



***Halbjahresbericht
der Nant de Drance SA***

01.01.2013 - 30.06.2013



Erfolgsrechnung

	Anmerkung	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2013
		CHF	CHF
Aktivierte Eigenleistungen	1	-	778'266
Gesamtleistung		-	778'266
Geschäftsführung		-199'888	-23'098
Personalaufwand	2	-	-1'134'404
Abgaben, Kapital- und sonstige Steuern	3	-191'892	-224'765
Übriger Betriebsaufwand		-112'626	-104'245
Betriebsaufwand		-504'406	-1'486'512
Ergebnis vor Finanzierung und Ertragssteuern		-504'406	-708'246
Finanzertrag	4	2'670'093	11'868'136
Finanzaufwand	5	-3'125'655	-11'860'565
Ergebnis vor Ertragssteuern		-959'968	-700'675
Ertragssteuern		0	0
Periodenergebnis		-959'968	-700'675

Ungeprüfte Zahlen

Bilanz

Aktiven	<i>Anmerkung</i>	31.12.2012	30.06.2013
		CHF	CHF
Sachanlagen	6	595'302'230	739'618'315
Immaterielle Anlagen	7	11'177'950	11'177'950
Anlagevermögen		606'480'180	750'796'265
Übrige Forderungen	8	10'233'445	11'006'946
Flüssige Mittel	9	25'717'334	45'219'275
Aktive Rechnungsabgrenzungen	10	4'350	290'149
Umlaufvermögen		35'955'129	56'516'369
Total Aktiven		642'435'309	807'312'634

Passiven	<i>Anmerkung</i>	31.12.2012	30.06.2013
		CHF	CHF
Aktienkapital	11	150'000'000	150'000'000
Verlustvortrag		-3'867'082	-5'003'475
Periodenergebnis		-1'136'393	-700'675
Eigenkapital		144'996'525	144'295'850
Langfristige nachrangige Darlehen von Aktionären und weiteren nahe stehenden Personen	12	100'000'000	100'000'000
Darlehen von Dritten		3'600'000	0
Anleihe 250 Mio. CHF - 15.02.2021		0	250'000'000
Anleihe 300 Mio. CHF - 15.02.2028		0	300'000'000
Langfristige Darlehen und Anleihen Dritte	13	3'600'000	550'000'000
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		103'600'000	650'000'000
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14	38'086'506	2'155'891
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	15	3'727	102'855
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	16	350'000'000	3'600'000
Passive Rechnungsabgrenzungen	17	5'748'551	7'158'039
Kurzfristiges Fremdkapital		393'838'784	13'016'785
Total Passiven		642'435'309	807'312'634

Ungeprüfte Zahlen

Eigenkapitalnachweis

CHF	<i>Aktienkapital</i>	<i>Allgemeine Reserve</i>	<i>Bilanzverlust</i>	<i>Total Eigenkapital</i>
<i>Eigenkapital am 31.12.2010</i>	150'000'000	0	-2'672'509	147'327'491
<hr/>				
<i>Periodenergebnis</i>			-1'194'573	-1'194'573
<i>Eigenkapital am 31.12.2011</i>	150'000'000	0	-3'867'082	146'132'918
<hr/>				
<i>Periodenergebnis</i>			-1'136'393	-1'136'393
<i>Eigenkapital am 31.12.2012</i>	150'000'000	0	-5'003'475	144'996'525
<hr/>				
<i>Periodenergebnis</i>			-700'675	-700'675
<i>Eigenkapital am 30.06.2013</i>	150'000'000	0	-5'704'150	144'295'850

