

aventron



HALBJAHRESBERICHT 2019

KENNZAHLEN 1. HALBJAHR 2019

Windkraftwerke Anzahl	Sonnenkraftwerke Anzahl	Wasserkraftwerke Anzahl
30.06.2019 21 30.06.2018 19	30.06.2019 111 30.06.2018 104	30.06.2019 39 30.06.2018 36
Nettoerlös in Mio. Franken	EBIT in Mio. Franken	Gewinn in Mio. Franken
30.06.2019 54,2 30.06.2018 46,5	30.06.2019 19,2 30.06.2018 15,6	30.06.2019 8,5 30.06.2018 6,4
Bilanzsumme in Mio. Franken	Eigenkapitalanteil in % des Gesamtkapitals	Elektrizitätsproduktion in Mio. kWh
30.06.2019 732 30.06.2018 719	30.06.2019 31 30.06.2018 25	30.06.2019 490,0 30.06.2018 410,8
Geldfluss aus Investitionstätigkeit in Mio. Franken	Mitarbeitende Anzahl	Vollkonsolidierte Gesellschaften Anzahl
30.06.2019 -21,1 30.06.2018 -17,6	30.06.2019 24 30.06.2018 15	30.06.2019 86 30.06.2018 80

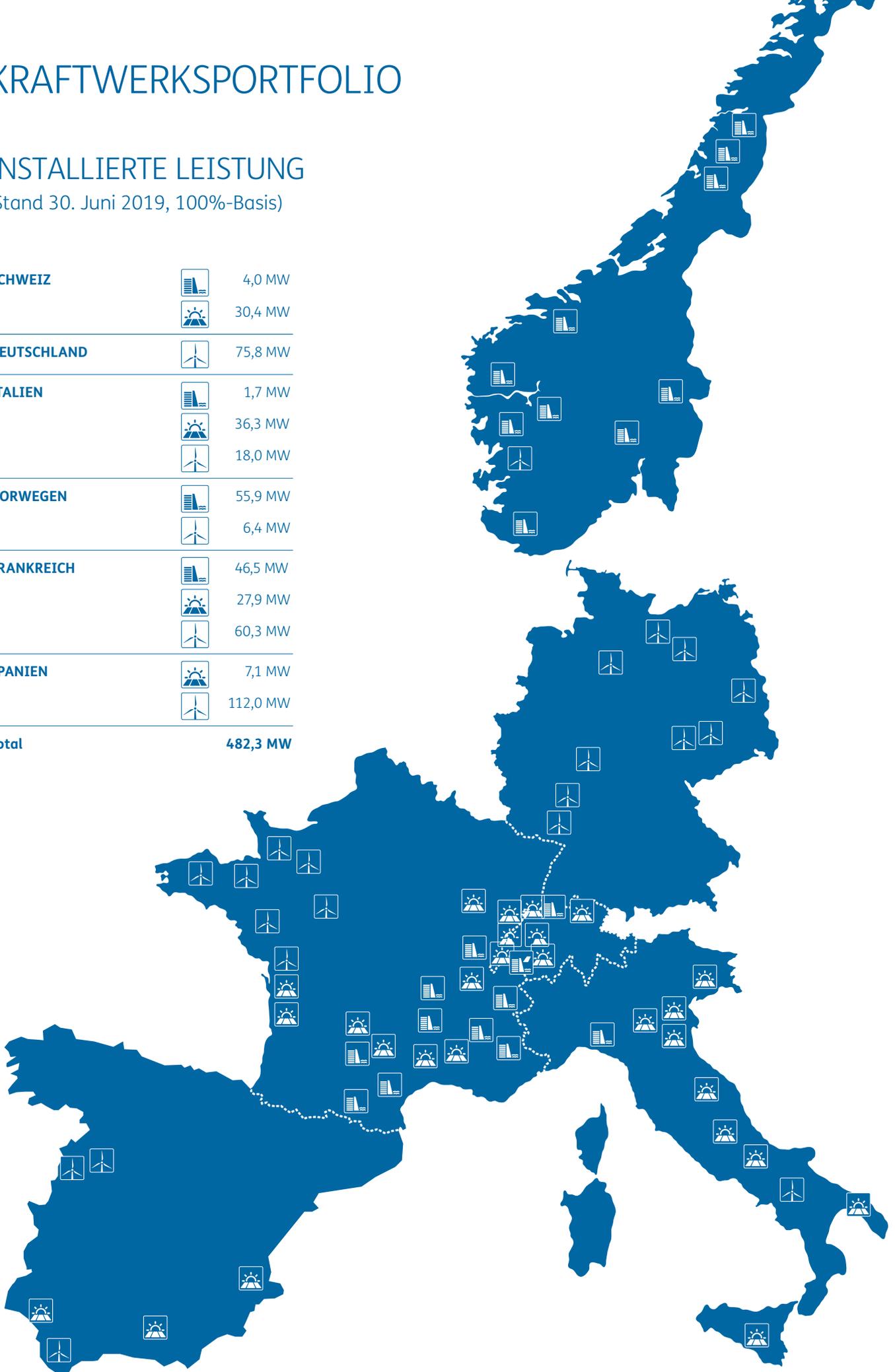
Titelbild: Wasserfassung Kleinwasserkraftwerk Steindal, Eikefjord, Norwegen

