



Halbjahresbericht 2005

komax

Inhaltsverzeichnis

Konsolidierte Bilanz	3
Konsolidierte Erfolgsrechnung für das 1. Halbjahr.....	4
Konsolidierte Geldflussrechnung für das 1. Halbjahr....	5
Konsolidierte Eigenkapitalrechnung	6
Anhang zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2005	7
Grundsätze zur Konzernrechnungslegung.....	7
Änderungen im Konsolidierungskreis	7
Kauf der Sigma AG, Stans	8
Kauf der Ismecca Automation Holding AG, La Chaux-de-Fonds	9
Kapitalherabsetzung und Anpassung des bedingten Kapitals	10
Eventualverpflichtungen	10
Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	10

Konsolidierte Bilanz

CHF 1'000	30.6.05	%	31.12.04	%
Aktiven				
Flüssige Mittel	19'509		39'042	
Wertschriften	1'901		73	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	73'425		52'271	
Sonstige Forderungen und Rechnungsabgrenzung	7'776		4'378	
Vorräte	36'614		31'156	
Total Umlaufvermögen	139'225	53.9	126'920	55.8
Latente Steuerguthaben	10'719		7'220	
Vorauszahlungen für Vorsorgeverpflichtungen	2'163		1'983	
Beteiligungen an Joint Ventures	3		26	
Sachanlagen	74'160		70'246	
Immaterielle Anlagen	32'102		21'104	
Total Anlagevermögen	119'147	46.1	100'579	44.2
Total Aktiven	258'372		227'499	
Passiven				
CHF 1'000	30.6.05	%	31.12.04	%
Finanzverpflichtungen	9'000		12'100	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15'788		11'339	
Sonstige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzung	31'688		20'503	
Laufende Ertragssteuern	1'664		2'965	
Rückstellungen	2'210		2'950	
Total kurzfristiges Fremdkapital	60'350	23.4	49'857	21.9
Finanzdarlehen	23'850		11'750	
Latente Ertragssteuern	7'863		7'081	
Total langfristiges Fremdkapital	31'713	12.3	18'831	8.3
Total Fremdkapital	92'063	35.6	68'688	30.2
Aktienkapital	23'926		23'861	
Eigene Aktien	-3'934		-463	
Kapitalreserven (Agio)	44'372		43'672	
Gewinnreserven ¹⁾	94'414		71'783	
Gruppengewinn ¹⁾	7'531		19'958	
Total Eigenkapital	166'309	64.4	158'811	69.8
Total Passiven	258'372		227'499	

1) Restatement des Geschäftsjahres 2004 aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 2 (aktienbasierte Vergütungen).

Konsolidierte Erfolgsrechnung für das 1. Halbjahr

CHF 1'000	1. Sem. 2005	%	1. Sem. 2004	%
Verkaufserlöse aus Lieferungen und Leistungen	117'579		112'569	
Betriebliche Nebenerlöse	3'303		2'478	
Erlösminderungen	-1'171		-1'368	
Nettoerlös	119'711	100.0	113'679	100.0
Materialaufwand	44'256	37.0	36'523	32.1
Fremdleistungen	6'543	5.5	7'250	6.4
Warenaufwand	50'799	42.4	43'773	38.5
Bruttogewinn	68'912	57.6	69'906	61.5
Personalaufwand ¹⁾	41'096	34.3	36'882	32.4
Fremdleistungen für Entwicklungsaufwand	1'213	1.0	1'277	1.1
Produktions-, Vertriebs- und Verwaltungsaufwand	12'670	10.6	10'702	9.4
Abschreibungen und Amortisationen	3'901	3.3	4'206	3.7
Betriebsaufwand	58'880	49.2	53'067	46.7
Erfolg aus Joint Ventures und Beteiligungen	-23	-0.0	-48	-0.0
Betriebsgewinn (EBIT)	10'009	8.4	16'791	14.8
Finanzergebnis	-888	-0.7	-144	-0.1
Gewinn vor Steuern	9'121	7.6	16'647	14.6
Steuern	1'590	1.3	3'594	3.2
Gruppengewinn nach Steuern	7'531	6.3	13'053	11.5
Unverwässerter Gewinn pro Aktie (in CHF)	2.38		4.14	
Verwässerter Gewinn pro Aktie (in CHF)	2.33		4.07	

Zwecks Vergleichbarkeit wurde die Gliederung der Vorjahreszahlen angepasst.

