



## HALBJAHRESBERICHT 2017



# 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





## HALBJAHRESERGEBNISSE 2017 WIE ERWARTET

Die Burkhalter Gruppe schliesst das erste Halbjahr 2017 wie erwartet und angekündigt mit einer leichten Erhöhung des operativen Gewinns und einem um –8.3% reduzierten Konzernergebnis ab. Dies, weil der Ertrag aus der Alpiq Burkhalter Technik AG, einem 50% Joint Venture zwischen der Burkhalter Holding AG und der Alpiq Intec AG, niedriger ausfällt. Für das zweite Halbjahr 2017 wird eine ähnliche Entwicklung erwartet.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Der Ausblick der Burkhalter Gruppe beim Start in das Geschäftsjahr 2017 hat sich zur ersten Halbzeit bestätigt. Trotz einer leichten Erhöhung des operativen Gewinns (ohne Joint Venture +2.7%) hat sich das Konzernergebnis um –8.3% reduziert, was auf den rückläufigen Ertrag aus der Alpiq Burkhalter Technik AG von CHF 2.996 Mio. im ersten Halbjahr 2016 auf CHF 1.294 Mio. im ersten Halbjahr 2017 zurückzuführen ist. Grund dafür sind die fast abgeschlossenen Arbeiten im Gotthard Basistunnel.

Der Gewinn pro Aktie verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr (+8.9%) um –8.5% und beträgt CHF 2.47 (Vorjahr CHF 2.70). Das Betriebsergebnis (EBIT) ging um –6.3% zurück und beläuft sich auf CHF 18.5 Mio. (Vorjahr CHF 19.7 Mio.), das Konzernergebnis reduzierte sich um –8.3% und beträgt CHF 14.8 Mio. (Vorjahr CHF 16.2 Mio.). Der Umsatz beläuft sich auf CHF 247.6 Mio. und hat sich im Vergleich zum Vorjahr (244.4 Mio.) nur unwesentlich verändert.

### Wachstum durch gezielte Akquisitionen

Die Burkhalter Gruppe hat per 9. Januar 2017 die Bieri Elektrotechnik AG in Uetendorf gekauft. Das Unternehmen ist seit 1989 am Elektromarkt tätig und baut Schaltgerätekombinationen. Das Angebot reicht von Installations-Verteilern für Eigenheime über Systembau-Grossanlagen mit Messfeldern für Gewerbe und Industrie bis hin zu Steuerschränken für die Gebäudeautomation und Anwendungen im Bereich der Mess- und Regeltechnik.

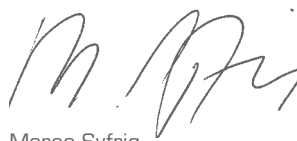
Per 30. Juni 2017 zählten 45 selbstständige Elektroinstallations-Unternehmen an schweizweit 99 Standorten zur Burkhalter Gruppe. Der Kauf der Bieri Elektrotechnik AG ist die 19. Akquisition der Burkhalter Gruppe seit dem Börsengang im Juni 2008. Anorganisches Wachstum durch den gezielten Kauf anderer Schweizer Elektrotechnik-Unternehmen bleibt weiterhin Teil der Strategie. Die Burkhalter Gruppe hält laufend Ausschau nach guten Firmen und steht immer wieder in Verhandlungen. Da aber gewinnorientiert vorgegangen wird und Akquisitionen sehr gezielt und nur zu angemessenen Preisen getätigt werden, kann man nicht voraussagen, wann es zum nächsten Kaufabschluss kommt.

### Ausblick

Durch den Rückgang der Erträge aus der Alpiq Burkhalter Technik AG geht das Management der Burkhalter Gruppe zurzeit davon aus, dass der Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2017 gegenüber dem Geschäftsjahr 2016 sinkt.



Gaudenz F. Domenig  
Präsident des Verwaltungsrates



Marco Syfrig  
CEO und Delegierter des Verwaltungsrates

Zürich, 15. September 2017



## KONSOLIDIERTE BILANZ

### Aktiven (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	31.12.2016	30.06.2017
<b>Anlagevermögen</b>			
Sachanlagen		6 532	6 052
Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures		13 812	2 606
Finanzanlagen		5 536	5 311
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>25 880</b>	<b>13 969</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte		8 893	9 053
Forderungen aus Aufträgen in Arbeit		71 395	78 396
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		54 489	45 096
Sonstige kurzfristige Forderungen	3	1 935	6 528
Rechnungsabgrenzungen	3	5 523	8 508
Guthaben aus Ertragssteuern		454	2 247
Wertschriften		943	943
Flüssige Mittel		57 244	25 385
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>200 876</b>	<b>176 156</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>226 756</b>	<b>190 125</b>