Ungeprüfte Zahlen

Geldflussrechnung

Geldflüsse	Anmerkung	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2013
		CHF	CHF
Periodenergebnis		-959'968	-700'675
Berichtigungen für:			
Aktivierete Eigenleistungen	1	-	-778'266
Aktivierete Fremdkapitalzinsen	4	-2'669'665	-11'817'662
+/- Abnahme / Zunahme der übrigen Forderungen	8	-503'948	-773'501
+/- Abnahme / Zunahme der aktiven Rechnungsabgrenzungen	10	71'241	-285'799
+/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14	-5'667'726	-35'930'615
+/- Zunahme / Abnahme der übrigen Verbindlichkeiten	15	-	99'128
+/- Zunahme / Abnahme der passiven Rechnungsabgrenzungen	17	-8'602'345	1'409'488
= Geldab-/zufluss aus Betriebstätigkeit		-18'332'411	-48'777'902
<hr/>			
- Auszahlungen für Investitionen von Sachanlagen	6	-55'347'918	-131'720'157
= Geldab-/zufluss aus Investitionstätigkeit		-55'347'918	-131'720'157
<hr/>			
+ Einzahlungen aus Aufnahmen von Anleihen		0	550'000'000
+ Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten		61'000'000	-
- Rückzahlungen von Finanzverbindlichkeiten	13/16	0	-350'000'000
= Geldzufluss aus Finanzierungstätigkeit		61'000'000	200'000'000
<hr/>			
Veränderung Flüssige Mittel		-12'680'329	19'501'941
<hr/>			
Nachweis			
Flüssige Mittel 1.1.		18'480'794	25'717'334
Flüssige Mittel per 30.06.	9	5'800'465	45'219'275
Veränderung Flüssige Mittel		-12'680'329	19'501'941

Ungeprüfte Zahlen

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Die Jahresrechnung der Nant de Drance SA wurde nach den Vorschriften des Aktienrechtes und in Übereinstimmung mit den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erstellt. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Der vorliegende Swiss GAAP FER Abschluss entspricht gleichzeitig dem handelsrechtlichen Abschluss.

Bewertungsgrundsätze

Wertbeeinträchtigung von Aktiven

Die Aktionäre der Gesellschaft sind aufgrund des bestehenden Partnervertrages verpflichtet, die auf ihren Beteiligungsanteil entfallenden Jahreskosten zu bezahlen. Aus Sicht der Gesellschaft bestehen keine Hinweise, dass einzelne Aktionäre dieser Verpflichtung nicht nachkommen könnten. Somit ist die Werthaltigkeit der Vermögenswerte der Gesellschaft nach Swiss GAAP FER 20 gegeben.

Fremdkapitalzinsen

Die Fremdkapitalzinsen werden in der Periode, für welche sie geschuldet sind, grundsätzlich als Aufwand gebucht. Fremdkapitalzinsen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Erstellung der Anlagen stehen, werden aktiviert. Dabei werden die aktivierten Zinsen zum effektiv bezahlten Betrag in der Periode seit Beginn der Bautätigkeit bis zur Nutzung der Anlage berechnet.

Sachanlagen

Die Anlagen im Bau werden zu Erstellungswerten bilanziert. Während der Erstellungsphase werden keine Abschreibungen vorgenommen, ausser bei Wertminderungen.

Immaterielle Anlagen

Die für den Betrieb eigener Anlagen erworbenen Konzessionen werden ab Inbetriebnahme linear über die Dauer der Konzession abgeschrieben. Während der Erstellungsphase werden keine Abschreibungen vorgenommen.

Forderungen

Forderungen werden zu Nominalwerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen ausgewiesen.

Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel enthalten die Sichtguthaben bei Banken sowie Festgelder mit einer Laufzeit von höchstens 90 Tagen. Sie sind zu Nominalwerten bilanziert.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten beinhalten kurz- und langfristige Schulden, die zum Rückzahlungsbetrag bilanziert sind.

Ausserbilanzgeschäfte

Derivative Finanzinstrumente

Die Nant de Drance SA ist Zins- und Währungsrisiken ausgesetzt. Zur Absicherung dieser Risiken werden nach Bedarf derivative Transaktionen abgeschlossen. Diese erfolgen in Übereinstimmung mit bestehenden Richtlinien zur Absicherungspolitik. Gewinne und Verluste aus den Absicherungsgeschäften werden analog den Basisgeschäften erfolgswirksam verbucht.

Eventualverpflichtungen

Eventualverpflichtungen und weitere, nicht zu bilanzierende Verpflichtungen, bei welchen ein Geldabfluss als unwahrscheinlich eingeschätzt wird, werden in der Bilanz nicht erfasst. Dagegen wird der jeweils am Bilanzstichtag bestehende Haftungsumfang der Eventualverbindlichkeiten und die weiteren, nicht zu bilanzierenden Verpflichtungen im Anhang zur Jahresrechnung offengelegt. Die Bewertung erfolgt gemäss der Wahrscheinlichkeit und der Höhe der zukünftigen einseitigen Leistungen und Kosten.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen

Als Transaktionen mit nahe stehenden Personen werden Geschäftsbeziehungen mit Aktionären der Gesellschaft, mit Gesellschaften, die von diesen vollkonsolidiert werden, sowie mit weiteren nach Swiss GAAP FER 15 als nahe stehend geltende Personen ausgewiesen. Als Aktionäre gelten die unter Anmerkung 12 aufgeführten Gesellschaften. Die Alpiq AG wird zu 100% von der Alpiq Holding AG beherrscht; die Alpiq Holding AG sowie deren vollkonsolidierten Unternehmen werden als weitere nahe stehende Person bezeichnet. Das Gleiche gilt für alle Gesellschaften, bei denen die Aktionäre einen massgebenden Einfluss ausüben.

