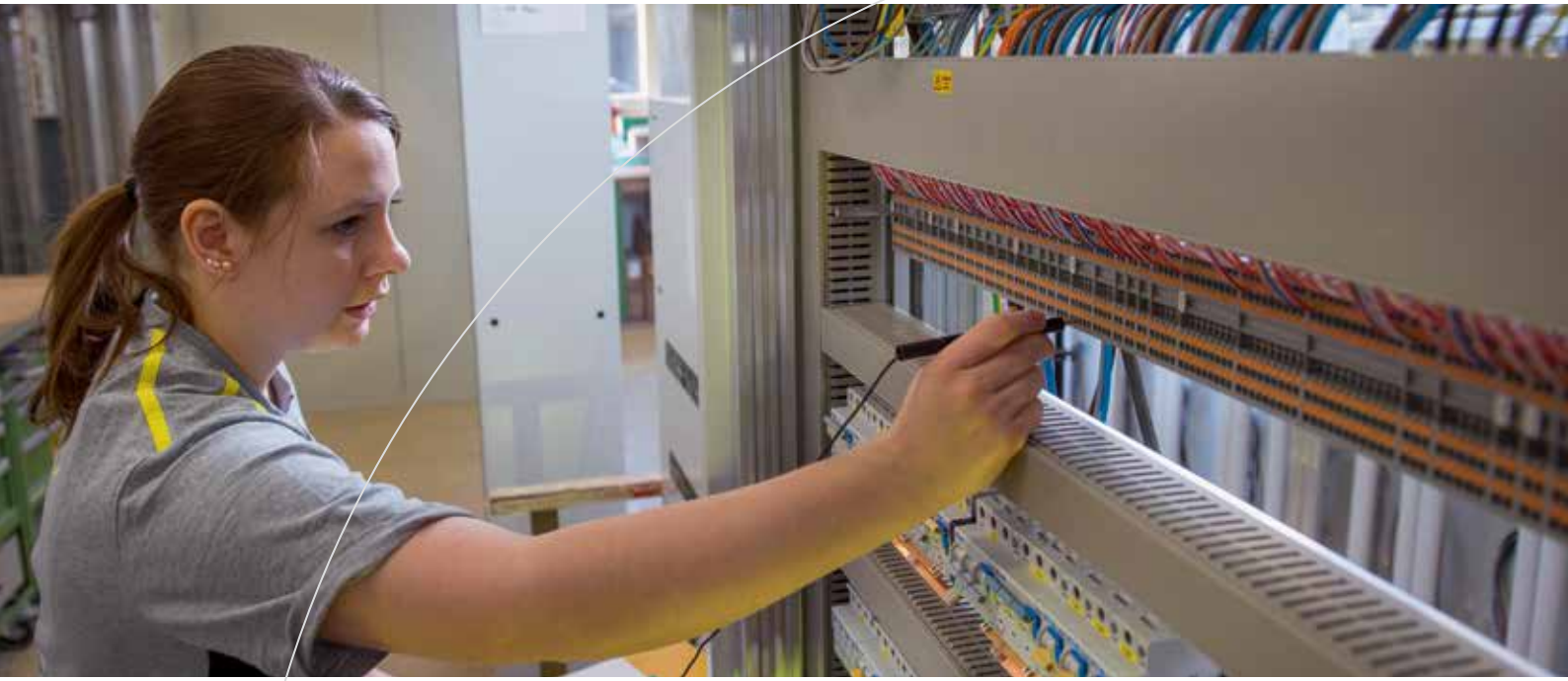
Burkhalter Group



HALBJAHRESBERICHT 2015

360° Schweizer Elektrotechnik

INHALTSÜBERSICHT

Aktionärsbericht	5
Konsolidierte Bilanz	6
Konsolidierte Erfolgsrechnung	8
Konsolidierter Eigenkapitalnachweis	9
Konsolidierte Geldflussrechnung	10
Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung	11
Erläuterungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung	13

