



HALBJAHRESBERICHT 2019

zur konsolidierten Halbjahresrechnung nach Swiss GAAP FER

poenina holding ag
8152 Glattpark (Opfikon)

10. September 2019



POENINA
HOLDING AG

INHALTSVERZEICHNIS

1.	Bericht zum Geschäftshalbjahr 2019	4
2.	Konsolidierte Halbjahresrechnung	6
2.1	Konsolidierte Bilanz	6
2.2	Konsolidierte Erfolgsrechnung	7
2.3	Konsolidierte Geldflussrechnung	8
2.4	Konsolidierter Eigenkapitalnachweis	9
2.5	Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung	10

1. BERICHT ZUM GESCHÄFTSHALBJAHR 2019

Erfolgreiches erstes Halbjahr von Poenina

Das erste volle Halbjahr nach dem Zusammenschluss mit der Inretis Gruppe bestätigt die Prognose für das erste Halbjahr 2019: Das betriebliche Ergebnis verdoppelt sich gegenüber der Vergleichsperiode auf CHF 5.8 Mio., das Konzernergebnis steigt um 95.5% auf CHF 4.3 Mio. Für das zweite Halbjahr wird nochmals eine leichte Verbesserung der Ergebnisse erwartet.

Liebe Leserinnen und Leser

Poenina kann dank des erfolgreichen Zusammenschlusses mit der Inretis Gruppe eine markante Steigerung aller zentralen Finanzkennzahlen vorweisen: Der Betriebsertrag erhöhte sich um 88.6% auf CHF 117.9 Mio., der EBIT um 100.0% auf CHF 5.8 Mio. und der Gewinn um 95.5% auf CHF 4.3 Mio. gegenüber dem ersten Halbjahr 2018. Die EBIT-Marge konnte von 4.6% auf 4.9% (+6.5%) und der Gewinn pro Aktie von CHF 0.90 auf CHF 1.08 (+20.0%) verbessert werden. Eine zusätzliche Steigerung der Ertrags- und Rentabilitätskennzahlen wird im umsatzstärkeren zweiten Halbjahr erwartet.

Kennzahl	30.06.19	30.06.18 Restated	Veränderung in %
Betriebsertrag	CHF 117.9 Mio.	CHF 62.5 Mio.	+88.6%
EBITDA	CHF 7.1 Mio.	CHF 3.1 Mio.	+129.0%
EBIT	CHF 5.8 Mio.	CHF 2.9 Mio.	+100.0%
Gewinn	CHF 4.3 Mio.	CHF 2.2 Mio.	+95.5%
Gewinn pro Aktie	CHF 1.08	CHF 0.90	+20.0%

Integration im Fokus

Das erste Halbjahr war stark geprägt vom Integrationsprozess der neuen Gruppengesellschaften. Dank einer einheitlichen Firmenkultur konnten bereits erste Synergien realisiert werden. Die Integrationsarbeiten werden die Gruppe auch im zweiten Halbjahr weiter beschäftigen und die vollen Synergieeffekte sich nach weiteren Schritten wie der Optimierung und Harmonisierung von Geschäftsprozessen, der Modernisierung der IT-Infrastruktur sowie verstärkt gebündelter Einkaufstätigkeiten im Ergebnis der Gruppe niederschlagen.

Stabiles Marktumfeld

Das operative Geschäft entwickelt sich wie prognostiziert erfreulich. Die anhaltend hohe Nachfrage im Bereich der Gebäudetechnik, insbesondere im Grossraum Zürich und dank vieler öffentlicher Bauten und infrastruktureller Investitionen im Kanton Wallis, sorgt für einen soliden Auftragseingang und volle Auftragsbücher. Die umsatzstärksten Segmente bilden auch nach dem Zusammenschluss mit der Inretis Gruppe die Kompetenzbereiche Sanitär, Heizung & Kälte sowie der Kundendienst (Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen von CHF 45.9 Mio., CHF 28.3 Mio. und CHF 15.4 Mio.).

Optimistischer Ausblick

Das Management blickt äusserst zuversichtlich in die Zukunft: Kurzfristig wird dank des aktuell guten Marktumfelds, dem konstant hohen Auftragsvorrat und dem üblicherweise leistungsstärkeren zweiten Halbjahr nochmals eine leichte Verbesserung der Ergebnisse zum Jahresende hin erwartet. Mittel- und langfristig ist die Gruppe dank der starken Position im Markt, dem Know-how von über 1000 Mitarbeitenden und kontinuierlichen Investitionen in Personal und Infrastruktur optimal für die zukünftigen Chancen und Herausforderungen in der Baubranche gerüstet.