Risikobeurteilung

Die Risikobeurteilung der Geschäftsleitung zuhanden des Verwaltungsrates erfolgt jährlich mit dem Risiko-Report. Dieser stützt sich auf die Vorgaben zur systematischen Erfassung, Analyse und Priorisierung von Risiken. Dabei bilden die vom Verwaltungsrat vorgegebene Risikolandschaft und Beurteilungsmatrix den Massstab für eine standardisierte Risikobeurteilung.

Anmerkungen

1 Aktivierte Eigenleistungen

Die im Geschäftsjahr aktivierten Eigenleistungen entsprechen den Kriterien nach Swiss GAAP FER 18.

2 Personalaufwand

CHF	30.06.2012	30.06.2013
Löhne, Gehälter, Prämien	0	972'535
Sozialleistungen	0	161'870
	0	1'134'405

3 Abgaben, Kapital- und sonstige Steuern

CHF	30.06.2012	30.06.2013
Kapitalsteuern	191'892	224'765
Total	191'892	224'765

4 Finanzertrag

CHF	30.06.2012	30.06.2013
Aktivierte Fremdkapitalzinsen und -kommissionen zu 2.13 % (Vorjahr: 2.66 %)	2'669'665	11'817'662
Übriger Finanzertrag	428	50'474
Total	2'670'093	11'868'136

5 Finanzaufwand

CHF	30.06.2012	30.06.2013
Darlehenszinsen/-kommissionen	2'669'655	7'343'018
Übriger Finanzaufwand	456'000	4'517'547
Total	3'125'655	11'860'565

6 Sachanlagen

CHF	Anlagen im Bau inkl. Anzahlungen
#WERT!	401'826'670
Investitionen	190'805'905
Aktivierte Fremdkapitalzinsen	2'669'655
Aktivierte Eigenleistungen	0
Bilanzwert am 31.12.2012	595'302'230
Investitionen	131'720'157
Aktivierte Fremdkapitalzinsen	11'817'662
Aktivierte Eigenleistungen	778'266
Bilanzwert am 30.06.2013	739'618'315

Fakturierte noch nicht bezahlte sowie abgegrenzte Investitionen im Totalbetrag von 8'089'951 CHF (2012: 43'253'435 CHF) sind in der Geldflussrechnung unter Auszahlungen für Investitionen nicht enthalten, da diese noch nicht liquiditätswirksam waren.

Brandversicherungswerte der Betriebsanlagen und Gebäude:

Alle sich im Bau befindlichen Anlagen sind bis zur Inbetriebnahme im Umfang ihrer kontinuierlich steigenden Werte über die Projektpolice versichert. Die definitiven Versicherungswerte stehen erst bei Inbetriebsetzung fest und werden dann über entsprechende Policen versichert.

7 Immaterielle Anlagen

Diese Position enthält die erworbenen Konzessionen; diese dauern ab Inbetriebnahme 80 Jahre.

CHF	31.12.2012	30.06.2013
Bilanzwert	11'177'950	11'177'950

8 Übrige Forderungen

CHF	31.12.2012	30.06.2013
Forderungen aus Weiterverrechnungen	26'912	21'982
MWST-Forderung Q4.12 + Q1.13	10'203'584	10'686'615
Verrechnungssteuer	2'791	6'567
Forderungen an Sozialversicherer		
- Unfallversicherung/SUVA	0	16'499
- Pensionskasse PKE	158	275'283
Total	10'233'445	11'006'946

9 Flüssige Mittel

Der Fonds Flüssige Mittel besteht aus Sichtguthaben bei Banken sowie Festgeldern mit einer Laufzeit von höchstens 90 Tagen ab Bilanzstichtag.