AUSGEZEICHNETE ZAHLEN IM 1. HALBJAHR 2015

Die Burkhalter Gruppe schliesst das erste Halbjahr 2015 besser ab als das erste Halbjahr 2014, in dem bereits hervorragende Ergebnisse erzielt worden sind. Das Management geht deshalb nach wie vor davon aus, dass auch im gesamten Geschäftsjahr 2015 der Gewinn pro Aktie gesteigert werden kann.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das Management der Burkhalter Gruppe zieht per 30. Juni 2015 eine erfreuliche Zwischenbilanz für das Geschäftsjahr 2015. Im Vergleich zum Vorjahr (Stichtag 30. Juni 2014) konnte der Gewinn pro Aktie um 7.4% verbessert und auf CHF 2.48 gesteigert werden (Vorjahr CHF 2.31). Das Betriebsergebnis (EBIT) konnte um 8.2% gesteigert werden und beläuft sich auf CHF 18.3 Mio. (Vorjahr CHF 16.9 Mio.), das Konzernergebnis verbesserte sich um 9.4% und beträgt CHF 14.9 Mio. (Vorjahr CHF 13.6 Mio.). Der Umsatz beläuft sich auf CHF 244.4 Mio. (Vorjahr CHF 247.0 Mio.), was einer Reduktion um 1.1% entspricht. Trotz des leichten Umsatzrückgangs konnte der Gewinn pro Aktie gesteigert werden. Dies ist auf weitere Effizienzsteigerungen bei den Arbeitsabläufen zurückzuführen.

Gewinnung zusätzlicher Marktanteile durch gezielte Akquisitionen
Die Burkhalter Gruppe unterzeichnete am 3. Februar 2015 den Vertrag zum Kauf der Elektrosparte der Kolb Gruppe und baute so ihre Präsenz in der Wirtschaftsregion Rheintal aus. Die Elektrosparte der Kolb Gruppe besteht aus vier eigenständigen Unternehmen: der Kolb Elektro AG, der Kolb Elektro SBW AG, der Kolb Elektro SBW Aktiengesellschaft in Schaan (FL) und der Kolb el-consult AG. Die vier Unternehmen beschäftigen zusammen rund 110 Mitarbeitende und erwirtschaften einen gemeinsamen Jahresumsatz von ca. 19 Mio. CHF. Der Vollzug des abgeschlossenen Kaufvertrags erfolgte nach dem Bilanzstichtag am 3. Juli 2015.

Am 5. März 2015 wurde – rückwirkend zum 1. Januar 2015 – die Elektro Zeller AG in Murg mit der Elektro Pizol AG in Sargans fusioniert. Die Firma Elektro Zeller wird als Zweigniederlassung in Murg weitergeführt. Am 6. März 2015 wurden – ebenfalls rückwirkend zum 1. Januar 2015 – die Firmen Robert Widmer AG in Luzern und Otto Hermann AG in Luzern fusioniert. Die Firma Otto Hermann wird als Zweigniederlassung in Luzern weitergeführt.

Zu Mitte des Geschäftsjahres 2015 zählten somit 39 selbstständige Unternehmen an schweizweit 95 Standorten zur Burkhalter Gruppe. Die Gewinnung zusätzlicher Marktanteile durch den gezielten Kauf anderer Elektrotechnik-Unternehmen bleibt weiterhin Teil der Strategie.

Ausblick weiterhin sehr gut
Die Aussichten für das gesamte Geschäftsjahr 2015 sind aus heutiger Sicht sehr gut. Das Management der Burkhalter Gruppe geht deshalb nach wie vor davon aus, dass der Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2015 im Vergleich zum Vorjahr erneut gesteigert werden kann.

Gaudenz F. Domenig
Präsident des Verwaltungsrates

Marco Syfrig
CEO und Delegierter des Verwaltungsrates

Zürich, 11. September 2015

KONSOLIDIERTE BILANZ
Aktiven (ungeprüft)

TCHF	31.12.2014	30.06.2015
Anlagevermögen		
Sachanlagen	5 574	5 632
Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures	12 563	15 413
Finanzanlagen	4 676	4 105
Total Anlagevermögen	**22 813**	**25 150**
Umlaufvermögen		
Vorräte	8 733	8 776
Forderungen aus Aufträgen in Arbeit	66 369	80 358
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte	54 996	47 707
Sonstige Forderungen	3 190	6 886
Rechnungsabgrenzungen	5 574	7 868
Guthaben aus Ertragssteuern	349	1 759
Wertschriften	883	885
Flüssige Mittel	53 673	14 842
Total Umlaufvermögen	**193 767**	**169 081**
Total Aktiven	**216 580**	**194 231**