KRAFTWERKSPORTFOLIO

INSTALLIERTE LEISTUNG

(Stand 30. Juni 2019, 100%-Basis)

SCHWEIZ	 4,0 MW
	 30,4 MW
DEUTSCHLAND	 75,8 MW
ITALIEN	 1,7 MW
	 36,3 MW
	 18,0 MW
NORWEGEN	 55,9 MW
	 6,4 MW
FRANKREICH	 46,5 MW
	 27,9 MW
	 60,3 MW
SPANIEN	 7,1 MW
	 112,0 MW
Total	482,3 MW



EXECUTIVE SUMMARY



Sehr geehrte Aktionäre der aventron AG

Im ersten halben Jahr 2019 produzierte das Portfolio von aventron 490 GWh erneuerbaren Strom. Dies lässt erahnen, dass die Jahresproduktionskapazität von aventron nicht weit von der 1 TWh-Marke liegt. Das sind 1.7% des letztjährigen Stromverbrauchs der Schweiz von 58 TWh. Es freut uns zu sehen, wie der stetige Aufbau der erneuerbaren Stromproduktion in Europa (und der Schweiz) den Strommix nachhaltig verändert.

Unter den neu erworbenen Kraftwerken erwähne ich gerne das im November 2018 in Betrieb gegangene 1.8-MW-Kleinkraftwerk Fossau in der Gemeinde Vouvy im Unterwallis. Die Holdinggesellschaft des Fossau-Kraftwerks, die von aventron zu 100% gehaltene Emerging Power Developers (EPD), verfügt über ein Portfolio von weiteren Projekten in verschiedenen Entwicklungsphasen, das aventron erlaubt, sich erfolgreich im Segment Kleinwasserkraft Schweiz zu engagieren.

aventron kommunizierte Anfang Juli über den erfolgreichen Vertragsabschluss und Baustart des 6.5-MW-Solarprojekts auf dem Aldi-Verteilzentrum in Perlen. Mit diesem sehr grossen Aufdachprojekt festigt aventron ihre Führungsrolle im Bereich der Photovoltaik Schweiz. Die Anlage wird ab 2020 zu unseren Finanzzahlen beitragen.

Der EBITDA ist um 19% auf 39.0 Mio. CHF (VJ 32.7) gestiegen, ebenso der Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens von 31.0 Mio CHF auf 38.3 Mio. CHF. Ein besonderes Augenmerk gilt der Bewirtschaftung der liquiden Mittel. Insbesondere, wie diese aus den einzelnen Kraftwerksgesellschaften an die Schweizer Holding ausgeschüttet werden. Dies ermöglicht uns, wie im April erfolgt, die Dividende, in diesem Jahr von 10.9 Mio. CHF, auszuschütten.

Die Gesellschaft ist weiterhin auf Kurs, ihr Ziel von 600 MW bis Ende 2020 zu erreichen. Wie danken unseren Aktionären auf diesem Weg für ihr Vertrauen.

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

Antoine Milliod
CEO

FINANZKOMMENTAR

ERFOLGSRECHNUNG

Die aventron erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2019 einen Nettoerlös von 54,2 Mio. CHF (VJ 46,5 Mio. CHF). Zu diesem Umsatzwachstum von 17 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: 7,3 Mio. CHF oder 13 Prozent wurden im Segment Wasser erwirtschaftet, 31,9 Mio. CHF oder 59 Prozent im Segment Wind und 15,0 Mio. CHF oder 28 Prozent im Segment Solar.