Anorganisches Wachstum durch weitere Akquisitionen von Schweizer Gebäudetechnik-Unternehmen bleibt Teil der Strategie. Das Management hält nach wie vor Ausschau nach passenden Unternehmen auf der Suche nach einer Nachfolgelösung, berücksichtigt allerdings weiterhin nur Kandidaten, welche die hohen betriebswirtschaftlichen und kulturellen Anforderungen der poenina Gruppe erfüllen.



Marco Syfrig
Präsident des Verwaltungsrats



Jean Claude Bregy
Delegierter des Verwaltungsrats

Glattpark (Opfikon), 9. September 2019

2. KONSOLIDIERTE HALBJAHRESRECHNUNG

2.1 Konsolidierte Bilanz

Aktiven (in CHF)	30.06.19	31.12.18
Flüssige Mittel	5'494'047	18'246'108
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	40'845'894	33'682'250
Sonstige kurzfristige Forderungen	3'080'724	1'661'502
Forderungen aus Aufträgen in Arbeit	24'851'704	25'083'038
Vorräte	4'770'624	4'833'324
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2'992'287	1'987'609
Umlaufvermögen	82'035'280	85'493'831
Sachanlagen	14'929'133	14'913'053
Finanzanlagen	2'539'662	2'141'185
Immaterielle Anlagen	610'060	650'811
Anlagevermögen	18'078'855	17'705'049
Total Aktiven	100'114'135	103'198'880
Passiven (in CHF)		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	22'375'760	22'013'855
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3'016'619	3'102'716
Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit	6'243'418	5'395'777
Kurzfristige Rückstellungen	1'730'946	4'425'425
Passive Rechnungsabgrenzungen	11'616'290	10'623'856
Kurzfristige Verbindlichkeiten	44'983'033	45'561'629
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	4'808'828	4'993'111
Langfristige Rückstellungen	4'019'860	3'801'189
Langfristige Verbindlichkeiten	8'828'688	8'794'300
Total Fremdkapital	53'811'721	54'355'929
Aktienkapital	399'105	399'105
Kapitalreserven	76'912'610	83'697'395
Gewinnreserven	-36'017'565	-43'749'107
Gewinn	4'323'911	7'731'542
Eigenkapital (exkl. Minderheitsaktionäre)	45'618'061	48'078'935
Minderheitsaktionäre	684'353	764'016
Eigenkapital (inkl. Minderheitsaktionäre)	46'302'414	48'842'951
Total Passiven	100'114'135	103'198'880

2.2 Konsolidierte Erfolgsrechnung

In CHF	01.01.–30.06.19	01.01.–30.06.18 Restated
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	118'941'592	56'025'319
Bestandesänderungen an Aufträgen in Arbeit	-1'036'988	6'476'072
Betriebsertrag	117'904'604	62'501'391
Materialaufwand (Material/Fremdleistungen Aufträge)	-61'360'846	-34'339'472
Personalaufwand	-41'884'874	-21'549'760
Andere betriebliche Aufwendungen	-7'584'365	-3'475'917
Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	7'074'519	3'136'242
Abschreibungen auf Sachanlagen	-1'116'209	-262'622
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	-129'916	-
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	5'828'394	2'873'620
Anteil am Ergebnis assoziierter Organisationen	1'636	-
Finanzergebnis	-87'033	-31'077
Ordentliches Ergebnis	5'742'997	2'842'543
Ausserordentliches Ergebnis	-	-14'180
Gewinn vor Ertragssteuern	5'742'997	2'828'363
Ertragssteuern	-1'453'749	-624'105
Gewinn	4'289'248	2'204'258
Davon auf Aktionäre der poenina Gruppe entfallend	4'323'911	2'240'089
Davon auf Minderheitsaktionäre entfallend	-34'663	-35'831
Gewinn pro Aktie	1.08	0.90