KONSOLIDIERTE BILANZ
Passiven (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	31.12.2014	30.06.2015
Eigenkapital			
Aktienkapital	2	240	240
Kapitalreserven	2	3 783	3 917
Eigene Aktien		–424	–237
Gewinnreserven		89 897	74 637
Total Eigenkapital ohne Minderheiten		**93 496**	**78 557**
Minderheitsanteile		166	5
Total Eigenkapital		**93 662**	**78 562**
Langfristiges Fremdkapital			
Rückstellungen		5 849	6 359
Latente Steuerpassiven		5 333	5 330
Total langfristiges Fremdkapital		**11 182**	**11 689**
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit		34 993	30 494
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Dritte		23 598	23 081
Verbindlichkeiten für Ertragssteuern		8 523	5 323
Sonstige Verbindlichkeiten		10 323	9 451
Rechnungsabgrenzungen		34 299	35 631
Total kurzfristiges Fremdkapital		**111 736**	**103 980**
Total Fremdkapital		**122 918**	**115 669**
Total Passiven		**216 580**	**194 231**

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	01.01.2014–30.06.2014	01.01.2015–30.06.2015
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	4	232 749	248 592
Veränderungen Aufträge in Arbeit	4	14 293	–4 170
Sonstige betriebliche Erträge		1 912	1 686
Ertrag von Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures		1 994	2 850
Gewinne aus Veräusserung von Anlagevermögen		76	64
Total Betriebsertrag		**251 024**	**249 022**
Materialaufwand		–68 620	–63 739
Fremdleistungen		–17 855	–17 741
Personalaufwand		–121 637	–123 854
Sonstiger betrieblicher Aufwand		–24 777	–24 566
Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)		**18 135**	**19 122**
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen		–288	–
Abschreibungen auf Sachanlagen		–969	–860
Betriebsergebnis (EBIT)	**4**	**16 878**	**18 262**
Finanzertrag		106	70
Finanzaufwand		–165	–145
Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)		**16 819**	**18 187**
Ertragssteuern		–3 207	–3 293
Konzernergebnis		**13 612**	**14 894**
Davon Aktionäre Burkhalter Holding AG		13 590	14 892
Davon Minderheitsaktionäre		22	2
Gewinn pro Aktie (in CHF)			
– unverwässert		2.31	2.48
– verwässert		2.31	2.48

KONSOLIDIERTER EIGENKAPITALNACHWEIS (ungeprüft)

TCHF	Aktien-kapital	Kapital-reserven	Eigene Aktien	Gewinn-reserven	Total ohne Minder-heiten	Minder-heiten	Total inkl. Minder-heiten
Eigenkapital per 01.01.2014	**240**	**26 974**	**–728**	**61 825**	**88 311**	**159**	**88 470**
Konzernergebnis	–	–	–	13 590	**13 590**	22	**13 612**
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	–	–23 363	–	–	**–23 363**	–	**–23 363**
Dividende	–	–	–	–2 995	**–2 995**	–46	**–3 041**
Goodwill	–	–	–	–362	**–362**	–	**–362**
Kauf eigene Aktien	–	–	–3 236	–	**–3 236**	–	**–3 236**
Verkauf eigene Aktien	–	122	3 381	–	**3 503**	–	**3 503**
Eigenkapital per 30.06.2014	**240**	**3 733**	**–583**	**72 058**	**75 448**	**135**	**75 583**
Eigenkapital per 01.01.2015	**240**	**3 783**	**–424**	**89 897**	**93 496**	**166**	**93 662**
Konzernergebnis	–	–	–	14 892	**14 892**	2	**14 894**
Dividende	–	–	–	–29 979	**–29 979**	–6	**–29 985**
Kauf von Minderheits-anteilen	–	–	–	–173	**–173**	–157	**–330**
Kauf eigene Aktien	–	–	–2 189	–	**–2 189**	–	**–2 189**
Verkauf eigene Aktien	–	134	2 376	–	**2 510**	–	**2 510**
Eigenkapital per 30.06.2015	**240**	**3 917**	**–237**	**74 637**	**78 557**	**5**	**78 562**

Die Gewinnreserven beinhalten nicht ausschüttbare Gewinne im Umfang von TCHF 11 897 (Vorjahr per 30.06.2014 TCHF 10 942).