Der Betriebsaufwand liegt im 1. Halbjahr 2019 mit 15,8 Mio. CHF um 1,7 Mio. CHF oder 12 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 2019 beschäftigt die aventron 24 Mitarbeiter. Die Erhöhung der Abschreibungen im Vergleich zum Vorjahr um 2,8 Mio. CHF auf 19,8 Mio. CHF ist auf die im Berichts- und im Vorjahr getätigten Investitionen zurückzuführen.

Der operative Betriebsgewinn (EBIT) beträgt 19,2 Mio. CHF (VJ 15,6 Mio. CHF) und die EBIT-Marge konnte im Vergleich zum Vorjahr mit 35 Prozent (VJ 34 Prozent) bestätigt werden. Während sich die EBIT-Marge für das Segment Solar aufgrund einer überdurchschnittlichen Sonneneinstrahlung auf 39 Prozent (VJ 31 Prozent) erhöhte, verringerte sich die Marge für das Segment Wasser aufgrund des trockenen ersten Halbjahr mit wenig Niederschlägen in ganz Europa auf 33 Prozent (VJ 43 Prozent). Mit 37 Prozent (VJ 37 Prozent) konnte im Segment Wind ein Wert auf Vorjahresniveau erzielt werden.

Das Finanzergebnis beläuft sich mit einem Nettoaufwand auf 7,1 Mio. CHF. Das Halbjahresergebnis (exkl. Minderheiten) 2019 liegt mit 8,5 Mio. CHF rund 2,1 Mio. CHF über dem Vorjahresvergleichswert.

BILANZ

Die wesentlichen Zunahmen sind auf die Akquisitionen der Windparkanlagen in Deutschland, Wasseranlagen in Norwegen und in der Schweiz, sowie Photovoltaik-Anlagen in Spanien zurückzuführen. Insgesamt wurden Investitionen im Umfang von 17,7 Mio. CHF (VJ 48,4 Mio. CHF) im ersten Halbjahr 2019 realisiert. Die externen Finanzverbindlichkeiten haben sich um -10,5 Mio. CHF (VJ +36,7 Mio. CHF) verändert. Die Bilanzen der ausländischen Tochtergesellschaften sowie die gruppeninternen Darlehen wurden zu einem Bilanzkurs von 1.1093 berücksichtigt (31.12.2018: 1.1269). Damit resultiert eine entsprechende Bewertungsdifferenz von -3,3 Mio. CHF, welche über das Eigenkapital verbucht wird.

Das Eigenkapital beträgt im Berichtszeitpunkt 226,7 Mio. CHF (VJ 179,6 Mio. CHF), was einer Eigenkapitalquote von rund 31 Prozent entspricht. Die flüssigen Mittel betragen per Stichtag 58,6 Mio. CHF.

AUSBLICK

Das Ergebnis der bestehenden Anlagen wird in Abhängigkeit der meteorologischen Gegebenheiten und teilweise der Preisentwicklung der Grosshandelspreise bestimmt werden. Die Diversifikationseigenschaften über die sechs Länder, wie auch über die drei Technologien, werden sich positiv auf die Resultate auswirken. Das Wachstum aus den letzten Jahren erlaubt es, zunehmend Skaleneffekte, insbesondere in der Kostenstruktur zu realisieren. Die zukünftigen Akquisitionen zur Erreichung des Zwischenziels 2020 von 600 MW und des Endziels von 1'000 MW in 2030 werden weiterhin einen wesentlichen Einfluss auf die Resultate haben.

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	1. HJ 2019 TCHF	1. HJ 2018 TCHF
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	54'242	46'537
Aktiviert Eigenleistungen	60	0
Übriger Betriebsertrag	494	194
Gesamtleistung	54'796	46'731
Aufwand für Energie, Material und Dienstleistungen	-8'266	-7'180
Personalaufwand	-1'820	-1'389
Übriger Betriebsaufwand	-5'665	-5'498
Betriebsaufwand	-15'751	-14'067
Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen und übrigem Ergebnis (EBITDA)	39'045	32'664
Abschreibungen auf Sachanlagen	-19'549	-16'789
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	-262	-264
Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und übrigem Ergebnis (EBIT)	19'234	15'611
Ergebnis assoziierte Organisationen	-5	43
Finanzergebnis	-7'121	-6'696
Ordentliches Ergebnis	12'108	8'958
Übriges ausserordentliches Ergebnis	-62	12
Unternehmensergebnis vor Steuern (EBT)	12'046	8'970
Ertragssteuern	-3'066	-1'801
Unternehmensergebnis inkl. Minderheiten	8'980	7'169
Anteil Minderheiten am Ergebnis	-466	-803
Halbjahresergebnis	8'514	6'366