1) Restatement des 1. Halbjahr 2004 aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 2 (aktienbasierte Vergütungen).

Konsolidierte Geldflussrechnung für das 1. Halbjahr

CHF 1'000	1. Sem. 2005	1. Sem. 2004
Betriebsgewinn (EBIT)¹⁾	10'009	16'791
Abschreibungen auf Sachanlagen	3'018	2'830
Wertberichtigungen auf immateriellem Anlagevermögen und Beteiligungen	905	836
Amortisation Goodwill	0	587
Gewinn (-) Verlust (+) aus Liquidation Anlagevermögen	-128	0
Aktienbasierte Vergütungen (Mitarbeiteroptionen)	423	216
Finanzeinnahmen	157	5
Finanzausgaben	-354	-558
Steuerzahlungen	-1'854	-5'073
Zunahme (+) Abnahme (-) Rückstellungen	-1'047	500
Geldfluss vor Veränderung Nettoumlaufvermögen	11'129	16'134
Zunahme (-) Abnahme (+) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-14'051	6'948
Zunahme (-) Abnahme (+) Vorräte	-3'273	-2'714
Zunahme (+) Abnahme (-) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2'864	-3'991
Zunahme (-) Abnahme (+) übriges Nettoumlaufvermögen	8'243	-928
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	4'912	15'449
Investitionen in Sachanlagen	-2'119	-4'867
Verkauf von Sachanlagen	128	0
Investitionen in immaterielles Anlagevermögen	-709	-149
Investitionen in Gruppengesellschaften und Beteiligungen	-23'875	0
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-26'575	-5'016
Erhöhung Finanzverpflichtungen	4'500	0
Rückzahlung Finanzverpflichtungen	-8'600	-5'470
Kauf von Wertschriften	-6'889	0
Verkauf von Wertschriften	5'061	0
Erwerb von eigenen Aktien	-5'245	-2'178
Veräusserung von eigenen Aktien	1'606	1'578
Aufnahme Finanzdarlehen	12'100	0
Kapitalerhöhung aus Optionsausübungen	765	0
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	3'298	-6'070
Fremdwährungseinflüsse und Umrechnungsdifferenzen	-1'168	37
Zunahme (+) Abnahme (-) Fonds	-19'533	4'400
Flüssige Mittel per 1. Januar	39'042	21'683
Flüssige Mittel per Ende der Periode	19'509	26'083

Zwecks Vergleichbarkeit wurde die Gliederung der Vorjahreszahlen angepasst.

1) Restatement des 1. Halbjahr 2004 aufgrund der erstmaligen Anwendung von IFRS 2 (aktienbasierte Vergütungen).

Konsolidierte Eigenkapitalrechnung

per 30. Juni 2005 in CHF 1'000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Gruppen- gewinn	Eigen- kapital	davon kumulative Umrechnungs- differenzen ¹⁾
Saldo 31. Dezember 2004	23'861	-463	43'672	71'351	20'390	158'811	-7'386
Restatement Anwendung IFRS 2				432	-432	0	
Saldo 31. Dezember 2004 (restated)	23'861	-463	43'672	71'783	19'958	158'811	-7'386
Saldo 1. Januar 2005	23'861	-463	43'672	91'741		158'811	-7'386
Gruppengewinn 1. Halbjahr 2005					7'531	7'531	
Kapitalerhöhung aus Optionsausübungen	65		700			765	
Transaktionen mit eigenen Aktien		-3'471		-168		-3'639	
Aktienbasierte Vergütungen				423		423	
Umrechnungsdifferenzen				2'418		2'418	2'418
Saldo 30. Juni 2005	23'926	-3'934	44'372	94'414	7'531	166'309	-4'968
per 30. Juni 2004 in CHF 1'000	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Gruppen- gewinn	Eigen- kapital	davon kumulative Umrechnungs- differenzen ¹⁾
Saldo 31. Dezember 2003	28'633	-1'955	43'672	52'522	20'801	143'673	-5'318
Restatement Anwendung IFRS 2				254	-254	0	
Saldo 31. Dezember 2003 (restated)	28'633	-1'955	43'672	52'776	20'547	143'673	-5'318
Saldo 1. Januar 2004	28'633	-1'955	43'672	73'323		143'673	-5'318
Gruppengewinn 1. Halbjahr 2004					13'053	13'053	
Transaktionen mit eigenen Aktien		-765		165		-600	
Aktienbasierte Vergütungen				216		216	
Umrechnungsdifferenzen				-78		-78	87
Saldo 30. Juni 2004	28'633	-2'720	43'672	73'626	13'053	156'264	-5'231