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	01.01.2014–30.06.2014	01.01.2015–30.06.2015
Ergebnis vor Ertragssteuern		**16 819**	**18 187**
Abschreibungen, Amortisationen und Impairment		1 257	860
Gewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen		–76	–64
Bildung von Rückstellungen		1 691	510
Veränderung der Wertberichtigungen		–115	–455
Ertrag von Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures		–1 994	–2 850
Finanzertrag		–106	–70
Finanzaufwand		165	145
Veränderungen Vorräte / Aufträge in Arbeit		–12 297	–19 580
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		11 681	7 744
Veränderung sonstige Forderungen und Abgrenzungen		–8 079	–5 990
Veränderung Wertschriften / Finanzanlagen		15	4
Veränderung kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		–645	–517
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Abgrenzungen		–1 634	460
Bezahlte Ertragssteuern		–5 697	–7 906
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		**985**	**–9 522**
Erwerb von Sach- und immateriellen Anlagen		–680	–966
Zugänge Finanzanlagen		–651	–5
Erlös aus Veräusserung von Anlagevermögen		93	112
Erlös aus Abgang von Finanzanlagen		1 050	1 625
Erhaltene Zinsen und Wertschriftenerträge		102	64
Erwerb von Tochtergesellschaften abzüglich übernommener flüssiger Mittel	1	–283	–
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		**–369**	**830**
Kauf von Minderheitsanteilen	1	–	–330
Erwerb eigene Aktien		–3 236	–2 189
Veräusserung eigene Aktien		3 503	2 510
Bezahlte Zinsen und Finanzkosten		–162	–145
Dividendenzahlungen an Minderheiten		–46	–6
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen an Burkhalter-Aktionäre	2	–23 363	–
Ausschüttung Dividenden an Burkhalter-Aktionäre	2	–2 995	–29 979
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		**–26 299**	**–30 139**
Netto Abnahme der flüssigen Mittel		**–25 683**	**–38 831**
Flüssige Mittel zu Jahresbeginn		53 636	53 673
Flüssige Mittel per 30. Juni		27 953	14 842

ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN HALBJAHRESRECHNUNG

Grundsätze der Konzernrechnungslegung

Die in Zürich domizilierte Burkhalter Holding AG ist die Holdinggesellschaft der Burkhalter Gruppe. Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst die Burkhalter Holding AG und ihre Tochtergesellschaften sowie Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst die Sechsmonatsperiode per 30. Juni 2015 (Berichtsperiode) und wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 erstellt. Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst nicht alle Angaben, wie sie in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind und sollte daher im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2014 gelesen werden.

Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen
Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den in der konsolidierten Jahresrechnung 2014 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 11. September 2015 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt. Die Zahlen der konsolidierten Halbjahresrechnung sind nicht geprüft.

Segmentberichterstattung

Segmente sind durch die Gesellschaft auf Basis der Informationen zu bestimmen und zu präsentieren, welche der obersten Leitungsebene für die Unternehmenssteuerung, konkret für die Burkhalter Gruppe dem Verwaltungsrat und dem CEO (nachfolgend «Verwaltungsrat»), intern zur Verfügung gestellt werden.

Die Burkhalter Gruppe ist führende Anbieterin von Elektrotechnik am Bauwerk (Wohn- wie Nichtwohngebäude sowie Infrastrukturanlagen) in der Schweiz.

Der Bereich Elektrotechnik im weiteren Sinne befasst sich mit Elektrizität und / oder der Steuerung von elektrischen Maschinen und Anlagen. Elektrotechnik beginnt beim Elektrizitätswerk und umfasst sämtliche Prozesse bis zur Steuerung von elektrischen Anlagen und Maschinen beim Endverbraucher. Die Burkhalter Gruppe konzentriert sich auf die Elektrotechnik am Bauwerk (sämtliche Bauwerke inklusive Infrastrukturanlagen). Die Netzelektrik, welche sich mit dem Energietransport bis zum Verbrauchsort (Bauwerk) befasst, schliesst die Burkhalter Gruppe aus ihrem Leistungsspektrum aus.

Die Elektrotechnik-Leistungen der Burkhalter Gruppe beginnen somit am Verbrauchsort, d.h. ab Speisung der Energie am Bauwerk. Die Burkhalter Gruppe bietet ihren Kunden umfassende Elektrotechnik-Leistungen am Bauwerk an (Installationen, Schaltanlagen, Services, Telematik, Automation, Security). Die Führung der ganzen Gruppe konzentriert sich auf die Führung der einzelnen Unternehmen. Eine Aufteilung der Gesamtzahlen nach den genannten Teilbereichen wird nicht vorgenommen. Die Burkhalter Gruppe umfasst per 30. Juni 2015 insgesamt 39 operative Gesellschaften in der ganzen Schweiz, die Elektrotechnik-Leistungen erbringen. Alle Gesellschaften erbringen grundsätzlich die oben beschriebenen Dienstleistungen. Mit diesen, auf der Basis der grösstmöglichen unternehmerischen individuellen Verantwortung geführten Gesellschaften, ist die Burkhalter Gruppe in der Lage, optimal auf die Kundenbedürfnisse einzugehen und leistungsfähige Partnerin für Projekte jeder Grössenordnung zu sein.

