

## Erfolgsrechnung Regionalwerke Gruppe konsolidiert

in TCHF

	Erläuterungen Nr.	Rechnung 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020		Rechnung 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	
			%		%
Energie- und Wasserverkauf	1	63'333		63'554	
Aktivierte Eigenleistungen	2	2'041		1'547	
Übriger betrieblicher Ertrag	3	19'412		16'947	
<b>Betrieblicher Gesamtertrag</b>		<b>84'786</b>	<b>100.0</b>	<b>82'048</b>	<b>100.0</b>
Energiebeschaffung	4	-28'616		-29'426	
Material- und Dienstleistungsaufwand	5	-13'154		-12'422	
Personalaufwand		-17'493		-15'985	
Konzessionsabgaben und Wasserrechte	6	-1'571		-1'754	
Übriger Betriebsaufwand	7	-4'052		-4'206	
<b>EBITDA, Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen</b>		<b>19'900</b>	<b>23.5</b>	<b>18'255</b>	<b>22.2</b>
Abschreibungen		-9'127		-7'979	
<b>EBIT, Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>10'773</b>	<b>12.7</b>	<b>10'276</b>	<b>12.5</b>
Finanzertrag	8	276		160	
Finanzaufwand	9	-1'036		-1'015	
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-760</b>		<b>-855</b>	
Betriebsfremder Ertrag		1		1	
<b>Total betriebsfremder Erfolg</b>		<b>1</b>		<b>1</b>	
Ausserordentlicher Ertrag	10	2		18	
<b>Total ausserordentlicher Erfolg</b>		<b>2</b>		<b>18</b>	
<b>EBT, Unternehmensergebnis vor Steuern</b>		<b>10'016</b>	<b>11.8</b>	<b>9'440</b>	<b>11.5</b>
Direkte Steuern	11	-1'729		-1'631	
<b>Unternehmensergebnis vor Minderheitsanteilen</b>		<b>8'287</b>	<b>9.8</b>	<b>7'809</b>	<b>9.5</b>
Minderheitsanteile am Gewinn		-120		-120	
<b>Unternehmensergebnis nach Steuern</b>	12	<b>8'167</b>	<b>9.6</b>	<b>7'689</b>	<b>9.4</b>

## Bilanz Regionalwerke Gruppe konsolidiert

in TCHF

Aktiven	Erläuterungen Nr.	31. Dezember 2020	%	31. Dezember 2019	%
Flüssige Mittel		25'585		26'190	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13				
Dritte		19'011		17'949	
Stadt Baden (Aktionärin)		1'102		876	
Übrige kurzfristige Forderungen		228		619	
Vorräte und nicht fakturierte Leistungen	14	1'708		1'598	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	15	3'191		3'464	
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>50'825</b>	<b>20.4</b>	<b>50'696</b>	<b>21.7</b>
Finanzanlagen		65		0	
Beteiligungen		11'901		11'901	
Sachanlagen					
Produktionsanlagen		71'512		72'605	
Verteilanlagen		64'914		62'351	
Maschinen, Fahrzeuge, Mobilien		760		888	
Immobilien		25'675		14'716	
Diverse Sachanlagen		6'295		4'826	
Anlagen im Bau		12'289		10'310	
Immaterielle Anlagen		5'030		5'124	
<b>Anlagevermögen</b>	16	<b>198'441</b>	<b>79.6</b>	<b>182'721</b>	<b>78.3</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>249'266</b>	<b>100.0</b>	<b>233'417</b>	<b>100.0</b>
<b>Passiven</b>					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen					
Dritte		8'195		7'678	
Stadt Baden (Aktionärin)		92		0	
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	17	5'000		0	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten					
Dritte	18	5'949		5'552	
Stadt Baden (Aktionärin)	19	546		546	
Passive Rechnungsabgrenzungen	20	2'763		2'812	
Kurzfristige Rückstellungen	21	2'480		2'120	
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>25'025</b>	<b>10.0</b>	<b>18'708</b>	<b>8.0</b>
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten					
Darlehen Dritte	22	67'000		63'000	
Langfristige Rückstellungen	23	3'986		4'519	
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>70'986</b>	<b>28.5</b>	<b>67'519</b>	<b>28.9</b>
Aktienkapital Holding		30'000		30'000	
Gesetzliche Kapitalreserve					
Kapitalreserven		28'764		28'764	
Freiwillige Gewinnreserve					
Freiwillige Reserven		81'622		76'035	
Jahresgewinn		8'167		7'689	
<b>Eigenkapital excl. Minderheitsanteile</b>	24	<b>148'553</b>	<b>59.6</b>	<b>142'488</b>	<b>61.0</b>
Gewinn Berichtsperiode Minderheiten		120		120	
Anteil Minderheiten am Kapital		4'582		4'582	
<b>Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile</b>		<b>153'255</b>	<b>61.5</b>	<b>147'190</b>	<b>63.1</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>249'266</b>	<b>100.0</b>	<b>233'417</b>	<b>100.0</b>