2.3 Konsolidierte Geldflussrechnung

In CHF	01.01.–30.06.19	01.01.–30.06.18 Restated
Gewinn inklusive Gewinn Minderheitsaktionäre	4'289'248	2'204'258
Anteiliger Gewinn assoziierte Organisationen	-1'636	-
Abschreibungen des Anlagevermögens	1'246'125	282'622
Veränderung von fondsunwirksamen Rückstellungen ¹	-2'828'369	-152'767
Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-51'764	-8'565
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-7'163'644	-2'667'509
Veränderung Vorräte und Aufträge in Arbeit	1'141'675	-6'596'072
Veränderung sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	-2'423'900	-2'270'408
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	361'905	4'364'000
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	906'337	-192'142
Geldfluss aus Betriebstätigkeit (operativer Cash Flow)	-4'524'023	-5'036'583
Kauf von Sachanlagen	-1'247'058	-243'217
Verkauf von Sachanlagen	77'369	12'071
Kauf von Finanzanlagen	-44'281	-272'000
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-1'213'970	-503'146
Nachträgliche Kosten aus Kapitalerhöhungen	-	-5'165
Ausschüttung Kapitalreserven an Anteilhaber	-6'784'785	-4'000'000
Dividendenzahlungen an Minderheitsaktionäre	-45'000	-60'000
Rückzahlungen langfristige Finanzverbindlichkeiten	-184'283	-7'746
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7'014'068	-4'072'911
Nettoveränderung Fonds flüssige Mittel	-12'752'061	-9'612'640
Fonds flüssige Mittel zu Beginn der Berichtsperiode	18'246'108	16'481'456
Fonds flüssige Mittel am Ende der Berichtsperiode	5'494'047	6'868'816

¹ Inklusive latenter Ertragssteuern

2.4 Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

In CHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Total exkl. Minderheitsaktionäre	Minderheitsaktionäre	Total inkl. Minderheitsaktionäre
Eigenkapital per 01.01.18	250'000	21'456'192	6'275'836	27'982'028	746'449	28'728'477
Gewinn/Verlust	-	-	2'240'089	2'240'089	-35'831	2'204'258
Ausschüttung aus Kapitalreserven	-	-4'000'000	-	-4'000'000	-	-4'000'000
Dividenden	-	-	-	-	-60'000	-60'000
Nachträgliche Kosten Kapitalerhöhung	-	-5'165	-	-5'165	-	-5'165
Eigenkapital per 30.06.18	250'000	17'451'027	8'515'925	26'216'952	650'618	26'867'570
Eigenkapital per 01.01.19	399'105	83'697'395	-36'017'565	48'078'935	764'016	48'842'951
Gewinn/Verlust	-	-	4'323'911	4'323'911	-34'663	4'289'248
Ausschüttung aus Kapitalreserven	-	-6'784'785	-	-6'784'785	-	-6'784'785
Dividenden	-	-	-	-	-45'000	-45'000
Eigenkapital per 30.06.19	399'105	76'912'610	-31'693'654	45'618'061	684'353	46'302'414

2.5 Anhang zur konsolidierten Halbjahresrechnung

2.5.1 Grundsätze der Rechnungslegung

Grundlagen

Die konsolidierte Halbjahresrechnung umfasst die Halbjahresabschlüsse der poenina holding ag und ihrer Tochtergesellschaften für die Berichtsperiode vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 und wurde in Übereinstimmung mit den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 31 («Ergänzende Fachempfehlung für kotierte Unternehmen», Kapitel «Zwischenberichterstattung») erstellt. Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde nicht durch die externe Revisionsstelle geprüft. Da es sich um einen Zwischenbericht handelt, wurden im Vergleich zur jährlichen Konzernrechnung Verkürzungen im Ausweis und der Offenlegung vorgenommen. Es empfiehlt sich daher, die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung im Zusammenhang mit der konsolidierten Jahresrechnung 2018 zu lesen.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wird in Schweizer Franken dargestellt. Die angewandten Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach den in der konsolidierten Jahresrechnung 2018 beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 9. September 2019 zur Veröffentlichung genehmigt.

Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2019 haben keine Änderungen im Konsolidierungskreis stattgefunden. Für die Veränderungen der Vorperiode verweisen wir auf die Erläuterungen in der konsolidierten Jahresrechnung 2018.

Restatement

In der per 11. April 2019 publizierten konsolidierten Jahresrechnung 2018 wurden retrospektive Korrekturen in Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang der Vergleichsinformationen der Vorperiode ausgewiesen und erläutert. Dieselben Korrekturen wurden in Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung der Vergleichsinformationen der Vorperiode der vorliegenden konsolidierten Halbjahresrechnung vorgenommen.

Die Bilanzbestände per 30. Juni 2018 werden im Halbjahresbericht 2019 nicht als Vergleichsinformationen der Vorperiode hinzugezogen. Aus Gründen der Transparenz und Nachvollziehbarkeit wird der Einfluss der Korrekturen auf diese Bestände dennoch aufgeführt.

