

Burkhalter Gruppe

# Halbjahresbericht 2019





# Inhaltsübersicht

Aktionärsbericht	4
Konsolidierte Bilanz	5
Konsolidierte Erfolgsrechnung	7
Konsolidierter Eigenkapitalnachweis	8
Konsolidierte Geldflussrechnung	9
Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung	10
Erläuterungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung	12

Dieser Halbjahresbericht enthält vorausschauende Aussagen. Sie widerspiegeln aktuelle Einschätzungen der Burkhalter Gruppe bezüglich Marktbedingungen und zukünftiger Ereignisse und sind daher bestimmten Risiken, Unsicherheiten und Annahmen unterworfen. Unvorhersehbare Ereignisse könnten zu einer Abweichung der tatsächlichen Ergebnisse von den in dieser Berichterstattung gemachten Voraussagen und publizierten Informationen führen. Insoweit sind sämtliche in dieser Berichterstattung enthaltenen vorausschauenden Aussagen mit diesem Vorbehalt versehen.

Die deutsche Version vom «Halbjahresbericht 2019» sowie die englische und französische PDF-Version finden Sie auf der Website.

Deutsch: <https://www.burkhalter.ch/de/ueber-uns/investor-relations/publikationen>

Englisch: <https://www.burkhalter.ch/en/about-us/investor-relations/publications>

Französisch: <https://www.burkhalter.ch/fr/qui-sommes-nous/relations-investisseurs/publications>

Verbindlich ist die deutsche Version.

# Halbjahresergebnisse 2019

## leicht unter Vorjahr

**Die Burkhalter Gruppe schliesst das erste Halbjahr 2019 leicht unter den Vorjahresergebnissen ab. Grund dafür ist der seit Jahren herrschende Preisdruck in der Baubranche, der sich trotz Bauboom und Totalauslastung nicht gelockert hat. Da das zweite Halbjahr erfahrungsgemäss ertragsstärker ausfällt als das erste, geht das Management der Burkhalter Gruppe davon aus, dass bis Ende des Geschäftsjahres 2019 ein ähnlich hoher Gewinn pro Aktie wie 2018 (CHF 3.92) erwirtschaftet werden kann.**

### **Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre**

Die Burkhalter Gruppe schliesst das erste Halbjahr 2019 zum Stichtag 30. Juni 2019 wie folgt ab: Das Betriebsergebnis (EBIT) beläuft sich auf CHF 11.4 Mio. (Vorjahr CHF 12.3 Mio., – 7.5 %), das Konzernergebnis liegt bei CHF 8.8 Mio. (Vorjahr 9.6 Mio., – 8.5 %). Der Umsatz beträgt CHF 241.0 Mio. (Vorjahr 239.3 Mio., +0.7 %).

Der leicht tiefere Gewinn erklärt sich, wie bereits in den vergangenen Jahren, durch den Preisdruck in der Baubranche. In dem von Nachfrageüberhang und Bauboom geprägten Markt herrscht weiterhin trotz Fachkräftemangel die Angst vor Überkapazitäten und mangelnder Auslastung.

### **Weitere Firmen gekauft**

Die Burkhalter Gruppe hat ihre Präsenz im Kanton Bern ausgebaut. Per 7. Januar 2019 wurde die AS Stuber GmbH in Utzenstorf (BE) erworben und am 4. Juni 2019 die Wisler Elektro AG in Zäziwil. Die zur Wisler Elektro AG gehörende Harwid Haushaltsgeräte-Service AG in Langnau i. E. wurde in die Wisler Elektro AG integriert. Der Standort bleibt bestehen. Per 30. Juni 2019 zählen somit 47 Unternehmen an 98 Standorten zur Burkhalter Gruppe.

### **Ausblick unverändert**

Trotz den anhaltenden, schwierigen Marktbedingungen geht das Management der Burkhalter Gruppe nach wie vor davon aus, dass der Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2019 ähnlich hoch ausfallen wird wie im Geschäftsjahr 2018.



Gaudenz F. Domenig  
Präsident des Verwaltungsrats



Marco Syfrig  
CEO und Delegierter des Verwaltungsrats

Zürich, 2. September 2019

# Konsolidierte Bilanz

## Aktiven (ungeprüft)

TCHF	Erläute- rungen	31.12.2018	30.06.2019
<b>Anlagevermögen</b>			
Immaterielle Anlagen	3	380	493
Sachanlagen	3	20 101	21 943
Finanzanlagen		3 958	3 522
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>24 439</b>	<b>25 958</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte		9 206	9 312
Forderungen aus Aufträgen in Arbeit		78 794	91 400
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		50 837	40 663
Sonstige kurzfristige Forderungen	3	1 904	6 699
Rechnungsabgrenzungen	3	7 528	11 339
Guthaben aus Ertragssteuern		1 125	2 862
Wertschriften		361	346
Flüssige Mittel		46 696	7 883
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>196 451</b>	<b>170 504</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>220 890</b>	<b>196 462</b>