GEWINN PRO AKTIE – IN RAPPEN PRO AKTIE

	1. HJ 2019	1. HJ 2018
Unverwässerter Gewinn pro Aktie	19.6	18.7
Verwässerter Gewinn pro Aktie	19.6	18.7
Durchschnittliche Anzahl Aktien im Umlauf	43'528'040	34'030'249

KONSOLIDIERTE BILANZ

	30.06.2019	31.12.2018
Aktiven		
Flüssige Mittel	58'605	66'829
Wertschriften	439	446
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10'218	11'982
Sonstige kurzfristige Forderungen	10'180	11'622
Vorräte	176	78
Aktive Rechnungsabgrenzung	13'556	10'870
Umlaufvermögen	93'174	101'827
Sachanlagen	595'429	605'816
Finanzanlagen	33'783	31'786
Immaterielle Anlagen	9'138	9'439
Anlagevermögen	638'350	647'041
Total Aktiven	731'524	748'868
Passiven		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	33'207	31'193
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7'266	9'076
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	10'121	9'466
Passive Rechnungsabgrenzung	6'080	5'980
Kurzfristiges Fremdkapital	56'674	55'715
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	428'666	441'169
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5'609	5'341
Langfristige Rückstellungen	13'917	11'425
Langfristiges Fremdkapital	448'192	457'935
Aktienkapital	43'729	43'729
Kapitalreserven	286'328	286'277
Gewinnreserven	-118'498	-110'662
Eigene Aktien	-1'482	-2'122
Periodenergebnis	8'514	10'247
Eigenkapital vor Minderheiten	218'591	227'469
Minderheitsanteile	8'067	7'749
Gesamtes Eigenkapital	226'658	235'218
Total Passiven	731'524	748'868

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

	1. HJ 2019 TCHF	1. HJ 2018 TCHF
Unternehmensergebnis inkl. Minderheiten	8'980	7'169
Abschreibungen des Anlagevermögens	19'811	17'053
Ergebnis aus assoziierten Organisationen	5	-43
Veränderung Rückstellungen und latente Steuern	3'547	617
Zinsaufwand	8'140	7'883
Erfolg aus Abgängen von Sach- und immateriellen Anlagen	15	-12
Erfolg aus Verkauf von Gruppengesellschaften	-448	0
Übrige geldunwirksame Veränderungen	-1'703	-1'665
<i>Geldfluss aus Unternehmenstätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen</i>	<i>38'347</i>	<i>31'002</i>
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Forderungen und Vorräte	2'883	10'871
Zunahme (-) / Abnahme (+) der aktiven Rechnungsabgrenzungen	-2'802	-2'305
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten	3'630	-1'665
Zunahme (+) / Abnahme (-) der passiven Rechnungsabgrenzungen	-176	-256
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	41'882	37'647
Investitionen in Sachanlagen	-14'573	-18'017
Investitionen in Finanzanlagen	-2'741	-455
Investitionen in immaterielle Anlagen	-38	0
Devestitionen von Sachanlagen	172	102
Devestitionen von Finanzanlagen	232	362
Erwerb konsolidierte Beteiligungen (abzüglich übernommene flüssige Mittel)	-5'064	439
Verkauf konsolidierte Beteiligungen (abzüglich mitgegebene flüssige Mittel)	945	0
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-21'067	-17'569
Aufnahme/Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-10'231	6'540
Dividendenzahlung an Aktionäre	-10'877	-7'827
Dividendenzahlung an Minderheiten	-82	-105
Kauf/Verkauf von eigenen Aktien	690	-33
Bezahlte Zinsen	-7'860	-7'007
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-28'360	-8'432
Saldo Geldfluss	-7'545	11'646
Bestand flüssige Mittel am 01.01.	66'829	39'433
Währungseinfluss	-679	-313
Saldo Geldfluss	-7'545	11'646
Bestand flüssige Mittel am 30.06.	58'605	50'766

