben.

Eigenkapital 01.01.2017	34'105	229'732	6'470	-106'996	-204	163'107	26'008	189'115
Dividendenausschüttung 2017	0	-7'144	0	0	0	-7'144	-41	-7'185
Halbjahresergebnis 2017	0	0	3'165	0	0	3'165	666	3'831
Verrechnung erworbener Goodwill	0	0	0	-1'365	0	-1'365	0	-1'365
Erwerb von Minderheitsanteilen	0	-4'127	0	0	0	-4'127	-349	-4'476
Erwerb eigener Aktien	0	0	0	0	-573	-573	0	-573
Veräusserung eigener Aktien	0	0	0	0	36	36	0	36
Mitarbeiteroptionspläne	0	0	-18	0	0	-18	0	-18
Währungseinfluss	0	0	3'547	-1'392	0	2'155	356	2'511
Eigenkapital am 30.06.2017	34'105	218'461	13'164	-109'753	-741	155'236	26'640	181'876

Das Aktienkapital der aventron AG ist wie folgt eingeteilt: 34'105'382 (VJ 34'105'382) Namenaktien zu nominal CHF 1.-.

SEGMENTBERICHT

1. HALBJAHR 2018

	Wasser	Wind	Solar	Corporate	Konsolidierungseffekte	aventron-Gruppe
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
Nettoerlös	7'070	25'780	13'313	1'578	-1'204	46'537
Übriger Betriebsertrag	30	102	13	49	0	194
Gesamtleistung	7'100	25'882	13'326	1'627	-1'204	46'731
Betriebsaufwand	-2'925	-6'260	-3'358	-2'728	1'204	-14'067
Betriebsergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA)	4'175	19'622	9'968	-1'101	0	32'664
Abschreibungen des Anlagevermögens	-1'157	-10'040	-5'778	-78	0	-17'053
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	3'018	9'582	4'190	-1'179	0	15'611

1. HALBJAHR 2017

	Wasser	Wind	Solar	Corporate	Konsolidierungseffekte	aventron-Gruppe
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
Nettoerlös	4'166	21'044	11'335	1'235	-975	36'805
Übriger Betriebsertrag	38	363	66	0	0	467
Gesamtleistung	4'204	21'407	11'401	1'235	-975	37'272
Betriebsaufwand	-2'352	-5'739	-2'288	-2'411	975	-11'815
Betriebsergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA)	1'852	15'668	9'113	-1'176	0	25'457
Abschreibungen des Anlagevermögens	-810	-8'143	-4'040	-77	0	-13'070
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	1'042	7'525	5'073	-1'253	0	12'387

ANHANG ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

GRUNDLAGEN DER RECHNUNGSLEGUNG

Der vorliegende konsolidierte Zwischenabschluss umfasst die nicht geprüften Halbjahresabschlüsse der aventron AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2018 beendete Berichtsperiode. Der konsolidierte Zwischenabschluss 2018 wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen» und den in der konsolidierten Jahresrechnung 2017 beschriebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt.

WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Stichtagskurse (Bilanz)

1 EUR = CHF 1.1571 (VJ CHF 1.1702)

100 NOK = CHF 12.19 (VJ CHF 11.91)

Durchschnittskurse

1 EUR = CHF 1.1695 (VJ CHF 1.0764)

100 NOK = CHF 12.19 (VJ CHF 11.73)

VERÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Ab dem 1. Januar 2018 wird die erworbene Gesellschaft «Romrod Windparkbetriebsgesellschaft mbH» zu 100 Prozent konsolidiert. In Norwegen konnte im 2. Quartal 2018 die Windparkanlage «Storøy Vindpark AS» und die Wasserkraftwerksgesellschaft «Kjerringnes Kraft AS» zu 100 Prozent erworben werden. Per 27. Juni 2018 wurden die Gesellschaften «Centrale Solaire Batineo 1 SAS» und «Centrale Solaire L'Alcazar» in die «Solaire Prime SAS» fusioniert. Am 30. Juni 2018 hat die aventron Deutschland GmbH die Gesellschaft «Windkraftanlagen Höchstätten GmbH & Co. KG» zu 100 Prozent akquiriert.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 10.7.2018 wurde eine Kapitalerhöhung bei der aventron AG in der Höhe von CHF 94.3 Mio. durchgeführt. Dabei wurden 9'623'193 neue Aktien mit einem Ausgabepreis von CHF 9.80 ausgegeben. Der Nennwert lag bei CHF 1.00. Die Einlage wurde durch Sacheinlagen in der Höhe von CHF 58.9 Mio. sowie Bareinlagen in der Höhe von CHF 35.4 Mio. geleistet. Bei der Sacheinlage handelt es sich um einen Windpark in Spanien «Parque Eolico Puerto Real I S.L.», verschiedene Solaranlagen in Frankreich «EBM Solaire Srl» und 35 Prozent der Aktien der leading swiss renewables AG.

PRO FORMA EIGENKAPITAL DER AVENTRON-GRUPPE PER 30.06.2018 NACH KAPITALERHÖHUNG

Nach Vollzug der Kapitalerhöhung wird das konsolidierte Eigenkapital der aventron-Gruppe voraussichtlich wie folgt aussehen:

	Eigenkapital per 30.06.2018 in MCHF	Effekt durch Kapitalerhöhung in MCHF	Eigenkapital nach Kapitalerhöhung in MCHF
Eigenkapital vor Minderheiten	151	84	235
Minderheitsanteile	28	-21	7
Gesamtes Eigenkapital	179	63	242

Der provisorische Goodwill, Aufpreis für Minderheiten und die geschätzten Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Kapitalerhöhung sowie die Emissionsabgaben werden mit dem Eigenkapital verrechnet. Die Eigenkapitalquote nach Kapitalerhöhung (inkl. Minderheitsanteile) liegt bei rund 30 Prozent.

PROVISORISCHE BILANZEN NACH ÜBERNAHMEZEITPUNKT

Bilanzen per Übernahmezeitpunkt in TCHF	Datum	Anlagevermögen	Umlaufvermögen	Total Aktiven	Fremdkapital	Eigenkapital	Total Passiven
Storøy Vindpark AS	01.06.2018	548	97	645	643	2	645
Kjerringnes Kraft AS	30.06.2018	947	412	1'359	1'211	148	1'359
Romrod Windparkbetriebsgesellschaft mbH	01.01.2018	22'558	13'607	36'165	36'217	-52	36'165
Windkraftanlagen Höchstätten GmbH & Co. KG	30.06.2018	6'454	1'718	8'172	5'791	2'381	8'172
Total		30'507	15'834	46'341	43'862	2'479	46'341