1) Die kumulativen Umrechnungsdifferenzen sind in den Gewinnreserven enthalten.

Anhang zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2005

1. Grundsätze der Konzernrechnungslegung

Der vorliegende ungeprüfte Halbjahresabschluss der Komax Gruppe wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), insbesondere IAS 34 (Zwischenberichterstattung), erstellt. Er basiert auf den im Geschäftsbericht 2004 dargestellten Rechnungslegungsgrundsätzen der Komax Gruppe, welche mit folgenden Ausnahmen unverändert angewendet wurden:

IFRS 2 – Aktienbasierte Vergütungen

Nach IFRS 2 muss der Marktwert der an Mitarbeiter ausgegebenen aktienbasierten Vergütungsinstrumente als Aufwand erfasst werden. Bis 31. Dezember 2004 wurde kein Aufwand in der konsolidierten Jahresrechnung der Gruppe verbucht. Ab 1. Januar 2005 wird der im Austausch gegen die Optionen erhaltene Zeitwert (Fair value) der Mitarbeiterleistungen im Personalaufwand erfasst. Der Gesamtbetrag des zu verbuchenden Aufwands der Mitarbeiteroptionen, die nach dem 7. November 2002 ausgegeben wurden und noch nicht frei verfügbar sind, wird über die entsprechende Laufzeit der Sperrfrist amortisiert und dem Aufwand zugeführt. An jedem Bilanzstichtag wird die Schätzung der Anzahl an Optionen, die erwartungsgemäss ausübbar werden und für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes relevant sind, überprüft. Die Auswirkungen allenfalls zu berücksichtigender Änderungen ursprünglicher Schätzungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und durch eine entsprechende Anpassung im Eigenkapital über den verbleibenden Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit berücksichtigt. Die bei der Ausübung der Optionen erhaltenen Zahlungen werden nach Abzug direkt zurechenbarer Transaktionskosten dem gezeichneten Kapital (Nominalwert) und den Kapitalrücklagen gutgeschrieben.

In der Jahresrechnung haben die Änderungen bezüglich IFRS 2 folgende Auswirkungen:

Position in Bilanz / ER CHF 1'000	1. Halbjahr 2005	1. Halbjahr 2004	2004
Personalaufwand	+423	+216	+432
Gewinnreserven	+423	+216	+432
Gruppengewinn	-423	-216	-432

Die Vorjahreszahlen wurden zwecks Vergleichbarkeit entsprechend angepasst (restated).

IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse

Die Einführung von IFRS 3 und die damit verbundene Überarbeitung der Standards IAS 36 und IAS 38 im 2004 hat eine Änderung der Rechnungslegung im Zusammenhang mit dem Goodwill zur Folge. Bis 31. Dezember 2004 wurde der Goodwill:

- linear über einen Zeitraum von 20 Jahren abgeschrieben und
- zu jedem Bilanzstichtag auf Anzeichen von Wertminderung (Impairment) geprüft.

In Übereinstimmung mit IFRS 3 erfolgen ab 1. Januar 2005 keine Goodwill-Abschreibungen mehr. Im 1. Semester 2004 wurden Goodwill-Amortisationen im Umfang von CHF 0.6 Mio. vorgenommen, für das gesamte Geschäftsjahr 2004 betragen diese CHF 1.2 Mio.

Der Goodwill wird mindestens jährlich oder bei Anzeichen auf Wertminderung auf dessen Werthaltigkeit überprüft. Die kumulierten Abschreibungen per 31. Dezember 2004 von CHF 6.2 Mio. wurden mit einer entsprechenden Reduktion des Goodwills eliminiert. Ein Restatement der Vorjahreszahlen ist nach IFRS 3 nicht verlangt.

2. Änderungen im Konsolidierungskreis

Per 1. Januar 2005 wurde die 100% Beteiligung an der Sigma AG, Stans (NW), von der Bossard Gruppe übernommen. Im Weiteren wurde per 1. April 2005 die 100% Beteiligung an der Ismecca Automation Holding AG, La Chaux-de-Fonds (NE), erworben, und zwar von der Schweiter Technologies Gruppe. Die Details zu den Übernahmen werden unter der Anhangangabe 3 aufgeführt.

Anhang zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2005

3. Kauf von Beteiligungen

3.1 Kauf der Sigma AG, Stans

Per 1. Januar 2005 hat die Komax Holding AG 100% des Aktienkapitals der Sigma AG, Stans (NW), übernommen. Die Sigma AG ist vor allem im Bereich der kleineren Systeme tätig und produziert Transfersysteme und mechanisierte Montagearbeitsplätze. Der zum Zeitpunkt der Zwischenberichterstattung provisorisch angesetzte Kaufpreis von CHF 6.5 Mio. kann sich nach Abschluss des Geschäftsjahres 2005 noch maximal um CHF 0.75 Mio. erhöhen. Für die Berechnung des Goodwills wird von dem wahrscheinlicheren Kaufpreis von CHF 6.5 Mio. ausgegangen. Die Transaktion wurde nach der Erwerbsmethode (Purchase Accounting) bilanziert.

Das erworbene Unternehmen trug TCHF 4'805 zum Umsatz, TCHF -303 zum Betriebsergebnis und TCHF -261 zum Gewinn des Konzerns im Zeitraum vom 1.1.2005 bis zum 30.6.2005 bei.

Die folgenden Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Akquisition erworben:

CHF 1'000	Buchwert vor Übernahme	Fair value Anpassungen	Fair value
Verkehrswert der übernommenen Nettoaktiven:			
Flüssige Mittel	36	0	36
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2'297	63	2'360
Sonstige Forderungen und Rechnungsabgrenzung	1'285	-1	1'284
Vorräte	587	-145	442
Latente Steuerguthaben	0	892	892
Sachanlagen	2'940	768	3'708
Immaterielle Anlagen	118	6	124
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-404	0	-404
Sonstige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzung	-1'615	-63	-1'678
Rückstellungen	-563	485	-78
Finanzdarlehen	-1'000	0	-1'000
Latente Ertragssteuern	0	-306	-306
Total übernommene Nettoaktiven	3'681	1'699	5'380
Unterschiedsbetrag (Goodwill)			1'130
Gesamtkaufpreis			6'500
Akquisitionskosten (Revisions- und Anwaltshonorare, Umsatzabgabe)			10
Total Anschaffungswert			6'510
Ausgleich durch Barmittel			7'260
Abzüglich bereits geleistete Zahlung an Bossard AG im Umfang der möglichen Kaufpreisreduktion			-750
Total Kaufpreis			6'510
Im Berichtsjahr bezahlt			7'260
Abzüglich erworbene flüssige Mittel			-36
Geldfluss aus Erwerb von Beteiligungen			7'224

3.2 Kauf der Ismecca Automation Holding AG, La Chaux-de-Fonds

Per 1. April 2005 hat die Komax Holding AG 100% des Aktienkapitals der Ismecca Automation Holding SA, La Chaux-de-Fonds (NE), übernommen, welche ihrerseits zwei 100% Beteiligungen an der Ismecca Europe Automation SA, La Chaux-de-Fonds, und der Ismecca France Sarl, Chatillon le Duc (F), hält. Die Ismecca Europe Automation SA ist in der Montageautomation tätig und produziert u.a. Anlagen für die Bereiche Medizinaltechnologie und Konsumgüterindustrie. Der Kaufpreis von CHF 24 Mio. steht erst nach Abschluss des Geschäftsjahres 2005 definitiv fest. Er kann sich in Abhängigkeit der erfolgreichen Akquirierung

eines Grossprojektes sowie aufgrund von offenen Vertragspunkten mit der Verkäuferpartei noch leicht verändern. Für die Berechnung des Goodwills wird vom derzeit wahrscheinlicheren Kaufpreis von CHF 24 Mio. ausgegangen. Die Transaktion wurde nach der Erwerbsmethode (Purchase Accounting) bilanziert.

Das erworbene Unternehmen trug TCHF 9'981 zum Umsatz, TCHF 872 zum Betriebsergebnis und TCHF -530 zum Gewinn des Konzerns im Zeitraum vom 1.1.2005 bis zum 30.6.2005 bei. Wäre der Erwerb bereits am 1. Januar 2005 erfolgt, hätte der Konzernumsatz im ersten Halbjahr 2005 TCHF 128'231 und das Konzernergebnis TCHF 7'486 betragen.

Die folgenden Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Akquisition erworben:

CHF 1'000	Buchwert vor Übernahme	Fair value Anpassungen	Fair value
Verkehrswert der übernommenen Nettoaktiven:			
Flüssige Mittel	7'399	23	7'422
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12'115	-2'186	9'929
Sonstige Forderungen und Rechnungsabgrenzung	3'911	1	3'912
Vorräte	1'576	169	1'745
Latente Steuerguthaben	0	228	228
Sachanlagen	19	0	19
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1'176	-5	-1'181
Sonstige Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzung	-6'861	364	-6'497
Rückstellungen	-540	-3	-543
Latente Ertragssteuern	-360	180	-180
Total übernommene Nettoaktiven	16'083	-1'229	14'854
Unterschiedsbetrag (Goodwill)			9'219
Gesamtkaufpreis			24'000
Akquisitionskosten (Revisions- und Anwaltshonorare, Umsatzabgabe)			73
Total Anschaffungswert			24'073
Ausgleich durch Barmittel			24'073
Im Berichtsjahr bezahlt			24'073
abzüglich erworbene flüssige Mittel			-7'422
Geldfluss aus Erwerb von Beteiligungen			16'651

4. Kapitalherabsetzung und Anpassung des bedingten Kapitals

Anstelle einer Dividende hat die Generalversammlung vom 17. Mai 2005 eine Nennwertrückzahlung in der Höhe von CHF 2 pro Namenaktie auf neu CHF 5.50 beschlossen. Die Auszahlung an die Aktionäre erfolgte per Valuta 2. August 2005, letzter Handelstag war der 1. August 2005.

Der Nennbetrag des bedingten Kapitals reduzierte sich durch die Nennwertreduktion um CHF 719'826 auf neu CHF 1'979'522.

Informationen für die Aktionäre

Die Namenaktien der Komax Holding AG sind an der Hauptbörse in Zürich kotiert. Valoren-Nr.: 1'070'215; Telekurs: KOMN; Reuters: KOMn.S

	30. Juni 2005 ¹⁾	31. Dez. 2004
Aktienkapital (in CHF 1'000)	17'545	23'861
Anzahl Aktien (in Stk.)	3'190'087	3'181'406
Börsenkapitalisierung per Stichtag (in CHF 1'000)	312'628	357'590
Schlusskurs per Stichtag (in CHF)	98.00	112.40

1) Nach Berücksichtigung der an der Generalversammlung vom 17. Mai 2005 beschlossenen, am 2. August 2005 im Handelsregister eingetragenen Kapitalherabsetzung.

5. Eventualverpflichtungen

Die Eventualverpflichtungen haben sich gegenüber 31. Dezember 2004 um CHF 4.8 Mio. erhöht.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 2. August 2005 wurde die an der Generalversammlung vom 17. Mai 2005 beschlossene Aktienkapitalherabsetzung von CHF 23'925'653 auf CHF 17'545'479 im Handelsregister eingetragen.

Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Verabschiedung der Konzernrechnung durch den Verwaltungsrat am 23. August 2005 sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Halbjahresrechnung 2005 beeinträchtigen könnten bzw. an dieser Stelle offen gelegt werden müssten.

Wichtige Wechselkurse per Stichtag und im Durchschnitt:

Währung	Kurs 30.6.05	Durch- schnitts- kurs 1. HJ 05	Kurs 31.12.04	Durch- schnitts- kurs 04
USD	1.290	1.210	1.140	1.250
EUR	1.560	1.560	1.555	1.560
BRL	0.545	0.471	0.430	0.430
SGD	0.770	0.726	0.700	0.747