Für die einzelnen operativen Gesellschaften werden regelmässig Finanzinformationen an den Verwaltungsrat rapportiert und anhand dieser Informationen wird die Zuteilung der Ressourcen vorgenommen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONSOLIDIERTEN HALBJAHRESRECHNUNG

1. Akquisitionen

2015

Im ersten Halbjahr 2015 haben die folgenden Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden:

Am 3. Februar 2015 wurde der Vertrag zum Kauf der Elektrosparte der Kolb Gruppe unterzeichnet. Die Kolb Gruppe besteht aus vier eigenständigen Unternehmen: der Kolb Elektro AG in Oberriet, der Kolb Elektro SBW AG in Haag, der Kolb Elektro SBW Aktiengesellschaft in Schaan (FL) und der Kolb el-Consult AG in Oberriet. Die vier Unternehmen beschäftigen zusammen rund 110 Mitarbeitende und erwirtschaften einen gemeinsamen Jahresumsatz von CHF ca. 19 Mio. Der Vollzug des abgeschlossenen Kaufvertrags erfolgte nach dem Bilanzstichtag am 3. Juli 2015.

Am 5. März 2015 wurde – rückwirkend zum 1. Januar 2015 – die Elektro Zeller AG in Murg mit der Elektro Pizol AG in Sargans fusioniert. Die Firma Elektro Zeller wird als Zweigniederlassung in Murg weitergeführt.

Am 6. März 2015 wurden – ebenfalls rückwirkend zum 1. Januar 2015 – die Firmen Robert Widmer AG in Luzern und Otto Hermann AG in Luzern fusioniert. Die Firma Otto Hermann wird als Zweigniederlassung in Luzern weitergeführt.

Am 1. Juni 2015 wurde der Minderheitsanteil von 5% der Triulzi AG in St. Moritz zum Preis von TCHF 330 übernommen. Somit besitzt die Burkhalter Holding AG 100% der Triulzi AG.

2014

Im ersten Halbjahr 2014 haben die folgenden Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden:

Elektro Zeller AG

Am 6. Januar 2014 wurde die Akquisition der Elektro Zeller AG in Murg getätigt, die voll konsolidiert wird. Der Kaufpreis von TCHF 600 wurde in bar (TCHF 550) und einer Verbindlichkeit (TCHF 50), die im Jahr 2016 fällig wird, beglichen.

Die Wiedmann Elektro AG in Derendingen wurde per 1. Januar 2014 in die Sergio Lo Stanco Elektro AG in Biberist fusioniert.

2. Eigenkapital

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 5 998 149 Aktien (Vorjahr 5 998 149) à nominal CHF 0.04 (Vorjahr CHF 0.04) und ist vollständig einbezahlt.

An der Generalversammlung vom 22. Mai 2015 wurde eine Dividende von CHF 5.00 pro Aktie beschlossen. Diese Ausschüttung erfolgte nur auf den ausstehenden Aktien und beläuft sich auf Total TCHF 29 979.

3. Konsolidierte Bilanz

Sonstige Forderungen und Abgrenzungen

Die sonstigen Forderungen und Abgrenzungen enthalten unter anderem auch Jahresprämien von Versicherungen und vorausbezahlte Lizenzen. Diese Position ist gegenüber dem Jahresbericht 2014 gestiegen.

4. Konsolidierte Erfolgsrechnung

Saisonalität und unterjährige Schwankungen im Geschäftsgang
Die unterjährige Umsatzentwicklung der Burkhalter Gruppe unterliegt erfahrungsgemäss saisonalen Schwankungen. Normalerweise ist das zweite Halbjahr ertragsstärker als das erste, wobei das vierte Quartal das ertragsstärkste Quartal ist. Neben saisonalen Schwankungen können besondere Ereignisse wie etwa Grossprojekte einen namhaften Einfluss auf das einzelne Halbjahresergebnis haben.

Umsatzerlöse aus Lieferungen und Leistungen
Der Umsatz ist im ersten Halbjahr, verglichen mit dem Vorjahr, um 1.1 % leicht gesunken.

EBIT
Der EBIT konnte im ersten Halbjahr 2015 um 8.2 % von TCHF 16 878 auf TCHF 18 262 gesteigert werden.

5. Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten (Solidarbürgschaften im Rahmen von Arbeitsgemeinschaften und Baukonsortien) haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2015 und dem 11. September 2015 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven des Konzerns zur Folge hätten.

Burkhalter Holding AG
Hohlstrasse 475
8048 Zürich

T +41 44 432 47 77
F +41 44 432 43 50

info@burkhalter.ch
www.burkhalter.ch