10 Aktive Rechnungsabgrenzungen

CHF	31.12.2012	30.06.2013
Abgrenzungen Dritte	4'350	290'149
Total	4'350	290'149

11 Aktienkapital

Das Aktienkapital besteht aus 1'500 (Vorjahr 1'500) voll liberierten Namenaktien zu je 100'000 CHF. Es ist wie folgt aufgeteilt:

	31.12.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2013
Alpiq AG, Olten	39%	58'500'000	39%	58'500'000
Schweizerische Bundesbahnen AG, Bern	36%	54'000'000	36%	54'000'000
IWB Industrielle Werke Basel AG, Basel	15%	22'500'000	15%	22'500'000
FMV SA, Sitten	10%	15'000'000	10%	15'000'000
Total	100%	150'000'000	100%	150'000'000

12 Langfristige nachrangige Darlehen von Aktionären und weiteren nahe stehenden Personen

CHF	31.12.2012	30.06.2013
Aktionäre	61'000'000	61'000'000
Weitere nahestehende Personen	39'000'000	39'000'000
Total	100'000'000	100'000'000

Durchschnittlicher Zinssatz:

3.75% 3.75%

Die Laufzeit der nachrangigen Darlehen endet spätestens im Jahr 2019, eine Verlängerung dieser Darlehen wird durch die NdD angestrebt.

13 Langfristige Finanzverbindlichkeiten an Dritte

CHF	31.12.2012	30.06.2013
<i>Commune de Finhaut</i>	3'600'000	0
<i>Anleihe 250 Mio. CHF - 15.02.2021</i>	0	250'000'000
<i>Anleihe 300 Mio. CHF - 15.02.2028</i>	0	300'000'000
Total	3'600'000	550'000'000

Fälligkeiten innerhalb von 12 Monaten werden unter der Position kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (Anmerkung 17) ausgewiesen. Die Laufzeit des Darlehens endet im Jahr 2014. Das Darlehen kann maximal um zwei weitere Jahre verlängert werden.

14 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

CHF	31.12.2012	30.06.2013
<i>Aktionäre</i>	218'665	218'665
<i>Nahe stehende Personen</i>	255'953	255'953
<i>Dritte</i>	37'611'888	1'681'273
Total	38'086'506	2'155'891

15 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

CHF	31.12.2012	30.06.2013
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherer</i>		
- <i>Pensionskasse PKE</i>	3'727	0
- <i>Übrige Sozialversicherer</i>	0	102'855
Total	3'727	102'855

16 Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

CHF	31.12.2012	30.06.2013
<i>Dritte</i>	350'000'000	0
<i>Commune de Finhaut</i>	0	3'600'000
Total	350'000'000	3'600'000

17 Passive Rechnungsabgrenzungen

CHF	31.12.2012	30.06.2013
<i>Kapitalsteuern</i>	588'813	588'813
<i>Abgrenzungen von Leistungen Aktionäre</i>	127'781	127'781
<i>Abgrenzungen Dritte</i>	5'031'957	6'441'445
Total	5'748'551	7'158'039

18 Nahe stehende Personen

Umfang der in der Erfolgsrechnung oder als Investition

CHF	Aktionäre	nahestehende Personen	31.12.2012
Betriebsaufwand			
<i>Geschäftsführung und administrative Dienstleistungen</i>	0	245'084	245'084
<i>Leistungen für Investitionen</i>	2'370'915	3'562'396	5'933'311
<i>Übriger Betriebsaufwand</i>	0	216'636	216'636
Finanzaufwand			
<i>Darlehenszinsen</i>	1'742'188	2'007'812	3'750'000

Die Leistungen für Investitionen beinhalten auch die in der Berichtsperiode von den Aktionären verrechneten Vorprojektkosten.

CHF	Aktionäre	nahestehende Personen	30.06.2013
Betriebsaufwand			
<i>Geschäftsführung und administrative Dienstleistungen</i>	3'000	0	3'000
<i>Leistungen für Investitionen</i>	1'827'044	779'087	2'606'131
<i>Übriger Betriebsaufwand</i>	0	2'460	2'460
Finanzaufwand			
<i>Darlehenszinsen</i>	1'143'750	731'250	1'875'000

19 Derivative Finanzinstrumente

CHF	31.12.2012			30.06.2013		
	Volumen	positiv	negativ	Volumen	positiv	negativ
<i>Zinsabsicherung</i>	450'000'000		-41'291'726	450'000'000		-19'334'576
<i>Euroabsicherungen</i>	52'000'000		-2'548'688	52'000'000		-1'274'466

20 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

21 Übrige Angaben

Es bestehen keine weiteren nach Art. 663b OR oder Swiss GAAP FER ausweispflichtigen Sachverhalte.

Ungeprüfte Zahlen