## Geldflussrechnung Regionalwerke Gruppe konsolidiert

in TCHF

	2020	2019
Reingewinn	8'167	7'689
Anteil Minderheit am Reingewinn	120	120
Abschreibungen auf Anlagevermögen	9'127	7'979
Veränderung der Rückstellungen <sup>1)</sup>	189	473
<b>Veränderung des Nettoumlaufvermögens ohne Flüssige Mittel</b>	<b>221</b>	<b>-595</b>
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>17'824</b>	<b>15'666</b>
Investitionen in Finanzanlagen	-65	-8'329
Investitionen in Sachanlagen	-25'377	-8'329
Devestitionen von Beteiligungen		13
Beiträge von Dritten in Sachanlagen	233	13
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-25'209</b>	<b>-8'316</b>
Dividende an Stadt Baden aus Regionalwerke Holding AG Baden	-2'100	-2'100
Dividende an Minderheiten aus Limmatkraftwerke AG	-120	-120
Veränderung verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	9'000	0
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>6'780</b>	<b>-2'220</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>-605</b>	<b>5'130</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	26'190	21'060
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	25'585	26'190
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>-605</b>	<b>5'130</b>

<sup>1)</sup> Eine Sofortabschreibung von TCHF 362 wurde direkt mit den Rückstellungen verrechnet.

## Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung und Bilanz 2020

### Konsolidierungskreis und Beteiligungsverhältnisse

Die Regionalwerke Holding AG Baden besitzt 100.0 % der Aktien der Regionalwerke AG Baden und hält eine Beteiligung von 60.0 % an der Limmatkraftwerke AG. Diese Gesellschaften werden vollkonsolidiert. Die Minderheitsanteile werden ausgewiesen.

Auch besteht eine Minderheitsbeteiligung von 10.9 % (Vorjahr 10.9 %) an der Erdgas Regio AG und von 3.4 % an der Swisspower Renewables AG.

### Bewertungsgrundsatz

Die Konsolidierung erfolgt zu Buchwerten.

Konsolidierung und Einzelabschlüsse werden gemäss den Vorschriften im Schweizerischen Obligationenrecht erstellt. Dabei wurden die Regelungen des Schweizerischen Rechnungslegungsrechts umgesetzt.

### Kapitalkonsolidierung

Per 1. Oktober 2001 wurde erstmals konsolidiert. Zurückbehaltene Gewinne bis zu diesem Datum werden in den Kapitalreserven ausgewiesen. Zurückbehaltene Gewinne ab diesem Datum finden sich in den Gewinnreserven wieder.

### Eliminationen

Gegenseitige Forderungen und Leistungen werden eliminiert. Zwischengewinne auf gruppeninterne Lieferungen und Leistungen werden eliminiert.

### Konzernstichtag

Der Konzernstichtag ist der 31. Dezember 2020.

## Anmerkungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung und Bilanz

### 1 Energie- und Wasserverkauf

Dabei handelt es sich um die Energie- und Wasserverkäufe der Regionalwerke AG Baden.

### 2 Aktivierte Eigenleistungen

Der Betrag ist die Summe aller auf Investitionsprojekte rapportierten Stunden für Arbeit, Fahrzeuge und Geräte in der Regionalwerke AG Baden, multipliziert mit internen Stundensätzen in Franken.