Die nachfolgend aufgeführten Sachverhalte haben keinen Einfluss auf das Ergebnis sowie das ausgewiesene Eigenkapital.

- **Fonds flüssige Mittel**

Die Position «Flüssige Mittel» beinhaltete per 30. Juni 2018 Gutschein- und WIR-Guthaben im Umfang von TCHF 247. Diese Guthaben wurden in die Position «Sonstige kurzfristige Forderungen» umgegliedert.

- **Aufträge in Arbeit**

Für Drohverluste aus Aufträgen in Arbeit wurden teilweise Rückstellungen gebildet statt diese als Wertberichtigungen auf Auftragsbeständen zu zeigen. Die Verrechnung der betroffenen Rückstellungen mit den unterliegenden Auftragsbeständen führt per 30. Juni 2018 zu einer Reduktion der Rückstellungen sowie der (Netto-)Auftragsbestände von TCHF 1986. Des Weiteren wurden Auftragsbestände per 30. Juni 2018 in einer Netto-Position «Aufträge in Arbeit» in der Bilanz geführt. Neu werden die Auftragsbestände in einer Brutto-Darstellung als «Forderungen aus Aufträgen in Arbeit» sowie «Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit» gezeigt. Die neue Darstellung führt zu einer Erhöhung der Forderungen sowie Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit im Umfang von TCHF 2863.

- **Passive Rechnungsabgrenzungen und Rückstellungen**

Per 30. Juni 2018 wurden Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragssteuern sowie gegenüber Personal (Erfolgsbeteiligungen, Ferien- und Überzeit-Saldi sowie Abgrenzungen für 13. Monatslöhne) im Umfang von TCHF 3548 unter den Rückstellungen ausgewiesen. Da diese Positionen den Charakter einer passiven Rechnungsabgrenzung aufweisen, wurden sie entsprechend umgegliedert.

- **Bestandesänderungen Rückstellungen**

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2018 wurden die Bestandesänderungen von Schadens-, Garantie- und Verlustrückstellungen in einer separaten Position ausgewiesen. Die Position wurde entsprechend den Gliederungsvorschriften von Swiss GAAP FER aufgeteilt und den Erfolgsrechnungspositionen zugewiesen, welche dem Charakter der unterliegenden Transaktionen entsprechen.

- **Segmentberichterstattung**

Die Segmentberichterstattung wurde um eine quantitative Aussage zu den Erlösen der berichtspflichtigen Segmente ergänzt. Des Weiteren wurde die Offenlegung durch die Angabe der Begründung, weshalb auf einen Ausweis der Segmentergebnisse verzichtet wird, vervollständigt.

Durch die genannten Anpassungen ergeben sich folgende Auswirkungen auf die konsolidierte Bilanz, Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung:

Konsolidierte Bilanz per 30. Juni 2018

Aktiven (in CHF)	30.06.18	Korrektur	30.06.18 Restated
Flüssige Mittel	7'115'523	-246'707	6'868'816
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	23'208'727		23'208'727
Sonstige kurzfristige Forderungen	1'230'433	246'707	1'477'140
Forderungen aus Aufträgen in Arbeit	10'396'928	876'582	11'273'510
Vorräte	2'832'856		2'832'856
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'753'469		1'753'469
Umlaufvermögen	46'537'936	876'582	47'414'518
Sachanlagen	1'285'246		1'285'246
Finanzanlagen	1'451'701		1'451'701
Anlagevermögen	2'736'947		2'736'947
Total Aktiven	49'274'883	876'582	50'151'465
Passiven (in CHF)			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12'239'757		12'239'757
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2'056'791		2'056'791
Verbindlichkeiten aus Aufträgen in Arbeit		2'862'582	2'862'582
Kurzfristige Rückstellungen	7'447'797	-5'534'198	1'913'599
Passive Rechnungsabgrenzungen	502'976	3'548'198	4'051'174
Kurzfristige Verbindlichkeiten	22'247'321	876'582	23'123'903
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	76'992		76'992
Langfristige Rückstellungen	83'000		83'000
Langfristige Verbindlichkeiten	159'992		159'992
Total Fremdkapital	22'407'313	876'582	23'283'895
Aktienkapital	250'000		250'000
Kapitalreserven	17'451'027		17'451'027
Gewinnreserven	6'275'836		6'275'836
Gewinn	2'240'089		2'240'089
Eigenkapital (exkl. Minderheitsaktionäre)	26'216'952		26'216'952
Minderheitsaktionäre	650'618		650'618
Eigenkapital (inkl. Minderheitsaktionäre)	26'867'570		26'867'570
Total Passiven	49'274'883	876'582	50'151'465

Konsolidierte Erfolgsrechnung 1. Januar bis 30. Juni 2018

In CHF	01.01.–30.06.18	Korrektur	01.01.–30.06.18 Restated
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	56'025'319		56'025'319
Bestandesänderungen an Aufträgen in Arbeit	5'880'072	596'000	6'476'072
Betriebsertrag	61'905'391	596'000	62'501'391
Materialaufwand (Material/Fremdleistungen Aufträge)	-34'676'181	336'709	-34'339'472
Personalaufwand	-21'549'760		-21'549'760
Andere betriebliche Aufwendungen	-3'475'917		-3'475'917
Bestandesänderungen Rückstellungen	932'709	-932'709	
Betriebliches Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	3'136'242		3'136'242
Abschreibungen auf Sachanlagen	-262'622		-262'622
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	2'873'620		2'873'620
Finanzergebnis	-31'077		-31'077
Ordentliches Ergebnis	2'842'543		2'842'543
Ausserordentliches Ergebnis	-14'180		-14'180
Gewinn vor Ertragssteuern	2'828'363		2'828'363
Ertragssteuern	-624'105		-624'105
Gewinn	2'204'258		2'204'258
Davon auf Aktionäre der poenina Gruppe entfallend	2'240'089		2'240'089
Davon auf Minderheitsaktionäre entfallend	-35'831		-35'831
Gewinn pro Aktie	0.90		0.90

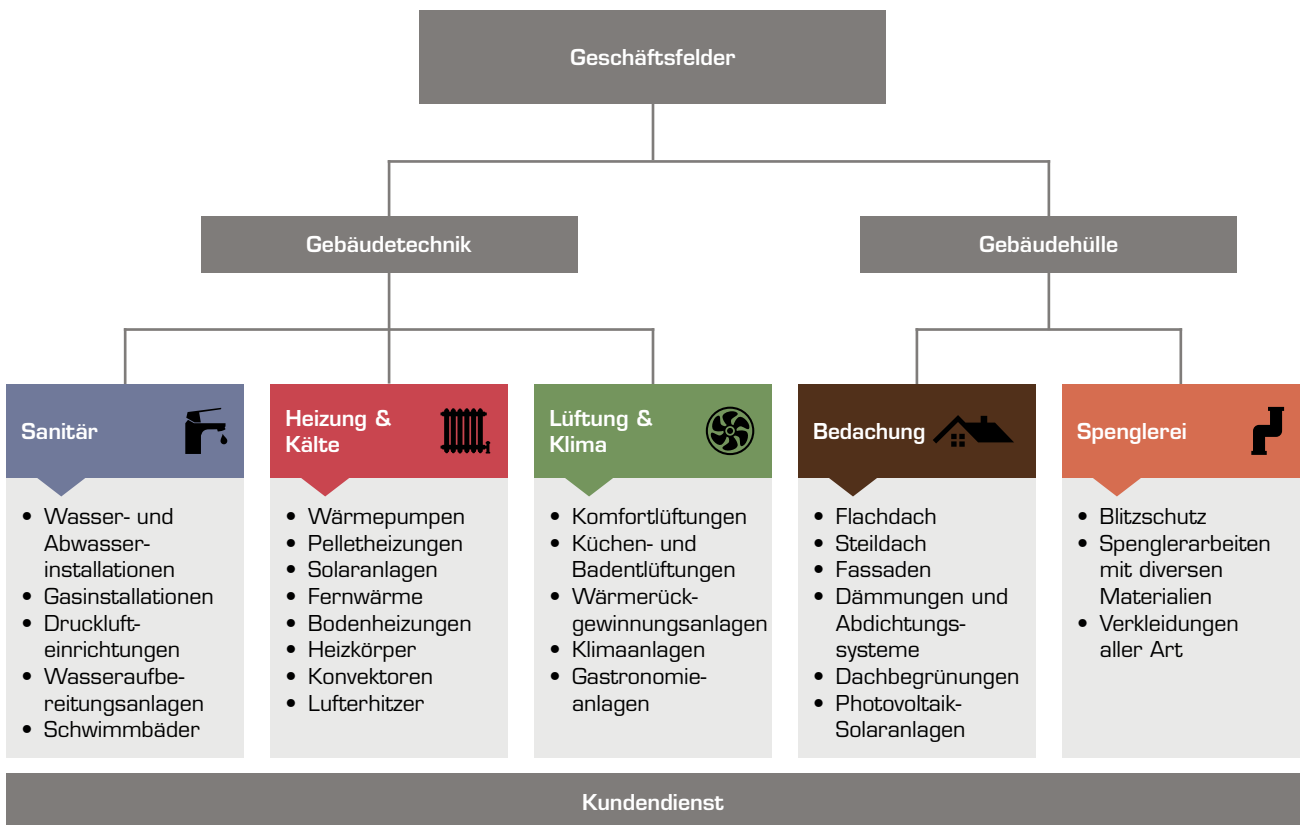
Konsolidierte Geldflussrechnung 1. Januar bis 30. Juni 2018

In CHF	01.01.–30.06.18	Korrektur	01.01.–30.06.18 Restated
Gewinn inklusive Gewinn Minderheitsaktionäre	2'204'258		2'204'258
Abschreibungen des Anlagevermögens	282'622		282'622
Veränderung von fondsunwirksamen Rückstellungen	-544'127	391'360	-152'767
Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-8'565		-8'565
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-2'667'509		-2'667'509
Veränderung Vorräte und Aufträge in Arbeit	-6'000'072	-596'000	-6'596'072
Veränderung sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	-2'311'334	40'926	-2'270'408
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4'364'000		4'364'000
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	-396'782	204'640	-192'142
Geldfluss aus Betriebstätigkeit (operativer Cash Flow)	-5'077'509	40'926	-5'036'583
Kauf von Sachanlagen	-243'217		-243'217
Verkauf von Sachanlagen	12'071		12'071
Kauf von Finanzanlagen	-272'000		-272'000
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-503'146		-503'146
Nachträgliche Kosten aus Kapitalerhöhungen	-5'165		-5'165
Ausschüttung Kapitalreserven an Anteilhaber	-4'000'000		-4'000'000
Dividendenzahlungen an Minderheitsaktionäre	-60'000		-60'000
Rückzahlungen langfristige Finanzverbindlichkeiten	-7'746		-7'746
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-4'072'911		-4'072'911
Nettoveränderung Fonds flüssige Mittel	-9'653'566	40'926	-9'612'640
Fonds flüssige Mittel zu Beginn der Berichtsperiode	16'769'089	-287'633	16'481'456
Fonds flüssige Mittel am Ende der Berichtsperiode	7'115'523	-246'707	6'868'816

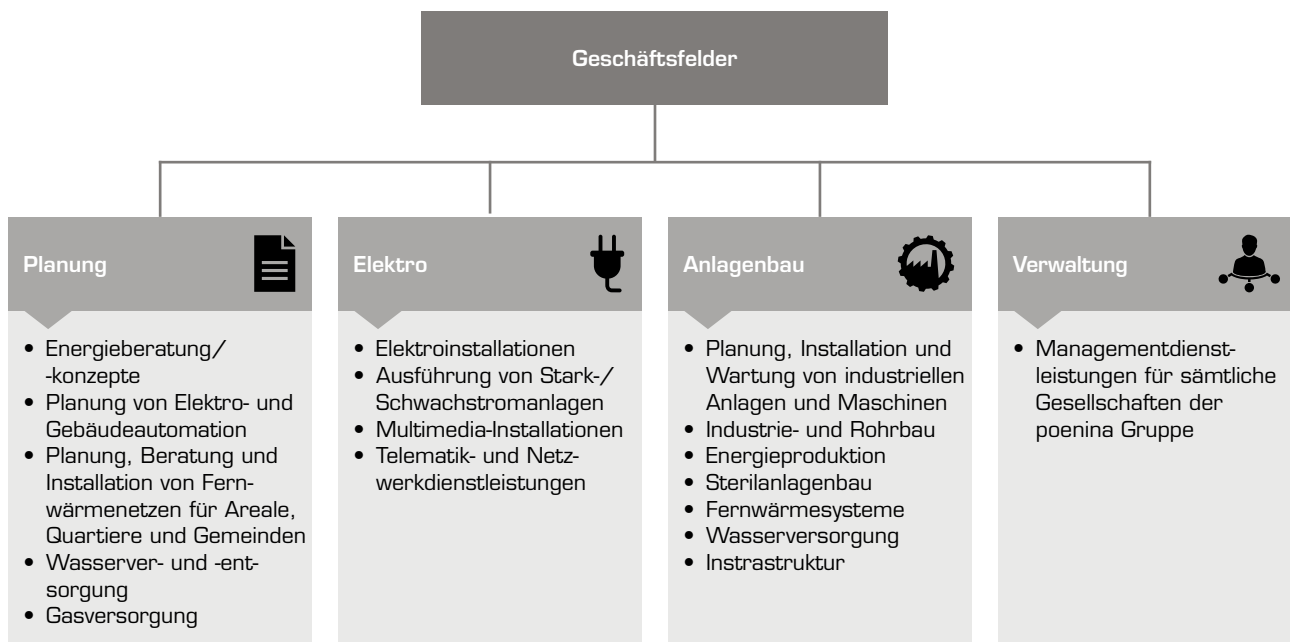
2.5.2 Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung basiert auf den Kompetenzbereichen der Gruppe. Es wird dabei zwischen Kern- und Nebenkompetenzen unterschieden.