## KONSOLIDIERTE BILANZ

### Passiven (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	31.12.2016	30.06.2017
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		240	240
Kapitalreserven		3 996	4 004
Eigene Aktien		-27	-54
Gewinnreserven		96 378	77 011
<b>Total Eigenkapital ohne Minderheiten</b>	<b>2</b>	<b>100 587</b>	<b>81 201</b>
Minderheitsanteile		7	4
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>100 594</b>	<b>81 205</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Rückstellungen		6 157	7 037
Latente Steuerpassiven		5 225	5 436
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>11 382</b>	<b>12 473</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit		39 340	27 351
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		22 564	17 944
Verbindlichkeiten für Ertragssteuern		3 468	2 085
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		12 931	12 231
Rechnungsabgrenzungen		36 477	36 836
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>114 780</b>	<b>96 447</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>126 162</b>	<b>108 920</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>226 756</b>	<b>190 125</b>

## KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	01.01.2016– 30.06.2016	01.01.2017– 30.06.2017
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	4	244 365	247 561
Sonstige betriebliche Erträge		2 628	1 463
Ertrag von Gemeinschaftsunternehmen/ Joint Ventures		2 996	1 294
Gewinne aus Veräusserung von Anlagevermögen		85	106
<b>Total Betriebsertrag</b>		<b>250 074</b>	<b>250 424</b>
Materialaufwand		-64 362	-63 491
Fremdleistungen		-11 938	-12 887
Personalaufwand		-129 232	-129 910
Sonstiger betrieblicher Aufwand		-23 865	-24 743
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)</b>		<b>20 677</b>	<b>19 393</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen		-955	-918
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>4</b>	<b>19 722</b>	<b>18 475</b>
Finanzertrag		42	90
Finanzaufwand		-172	-145
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)</b>		<b>19 592</b>	<b>18 420</b>
Ertragssteuern		-3 424	-3 597
<b>Konzernergebnis</b>		<b>16 168</b>	<b>14 823</b>
Davon Aktionäre Burkhalter Holding AG		16 167	14 821
Davon Minderheitsaktionäre		1	2
<b>Gewinn pro Aktie (in CHF)</b>			
- unverwässert		2.70	2.47
- verwässert		2.70	2.47



## KONSOLIDIRTER EIGENKAPITALNACHWEIS (ungeprüft)

TCHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Total ohne Minder- heiten	Minder- heiten	Total inkl. Minder- heiten
<b>Eigenkapital per 01.01.2016</b>	<b>240</b>	<b>3 931</b>	<b>-275</b>	<b>92 784</b>	<b>96 680</b>	<b>8</b>	<b>96 688</b>
Konzernergebnis	-	-	-	16 167	16 167	1	16 168
Dividende	-	-	-	-31 486	-31 486	-5	-31 491
Kauf eigene Aktien	-	-	-1 845	-	-1 845	-	-1 845
Verkauf eigene Aktien	-	38	1 948	-	1 986	-	1 986
<b>Eigenkapital per 30.06.2016</b>	<b>240</b>	<b>3 969</b>	<b>-172</b>	<b>77 465</b>	<b>81 502</b>	<b>4</b>	<b>81 506</b>
<b>Eigenkapital per 01.01.2017</b>	<b>240</b>	<b>3 996</b>	<b>-27</b>	<b>96 378</b>	<b>100 587</b>	<b>7</b>	<b>100 594</b>
Konzernergebnis	-	-	-	14 821	14 821	2	14 823
Dividende	-	-	-	-32 985	-32 985	-5	-32 990
Goodwill	-	-	-	-1 203	-1 203	-	-1 203
Kauf eigene Aktien	-	-	-1 796	-	-1 796	-	-1 796
Verkauf eigene Aktien	-	8	1 769	-	1 777	-	1 777
<b>Eigenkapital per 30.06.2017</b>	<b>240</b>	<b>4 004</b>	<b>-54</b>	<b>77 011</b>	<b>81 201</b>	<b>4</b>	<b>81 205</b>

Die Gewinnreserven beinhalten nicht ausschüttbare Gewinne im Umfang von TCHF 12 196 (Vorjahr per 30.06.2016 TCHF 12 147).

## KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG (ungeprüft)

TCHF	Erläuterungen	01.01.2016– 30.06.2016	01.01.2017– 30.06.2017
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern</b>		<b>19 592</b>	<b>18 420</b>
Abschreibungen		955	918
Gewinn aus Veräußerung von Anlagevermögen		-85	-106
Bildung von Rückstellungen		901	839
Veränderung der Wertberichtigungen		-476	-381
Ertrag von Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures		-2 996	-1 294
Dividendenzahlung Gemeinschaftsunternehmen / Joint Ventures		-	12 500
Finanzertrag		-42	-91
Finanzaufwand		172	145
Veränderungen Vorräte / Aufträge in Arbeit		-19 643	-19 057
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		14 331	10 496
Veränderung sonstige Forderungen und Abgrenzungen		-8 557	-7 498
Veränderung Wertschriften / Finanzanlagen		6	6
Veränderung kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-4 182	-4 858
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Abgrenzungen		-140	-143
Bezahlte Ertragssteuern		-6 811	-6 696
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		<b>-6 975</b>	<b>3 200</b>
Erwerb von Sachanlagen		-1 521	-430
Zugänge Finanzanlagen		-124	-118
Erlös aus Veräußerung von Anlagevermögen		138	119
Erlös aus Abgang von Finanzanlagen		602	618
Erhaltene Zinsen und Wertschriftenerträge		36	85
Erwerb von Tochtergesellschaften abzüglich übernommener flüssiger Mittel		-	-1 587
Bedingte bzw. aufgeschobene Kaufpreiszahlungen		-150	-593
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-1 019</b>	<b>-1 906</b>
Erwerb eigene Aktien		-1 845	-1 796
Veräußerung eigene Aktien		1 986	1 777
Bezahlte Zinsen und Finanzkosten		-172	-144
Dividendenzahlungen an Minderheiten		-5	-5
Ausschüttung Dividenden an Burkhalter-Aktionäre	2	-31 486	-32 985
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-31 522</b>	<b>-33 153</b>
<b>Netto Abnahme der flüssigen Mittel</b>		<b>-39 516</b>	<b>-31 859</b>
Flüssige Mittel zu Jahresbeginn		55 169	57 244
Flüssige Mittel per 30. Juni		15 653	25 385

# 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 2017 (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 in Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2016 gelesen werden.

### Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den in der konsolidierten Jahresrechnung 2016 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 15. September 2017 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 Nicht-Wohngebäude 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 2017 insgesamt 45 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. Änderungen im Konsolidierungskreis

---

### 2017

Im ersten Halbjahr 2017 haben die folgenden Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden:

Am 9. Januar 2017 wurde die CM Bieri Holding AG in Zäziwil, zusammen mit deren Beteiligung, der Bieri Elektrotechnik AG in Thun erworben. Die beiden Unternehmen beschäftigen 20 Mitarbeitende und erwirtschaften einen Jahresumsatz von ca. 5.5 Mio. CHF. Der Kaufpreis in der Höhe von TCHF 2 500 wurde in bar (TCHF 2 250) und mit einer Verbindlichkeit (TCHF 250) beglichen. Die Verbindlichkeit wird 2019 fällig.

Am 16. Mai 2017 wurde die Firma Jurt Elektro AG in die M + H Elektro AG, beide in Lachen, fusioniert.

Am 29. Juni 2017 wurde die BGV Holding SA in Sion in die Burkhalter Holding AG in Zürich fusioniert.

### 2016

Im ersten Halbjahr 2016 haben keine Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden.

## 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 19. Mai 2017 wurde eine Dividende von CHF 5.50 pro Aktie beschlossen. Diese Ausschüttung erfolgte nur auf den ausstehenden Aktien und beläuft sich auf Total TCHF 32 895.

Die Generalversammlung 2016 hatte einem genehmigten Kapital in der Höhe von maximal 350 000 Aktien zugestimmt.

## 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 2016 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, nur unwesentlich gestiegen.

##### **EBIT**

Der EBIT ist im ersten Halbjahr 2017 um 6.3% von TCHF 19 722 auf TCHF 18 475 gesunken. Dies ist vor allem auf den Rückgang aus dem Ertrag aus dem Gemeinschaftsunternehmen / Joint Venture zurückzuführen.

#### 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 weiteren Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2017 und dem 15. September 2017 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](mailto:info@burkhalter.ch)  
[www.burkhalter.ch](http://www.burkhalter.ch)