### 3 Übriger betrieblicher Ertrag

	2020 TCHF	2019 TCHF
Erlös Fremdaufträge	11'141	7'830
Erlös Dienstleistungen für Stadt Baden	1'005	1'005
Einspeisevergütung KEV/Direktvermarktung	5'929	6'110
Bestandesänderungen nicht fakturierte Leistungen	232	575
Diverse Erlöse	1'105	1'427
<b>Total</b>	<b>19'412</b>	<b>16'947</b>

### 4 Energiebeschaffung

Dabei handelt es sich um die Energiebeschaffung der Regionalwerke AG Baden.

### 5 Material- und Dienstleistungsaufwand

Material- und Dienstleistungsaufwand Dritter für Instandhaltungsarbeiten und Fremdaufträge.

### 6 Konzessionsabgaben und Wasserrechte

Diese Position enthält die Konzession an den Kanton Aargau für den Betrieb der Limmatkraftwerke AG, die Konzessionen an die Stadt Baden für Elektrizität und Wasser; an die Gemeinde Ennetbaden für Elektrizität, an die Gemeinde Wettingen für das Erdgasnetz und an den Kanton Aargau für die Grund- und Quellwasserrechte zur Förderung des Trinkwassers durch die Regionalwerke AG Baden.

**7 Übriger Betriebsaufwand**

Der übrige Betriebsaufwand enthält Drittleistungen, die nicht zum Material- und Dienstleistungsaufwand zählen, wie zum Beispiel Versicherungen, Reinigungen, Reise- und Verpflegungsspesen, EDV-Aufwendungen, Werbung etc.

**8 Finanzertrag**

Im Berichtsjahr verzeichnete die Regionalwerke Holding AG Baden einen Beteiligungsertrag der Erdgas Regio AG von TCHF 229 (Vorjahr TCHF 115) und TCHF 45 (Vorjahr TCHF 45) von der Swisspower Renewables AG.

**9 Finanzaufwand**

Dies sind hauptsächlich Darlehenszinsen der Limmatkraftwerke AG und der Regionalwerke AG Baden. Im Berichtsjahr sind es TCHF 1'032, im Vorjahr TCHF 1'006.

**10 Ausserordentlicher Ertrag**

Im letzten Jahr verzeichnete die Regionalwerke AG Baden einen Liquidationserlös der Swisspower Energy AG von TCHF 2.5. Des Weiteren erhielt sie im 2019 Vergütungszinsen von TCHF 10 für die MWST 3. Quartal 2018.

**11 Direkte Steuern**

Der Steueraufwand des Berichtsjahres beträgt bei der Regionalwerke Holding AG Baden TCHF 49, bei der Regionalwerke AG Baden TCHF 1'624 und bei der Limmatkraftwerke AG TCHF 56.

**12 Unternehmensergebnis nach Steuern**

Im Berichtsjahr wie im Vorjahr wurden keine stillen Reserven aufgelöst.

**13 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultieren grösstenteils aus Energie- und Wasserlieferungen der Regionalwerke AG Baden.

**14 Vorräte und nicht fakturierte Leistungen**

Die «Nicht fakturierten Leistungen» setzen sich aus einer Vielzahl von Fremdaufträgen zusammen.

**15 Aktive Rechnungsabgrenzungen**

Es handelt sich um übliche zeitliche und sachliche Abgrenzungen.

**16 Anlagevermögen**

Die Zunahme des Anlagevermögens resultiert hauptsächlich als Folge von Investitionen in Sachanlagen der Regionalwerke AG Baden und in Immobilien in der Limmatkraftwerke AG.

**17 Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten**

Kurzfristiges Darlehen von Dritten bei der Limmatkraftwerke AG.

**18 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Dritte**

Diese Position enthält Verbindlichkeiten aus Wasser- und Abwasserinkasso für die Gemeinde Ennetbaden und passivierte Netzkostenbeiträge gemäss dem Stromversorgungsgesetz.