Die Kernkompetenzen sind untenstehend abgebildet.



Ergänzt werden die Kernkompetenzen durch die folgenden Nebenkompetenzen.



Die obigen Kompetenzbereiche repräsentieren im Grundsatz die berichtspflichtigen Segmente, auf deren Basis dem Verwaltungsrat, dem Management sowie den lokalen Bereichsverantwortlichen regelmässig Finanzinformationen zur Überwachung, Führung und Steuerung zur Verfügung gestellt werden.

Aufgeteilt auf die berichtspflichtigen Segmente präsentieren sich die Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen wie folgt:

In CHF	01.01.–30.06.19	01.01.–30.06.18
Sanitär	45'856'056	23'919'462
Heizung & Kälte	28'307'241	13'089'900
Lüftung & Klima	9'881'072	5'937'395
Bedachung & Spenglerei	9'968'007	5'692'627
Kundendienst	15'434'972	6'922'636
Planung	3'391'123	463'301
Elektro	1'862'651	–
Anlagenbau	4'132'612	–
Verwaltung	107'858	–
Total Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	118'941'592	56'025'319

Auf eine Offenlegung der Segmentergebnisse wird aus wettbewerbstechnischen Gründen verzichtet. Eine Offenlegung der Rentabilität einzelner Kernkompetenzbereiche würde für die Gruppe aufgrund der entstehenden Informationsasymmetrien erhebliche Nachteile gegenüber nicht kotierten Konkurrenten bedeuten und die Akquise rentabler Aufträge in einem stark unter Preisdruck stehenden Umfeld merklich beeinflussen.

2.5.3 Erläuterungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung

Konsolidierte Bilanz

Die poenina Gruppe verfügt weiterhin über eine solide Liquiditätsbasis. Ein reduzierter Bestand an flüssigen Mitteln zur Jahresmitte gegenüber Ende Vorjahr entspricht den Erwartungen, da die Ausschüttung der Kapitalreserven an die Aktionäre jeweils per Ende Mai stattfindet. Die Reduktion der flüssigen Mittel wird weiter durch die Veränderungen im Nettoumlaufvermögen, primär einer Zunahme in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, getrieben. Die Zunahme in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen widerspiegelt die verstärkten Fakturierungsanstrengungen als Massnahme zur Senkung der Bestände an Aufträgen in Arbeit.

Ebenfalls im Rahmen der üblicherweise erwarteten unterjährigen Zunahme bewegen sich die übrigen Forderungen und aktiven Rechnungsabgrenzungen. Hierbei handelt es sich primär um vorausbezahlte Versicherungsprämien, Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen und Steuern. Des Weiteren beinhalten die aktiven Rechnungsabgrenzungen erwartete Lieferanten-Umsatzrückvergütungen, welche auf Basis der prognostizierten Lieferantenumsätze und unterliegenden Rahmenvereinbarungen bestimmt und abgegrenzt werden.

Das Anlagevermögen bewegt sich indes auf einem stabil tiefen Niveau. Getätigte Investitionen betreffen hauptsächlich Mieterausbauten für neu bezogene Geschäftsräumlichkeiten und Fahrzeugkäufe.