# Konsolidierte Bilanz

## Passiven (ungeprüft)

TCHF	Erläute- rungen	31.12.2018	30.06.2019
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		240	240
Kapitalreserven		3 883	3 879
Eigene Aktien		- 374	- 390
Gewinnreserven		84 856	69 384
<b>Total Eigenkapital ohne Minderheiten</b>	<b>2</b>	<b>88 605</b>	<b>73 113</b>
Minderheitsanteile		4	5
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>88 609</b>	<b>73 118</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Rückstellungen		6 424	6 534
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	3	11 215	12 559
Latente Steuerpassiven		5 370	5 204
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>23 009</b>	<b>24 297</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Kurzfristiger Teil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten	3	154	180
Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit		36 486	32 237
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		22 052	17 249
Verbindlichkeiten für Ertragssteuern		2 994	1 971
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		13 370	10 843
Rechnungsabgrenzungen		34 216	36 567
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>109 272</b>	<b>99 047</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>132 281</b>	<b>123 344</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>220 890</b>	<b>196 462</b>

# Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)

TCHF	Erläute- rungen	01.01.2018– 30.06.2018	01.01.2019– 30.06.2019
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	4	239 250	241 000
Andere betriebliche Erträge		2 090	1 411
Erträge aus Veräusserung von Anlagevermögen		184	239
<b>Total Betriebsertrag</b>		<b>241 524</b>	<b>242 650</b>
Materialaufwand		- 62 044	- 63 957
Fremdleistungen		- 14 339	- 12 033
Personalaufwand		- 128 085	- 129 852
Andere betriebliche Aufwände		- 23 738	- 24 034
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)</b>		<b>13 318</b>	<b>12 774</b>
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen		-	- 96
Abschreibungen auf Sachanlagen		- 1 016	- 1 294
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>4</b>	<b>12 302</b>	<b>11 384</b>
Finanzertrag		44	47
Finanzaufwand		- 166	- 201
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern (EBT)</b>		<b>12 180</b>	<b>11 230</b>
Ertragssteuern		- 2 611	- 2 471
<b>Konzernergebnis</b>		<b>9 569</b>	<b>8 759</b>
Davon Aktionäre Burkhalter Holding AG		9 566	8 756
Davon Minderheitsaktionäre		3	3
<b>Gewinn pro Aktie (in CHF)</b>			
- unverwässert		1.60	1.46
- verwässert		1.60	1.46

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis (ungeprüft)

TCHF	Aktien- kapital	Kapital- reser- ven	Eigene Aktien	Ge- winn- reser- ven	Total ohne Minder- heiten	Min- der- heiten	Total inkl. Minder- heiten
<b>Eigenkapital per 01.01.2018</b>	<b>240</b>	<b>4 004</b>	<b>- 34</b>	<b>92 354</b>	<b>96 564</b>	<b>4</b>	<b>96 568</b>
Konzernergebnis	-	-	-	9 566	9 566	3	9 569
Dividende	-	-	-	-29 970	-29 970	-2	-29 972
Kauf eigene Aktien	-	-	-1 893	-	-1 893	-	-1 893
Verkauf eigene Aktien	-	-81	1 497	-	1 416	-	1 416
<b>Eigenkapital per 30.06.2018</b>	<b>240</b>	<b>3 923</b>	<b>-430</b>	<b>71 950</b>	<b>75 683</b>	<b>5</b>	<b>75 688</b>
<b>Eigenkapital per 01.01.2019</b>	<b>240</b>	<b>3 883</b>	<b>- 374</b>	<b>84 856</b>	<b>88 605</b>	<b>4</b>	<b>88 609</b>
Konzernergebnis	-	-	-	8 756	8 756	3	8 759
Dividende	-	-	-	-23 377	-23 377	-2	-23 379
Goodwill	-	-	-	-851	-851	-	-851
Kauf eigene Aktien	-	-	-1 015	-	-1 015	-	-1 015
Verkauf eigene Aktien	-	-4	999	-	995	-	995
<b>Eigenkapital per 30.06.2019</b>	<b>240</b>	<b>3 879</b>	<b>-390</b>	<b>69 384</b>	<b>73 113</b>	<b>5</b>	<b>73 118</b>

Die Gewinnreserven beinhalten nicht ausschüttbare Gewinne im Umfang von TCHF 12 417 (Vorjahr per 30.06.2018 TCHF 12 273).



# Konsolidierte Geldflussrechnung (ungeprüft)

TCHF	Erläute- rungen	01.01.2018– 30.06.2018	01.01.2019– 30.06.2019
<b>Konzernergebnis</b>		<b>9 569</b>	<b>8 759</b>
Ertragssteuern		2 611	2 471
Abschreibungen und Amortisationen		1 016	1 390
Gewinne aus Veräußerung von Anlagevermögen		- 70	- 211
Veränderung von Rückstellungen		- 103	60
Veränderung der Wertberichtigungen		- 361	- 71
Finanzertrag		- 44	- 47
Finanzaufwand		166	201
Veränderungen Vorräte / Aufträge in Arbeit		- 27 253	- 16 897
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		26 714	10 579
Veränderung sonstige kurzfristige Forderungen und Abgrenzungen		- 5 106	- 7 898
Veränderung Wertschriften / Finanzanlagen		- 4	206
Veränderung kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		2 060	- 4 985
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Abgrenzungen		- 886	- 338
Bezahlte Ertragssteuern		- 6 012	- 5 457
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		<b>2 297</b>	<b>- 12 238</b>
Erwerb von Sach- und immateriellen Anlagen		- 14 610	- 3 309
Veräußerung von Anlagevermögen		116	212
Erwerb von Finanzanlagen		- 157	- 14
Veräußerung / Rückzahlung von Finanzanlagen		297	276
Erhaltene Zinsen und Wertschriftenerträge		32	52
Erwerb von Tochtergesellschaften abzüglich übernommener flüssiger Mittel		-	- 1 556
Bedingte bzw. aufgeschobene Kaufpreiszahlungen		- 200	-
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>- 14 522</b>	<b>- 4 339</b>
Erwerb eigene Aktien		- 1 893	- 1 015
Veräußerung eigene Aktien		1 416	995
Aufnahme verzinsliches Fremdkapital		11 400	1 450
Rückzahlung verzinsliches Fremdkapital		- 4	- 80
Bezahlte Zinsen und Finanzkosten		- 162	- 207
Dividendenzahlungen an Minderheiten		- 2	- 2
Dividendenzahlung an Burkhalter-Aktionäre		- 29 970	- 23 377
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>- 19 215</b>	<b>- 22 236</b>
<b>Netto-Veränderung der flüssigen Mittel</b>		<b>- 31 440</b>	<b>- 38 813</b>
Flüssige Mittel zu Jahresbeginn		48 647	46 696
Flüssige Mittel per 30. Juni		17 207	7 883

# 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.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst die Sechsmonatsperiode per 30. Juni 2019 (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 2018 gelesen werden.

### Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den in der konsolidierten Jahresrechnung 2018 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 2. September 2019 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-Dienstleistungen am Bauwerk (Wohn- und 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-Dienstleistungen 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 operativen Gesellschaften in der Burkhalter Gruppe erbringen in der ganzen Schweiz Elektrotechnik-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

---

### 2019

Am 7. Januar 2019 wurde die AS Stuber GmbH in Utzenstorf zum Kaufpreis von TCHF 200 übernommen. Die Firma beschäftigt acht Mitarbeitende und erwirtschaftet einen Umsatz von rund CHF 1 Mio.

Am 8. Februar 2019 wurde die Fliri & Conrad Electro SA in Santa Maria in die Electra Buin SA in Scuol fusioniert.

Am 4. Juni 2019 wurde die Elektro Wisler AG in Zäziwil zum Kaufpreis von TCHF 1700 und die Harwid Haushaltsgeräte-Service AG in Langnau zum Kaufpreis von TCHF 127 übernommen. Das Unternehmen beschäftigt 22 Mitarbeitende und erwirtschaftet einen Jahresumsatz von rund CHF 3 Mio. Die Harwid Haushaltsgeräte-Service AG wurde in die Elektro Wisler AG fusioniert.

### 2018

Im ersten Halbjahr 2018 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 21. Mai 2019 wurde eine Dividende von CHF 3.90 pro Aktie beschlossen. Diese Ausschüttung erfolgte nur auf den ausstehenden Aktien und beläuft sich auf Total TCHF 23 393.

Am 22. Mai 2018 hat die Generalversammlung einem genehmigten Kapital in der Höhe von maximal 350 000 Aktien zugestimmt.

## 3. Konsolidierte Bilanz

---

### Immaterielle Anlagen

Die Dienstleistungsgesellschaft Burkhalter Management AG hat im ersten Halbjahr 2019 weiter Branchensoftware im Umfang von TCHF 209 aktiviert.

### Sachanlagen

Im ersten Halbjahr 2019 wurden zwei Liegenschaften zum Preis von insgesamt TCHF 2 207 gekauft. Dafür wurden Hypothekendarlehen in der Höhe von TCHF 1 450 aufgenommen.

### Sonstige Forderungen und Abgrenzungen

Die sonstigen Forderungen und Abgrenzungen enthalten unter anderem Jahresprämien von Versicherungen, vorausbezahlte Lizenzen und Lieferantenrückvergütungen.

#### **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, in etwa gleich geblieben.

##### **EBIT**

Der EBIT ist im ersten Halbjahr 2019 gegenüber dem ersten Halbjahr 2018 um 7.5% von TCHF 12 302 auf TCHF 11 384 gesunken. Dies ist unter anderem auf den weiterhin anhaltenden Preisdruck innerhalb der Branche 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 2019 und dem 2. September 2019 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven des Konzerns zur Folge hätten.