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 01.01.2019	43'729	286'277	32'015	-132'430	-2'122	227'469	7'749	235'218
Dividendenausschüttung 2019	0	0	-10'877	0	0	-10'877	-82	-10'959
Halbjahresergebnis 2019	0	0	8'514	0	0	8'514	466	8'980
Verrechnung erworbener Goodwill	0	0	0	-3'902	0	-3'902	-60	-3'962
Veränderung von Minderheitsanteilen	0	0	0	0	0	0	0	0
Erwerb eigener Aktien	0	0	0	0	-67	-67	0	-67
Veräusserung eigener Aktien	0	51	0	0	706	757	0	757
Währungseinfluss	0	0	-4'656	1'353	0	-3'303	-6	-3'309
Eigenkapital am 30.06.2019	43'729	286'328	24'996	-134'979	-1'483	218'591	8'067	226'658
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

Das Aktienkapital der aventron AG ist wie folgt eingeteilt: 43'728'575 (VJ 34'105'382) Nomenaktien zu nominal CHF 1.-.

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

SEGMENTBERICHT

1. HALBJAHR 2019

	Wasser	Wind	Sonne	Corporate	Konsolidierungseffekte	aventron-Gruppe
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
Nettoerlös	7'303	31'869	14'979	1'265	-1'174	54'242
Übriger Betriebsertrag	28	245	114	167	0	554
Gesamtleistung	7'331	32'114	15'093	1'432	-1'174	54'796
Betriebsaufwand	-3'290	-7'958	-3'303	-2'374	1'174	-15'751
Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen und übrigem Ergebnis (EBITDA)	4'041	24'156	11'790	-942	0	39'045
Abschreibungen des Anlagevermögens	-1'644	-12'267	-5'893	-7	0	-19'811
Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und übrigem Ergebnis (EBIT)	2'397	11'889	5'897	-949	0	19'234

1. HALBJAHR 2018

	Wasser	Wind	Sonne	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 Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen und übrigem Ergebnis (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 Finanzergebnis, Steuern und übrigem Ergebnis (EBIT)	3'018	9'582	4'190	-1'179	0	15'611

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 2019 beendete Berichtsperiode. Der konsolidierte Zwischenabschluss 2019 wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen» und den in der konsolidierten Jahresrechnung 2018 beschriebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt.

WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Stichtagskurse

1 EUR = CHF 1.1093 (VJ CHF 1.1269)

100 NOK = CHF 11.44 (VJ CHF 11.38)

Durchschnittskurse

1 EUR = CHF 1.1296 (VJ CHF 1.1695)

100 NOK = CHF 11.61 (VJ CHF 12.19)

VERÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Per 1. Januar 2019 wurden 100 Prozent der Gesellschaft «CH Cavallino Sàrl» erworben. Nach dem Kauf wurde die Gesellschaft per 1. Januar 2019 mit der Birseck Solar AG fusioniert. In der Schweiz wurde am 31.03.2019 die Wasserkraftgesellschaft «Emerging Power Developers SA» zu 100 Prozent akquiriert. In Deutschland konnte im 2. Quartal 2019 die Gesellschaft «Winpark Nindorf GmbH & Co. KG» zu 100 Prozent erworben werden. Per 31. Mai 2019 wurde das Sonnenkraftwerk «Generación fotovoltaica lo borrego» verkauft.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

PROVISORISCHE BILANZEN PER ÜBERNAHME-/VERKAUFSZEITPUNKT

Bilanzen per Übernahmezeitpunkt in TCHF	Datum	Anlage- vermögen	Umlauf- vermögen	Total Aktiven	Fremd- kapital	Eigen- kapital	Total Passiven
CH Cavallino Sàrl	01.01.2019	318	29	347	229	118	347
Emerging Power Developers SA	31.03.2019	204	3	207	98	109	207
Windpark Nindorf GmbH & Co. KG	01.04.2019	2'821	313	3'134	2'991	143	3'134
Total		3'343	345	3'688	3'318	370	3'688

Bilanzen per Verkaufszeitpunkt in TCHF	Datum	Anlage- vermögen	Umlauf- vermögen	Total Aktiven	Fremd- kapital	Eigen- kapital	Total Passiven
Generación fotovoltaica lo borrego	31.05.2019	1'110	65	1'175	648	527	1'175
Total		1'110	65	1'175	648	527	1'175

aventron AG
Weidenstrasse 27
CH-4142 Münchenstein 1
TEL. +41 61 415 40 10
www.aventron.com