Auch das kurzfristige Fremdkapital bewegt sich auf einem stabilen Niveau im Vergleich zu den Beständen per Ende Vorjahr. Die passiven Rechnungsabgrenzungen setzen sich hauptsächlich aus Steuerabgrenzungen, personalbezogenen Abgrenzungen (13. Monatslohn, Erfolgsbeteiligungen und Prämien sowie Ferien- und Überzeit) sowie Abgrenzungen erwarteter Kosten für Material und Dienstleistungen zusammen. Kurzfristige Rückstellungen werden für Drohverluste, Schadenfälle und andere betriebswirtschaftliche Risiken gebildet. Die Reduktion in den Beständen ist primär auf die Verwendung von Schadenrückstellungen für die Behebung von Schadenfällen zurückzuführen.

Das langfristige Fremdkapital beinhaltet die Rückstellungen für langfristige Garantieverpflichtungen und latente Ertragsteuern sowie die langfristigen Finanzverbindlichkeiten (Hypotheken und Darlehen). Im ersten Halbjahr 2019 wurden die planmässigen Amortisationen der Hypotheken und vereinzelte Darlehensrückzahlungen vorgenommen.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Bei der Analyse der Erfolgsrechnung ist zu berücksichtigen, dass diese saisonalen Schwankungen unterliegt. Das erste Halbjahr ist erfahrungsgemäss deutlich umsatzschwächer als das zweite Halbjahr. Durch die tieferen Umsätze wird üblicherweise auch die Marge in Mitleidenschaft gezogen, da die fixen Kosten nicht im vollen Ausmass der Saisonalität der Auslastung angepasst werden können. Nebst den üblichen saisonalen Schwankungen kann das Ergebnis namhaft durch Sondereffekte wie beispielsweise die Durchführung von Grossprojekten beeinflusst werden.

Der erzielte Betriebsertrag liegt mit CHF 117.9 Mio. rund CHF 55.4 Mio. oder 88.6% über dem Betriebsertrag der Vergleichsperiode (Vorperiode: CHF 62.5 Mio.). Die Zunahme des Betriebsertrags wird dabei nur unwesentlich von organischen Veränderungen beeinflusst und ist beinahe ausschliesslich auf den Effekt aus dem Zusammenschluss mit der Inretis Gruppe zurückzuführen.

Das Wachstum des betrieblichen Ergebnisses (EBIT) beträgt mit einer Steigerung von CHF 2.9 Mio. auf CHF 5.8 Mio. rund CHF 2.9 Mio. oder 100.0%. Dies entspricht einer Verbesserung der EBIT-Marge von 4.6% auf 4.9% (Verbesserung von rund 6.5%). Analog zur Vergleichsperiode liegt die EBIT-Marge allerdings unterhalb der erwarteten EBIT-Marge für das Gesamtjahr, und es wird mit einer zusätzlichen Steigerung im umsatzstärkeren zweiten Halbjahr gerechnet.

Der Gewinn (inkl. Anteile Minderheitsaktionäre) wurde von CHF 2.2 Mio. um rund CHF 2.1 Mio. oder 95.5% auf CHF 4.3 Mio. gesteigert.

2.5.4 Eventualverbindlichkeiten

Per Stichtag 30. Juni 2019 bestehen keine Eventualverbindlichkeiten.

2.5.5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag bis zur Verabschiedung der konsolidierten Halbjahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 9. September 2019 sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der konsolidierten Halbjahresrechnung wesentlich beeinträchtigen könnten beziehungsweise an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Disclaimer

Dieser Halbjahresbericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen wie Projektionen, Vorhersagen und Schätzungen. Solche zukunftsgerichteten Aussagen hängen von gewissen Risiken und Unsicherheiten ab, die dazu führen können, dass die tatsächlichen von den in diesem Halbjahresbericht antizipierten Ergebnissen, Leistungen oder Ereignissen wesentlich abweichen. Die in diesem Halbjahresbericht enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den heutigen Ansichten und Annahmen der poenina Gruppe. Die poenina Gruppe übernimmt keine Verpflichtung, diesen Halbjahresbericht zu aktualisieren oder zu ergänzen. Dieser Halbjahresbericht stellt keine Offerte, Empfehlung oder Einladung zum Kauf von Aktien in irgendeiner Jurisdiktion dar. Dieser Halbjahresbericht liegt in elektronischer Form vor und kann als PDF auf der Website der poenina holding ag heruntergeladen werden.

Impressum

Herausgeber	poenina holding ag
Redaktion	poenina management ag
Korrektorat	Linkgroup AG, Zürich
Gestaltung	astrein design, Greifensee
Bilder	Frank Nader, Zürich

poenina holding ag
Vega-Strasse 3
8152 Glattpark (Opfikon)
Tel. 058 733 90 90

www.poenina.ch
poenina@poenina.ch