**19 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Stadt Baden (Aktionärin)**

Die Regionalwerke AG Baden erledigt das Inkasso für die Stadt Baden bezüglich Entsorgungs-Grundgebühr und Abwassergebühr. Diese stehen hier neben weiteren kleineren Posten als Verbindlichkeit.

**20 Passive Rechnungsabgrenzungen**

	31.12.2020 TCHF	31.12.2019 TCHF
LKW: Aufgelaufene Jahreskosten gegenüber AEW	181	136
LKW: Schuldzinsen	430	430
LKW: Wasserzinsen	0	278
RWB: Abgrenzungen Lohnbestandteile	1'093	965
Diverse Abgrenzungen	1'059	1'003
<b>Total</b>	<b>2'763</b>	<b>2'812</b>

**21 Kurzfristige Rückstellungen**

	31.12.2020 TCHF	31.12.2019 TCHF	Veränderung TCHF
Ferienguthaben	387	355	32
Steuern	831	666	165
AQUAE-Strom-Aktivitäten	1'262	930	332
Fernwärmenetz <sup>1)</sup>	0	150	-150
Diverse	0	19	-19
<b>Total</b>	<b>2'480</b>	<b>2'120</b>	<b>360</b>

<sup>1)</sup> Übertrag von langfristigen Rückstellungen

**22 Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten**

Von der Limmatkraftwerke AG und der Regionalwerke AG  
Baden aufgenommene langfristige Darlehen.

	31.12.2020 TCHF	31.12.2019 TCHF
Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	25'000	24'000
Restlaufzeit über 5 Jahre	42'000	39'000
<b>Total</b>	<b>67'000</b>	<b>63'000</b>

**23 Langfristige Rückstellungen**

	31.12.2020 TCHF	31.12.2019 TCHF	Veränderung TCHF
LKW: Prozessrisiken Projekt Aue	0	180	-180
RWB: Tarifausgleich Elektrizität	339	285	54
RWB: Tarifausgleich Erdgas	2'443	2'443	0
RWB: Tarifausgleich Erdgas APR	1'020	1'020	0
RWB: Instandhaltung Fernwärmenetz <sup>1)</sup>	0	214	-214
RWB: Einmaleinlage Pensionskasse	184	377	-193
<b>Total</b>	<b>3'986</b>	<b>4'519</b>	<b>-533</b>

<sup>1)</sup> Übertrag in kurzfristige Rückstellungen

**24 Konsolidierter Eigenkapitalnachweis**

	Aktien- kapital TCHF	Kapital- reserven TCHF	Gewinn- reserven TCHF	Total Eigen- kapital TCHF
<b>1. Januar 2019</b>	<b>30'000</b>	<b>28'764</b>	<b>78'135</b>	<b>136'899</b>
Dividendenzahlung			-2'100	-2'100
Jahresgewinn nach Steuern			7'689	7'689
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>30'000</b>	<b>28'764</b>	<b>83'724</b>	<b>142'488</b>
Dividendenzahlung			-2'100	-2'100
Jahresgewinn nach Steuern			8'167	8'167
<b>31. Dezember 2020</b>	<b>30'000</b>	<b>28'764</b>	<b>89'789</b>	<b>148'553</b>

**25 Revisionsstelle**

	2020 TCHF	2019 TCHF
Revisionshonorar	35	35
Zusätzliche Honorare	2	2
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

## Bericht der Revisionsstelle



Tel. +41 56 483 02 45  
Fax +41 56 483 02 55  
www.bdo.ch

BDO AG  
Täferstrasse 16  
5405 Baden-Dättwil

### BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der Regionalwerke Holding AG Baden, Baden

#### Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Konzernrechnung der Regionalwerke Holding AG Baden bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz, Geldflussrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrates

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

#### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang wiedergegebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.

**Bericht der Revisionsstelle****Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Baden-Dättwil, 23. März 2021

BDO AG

A blue ink signature of Matthias Grob on a white background with a fine grid pattern. A small red circular stamp is visible in the top right corner of the signature area.

Matthias Grob

Zugelassener Revisionsexperte

A blue ink signature of Philipp Mathys on a white background with a fine grid pattern. A small red circular stamp is visible in the top right corner of the signature area.

Philipp Mathys

Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte