

Halbjahresbericht  
COMET Holding AG

2015

# Die COMET Group

---

## Technologie

Die COMET Group ist eines der weltweit führenden Unternehmen im Bereich der Röntgen-, Hochfrequenz- und ebeam Technologie. Mit hochwertigen Komponenten, Systemen und Dienstleistungen unterstützt COMET ihre Kunden dabei, die Qualität, Verlässlichkeit und Effizienz ihrer Produkte und Prozesse zu optimieren.

## Organisation

Die COMET AG wurde 1948 gegründet. Sie hat ihren Hauptsitz in Flamatt in der Schweiz und ist in allen Weltmärkten vertreten. Die Aktien von COMET (COTN) werden an der SIX Swiss Exchange gehandelt. Mit COMET, YXLON und ebeam verfügt die Gruppe über drei starke Marken mit je unterschiedlichen Schwerpunkten.

## Kunden

YXLON beliefert Endkunden aus der Automobil-, Luftfahrt- und Elektronikindustrie mit Röntgensystemen für die zerstörungsfreie Materialprüfung.

COMET produziert hochwertige Hightechkomponenten und -module wie Röntgenquellen, Vakuumkondensatoren, RF-Generatoren und Matchboxen für verarbeitende Betriebe aus der Automobil-, Luftfahrt-, Halbleiter- und Solarindustrie sowie im Bereich Sicherheit an Flughäfen.

Unter der Marke ebeam entwickelt und vertreibt die Gruppe zudem hochkompakte ebeam Module und Systeme, wie sie zum Beispiel bei der kontaktfreien Sterilisation von Getränkeverpackungen zur Anwendung kommen.

# COMET Group verbessert operatives Ergebnis in schwierigem Marktumfeld



## H1 2015: COMET Group verbessert operatives Ergebnis in schwierigem Marktumfeld

- Umsatz mit 130.1 Mio. CHF 2% unter Vorjahr (Auftragseingang 4% über Vorjahr)
- EBITDA um 15% und EBITDA-Marge auf 9.4% verbessert
- Reingewinn mit 1.7 Mio. CHF unter Vorjahr, zu konstanten Währungen auf Vorjahresniveau
- Strategische Meilensteine im ebeam-Geschäft erreicht
- Starkes zweites Halbjahr erwartet
- Prognose 2015 leicht erhöht: Umsatz von 290 bis 310 Mio. CHF bei EBITDA-Marge von 13.5–14.5%

Die COMET Group erlebte im ersten Halbjahr eine sehr unterschiedliche Entwicklung in ihren Märkten, konnte sich aber insgesamt gut behaupten. Während sie im Halbleiter- und Elektronikmarkt zulegen und mit ihren innovativen Technologien weiteres Wachstum erzielen, konnte aufgrund der tiefen Rohstoffpreise und dem teilweise schwierigeren Marktumfeld in China die Wachstumsdynamik aus dem Vorjahr nicht gehalten werden. Beeinflusst wurde das Resultat auch durch den starken Schweizer Franken. Auf Gruppenstufe resultierte ein um 1.9% tieferer Umsatz von 130.1 Mio. CHF (H1 2014: 132.6 Mio. CHF). Bereinigt um Währungseffekte (-1.6%) und die Akquisition von PCT Engineered Systems (+2.4%) lag der Umsatz 2.7% unter Vorjahr. Der Auftragseingang im ersten Halbjahr lag jedoch 4% über dem Vorjahr.

COMET konnte die Profitabilität der Gruppe auf Stufe EBITDA infolge 6% tieferer operativer Kosten um 15% auf 12.3 Mio. CHF (H1 2014: 10.7 Mio. CHF) steigern. Die EBITDA-Marge erhöhte sich auf 9.4% (H1 2014: 8.1%). Die um Währungseffekte und Akquisition bereinigte EBITDA-Marge beträgt 8.7%. Der Reingewinn entwickelte sich erwartungsgemäss und beläuft sich auf 1.7 Mio. CHF (H1 2014: 4.4 Mio. CHF). Eingeschlossen sind die bereits im März 2015 angekündigten, einmaligen Währungsumrechnungsverluste von 3.5 Mio. CHF. Zu konstanten Währungen läge der Reingewinn auf Niveau des Vorjahres.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich aufgrund der Akquisition von PCT Engineered Systems leicht, liegt jedoch mit 20.4 Mio. CHF weiterhin auf einem tiefen Niveau. Mit einer Eigenkapitalquote von 58.2% (VJ 59.3%) weist die COMET Group nach wie vor eine starke Bilanz auf, auch wenn die Währungseffekte und das tiefe Zinsniveau zu einem leichten Rückgang geführt haben.

# Entwicklung der Segmente

## **PCT – profitables Wachstum in allen Märkten, volle Pipeline**

Plasma Control Technologies steigerte seinen Umsatz um 10.3% auf 58 Mio. CHF (H1 2014: 52.6 Mio. CHF) und erzielte eine EBITDA-Marge von 18.4% (H1 2014: 15.3%). Damit wuchs das Segment währungsbereinigt um 6.1%. Haupttreiber war die anhaltende Ausrüstung von Fabriken für die Herstellung der jüngsten Generation Speicherchips (V-NAND). Mit ihren hochwertigen, speziell für das High-end-Umfeld entwickelten Matchboxes konnte PCT den Kunden Mehrwert bieten und die Früchte laufender Entwicklungsarbeiten ernten. Das Segment profitierte mit seinen leistungsstarken Vakuumkondensatoren zudem von der guten Nachfrage im Flat Panel Markt und verzeichnete im Bereich Laser den ersten grösseren Auftrag für seine Generatoren. Arbeiten an Projekten mit neuen, vor allem asiatischen Kunden laufen vielversprechend und es wurden Tests mit verschiedenen Produkten gestartet.

Um die Kunden bei der rasanten Entwicklung der Technologien zur Herstellung immer leistungsfähigerer Speicherchips noch besser zu unterstützen, eröffnete PCT Testcenter in Korea und den USA. Für das 2. Halbjahr erwartet PCT starkes Wachstum basierend auf einer weiterhin hohen Nachfrage aus dem Halbleitermarkt sowie eine weitere Umsatzsteigerung im Vergleich zum ersten Halbjahr.

## **IXS – Reifenmarkt in China rückläufig, Profitabilität verbessert, stärkeres H2 erwartet**

X-Ray Systems verzeichnete im ersten Halbjahr wie erwartet einen Umsatzrückgang gegenüber Vorjahr um 18.4% auf 43.3 Mio. CHF (H1 2014: 53.0 Mio. CHF), währungsbereinigt um 12.4%. Das Segment konnte erfolgreich Systeme zur Prüfung von Elektronikbauteilen mit Features für eine höhere Bildauflösung platzieren und das Service-Geschäft mit Upgrades ausbauen. Diese positiven Entwicklungen wurden indes durch den markanten Rückgang der Nachfrage nach Reifenprüfsystemen infolge geänderter Regulierungen der chinesischen Regierung wettgemacht. Zudem fehlte wie erwartet der Umsatz mit CT Systemen aufgrund des tiefen Backlogs infolge der Reorganisation des Bereichs im Vorjahr.

Trotz des deutlich tieferen Umsatzvolumens verbesserte sich die Profitabilität auf Stufe EBITDA dank weiteren operativen Verbesserungen, einem vorteilhaften Produktmix sowie infolge positiver Währungseffekte auf 6.3% (H1 2014: 5.3%).

Um künftig grösseren Mehrwert für die Kunden durch bessere Datenintegration, einfachere Prozesse und hochpräzise Vermessung zu schaffen, startete IXS Partnerschaften mit führenden Unternehmen wie Mirtec und Hexagon. Für das 2. Halbjahr erwartet das Segment verglichen mit der ersten Jahreshälfte ein deutliches Umsatzwachstum. Insgesamt wird das Segment seinen Vorjahresumsatz jedoch auch währungsbereinigt nicht erreichen.

## **XET – Tiefe Rohstoffpreise und starker CHF als Herausforderung, ebeam erreicht Meilensteine**

X-Ray & ebeam Technologies erlebte einen schwierigen Start ins 2015. Das Segment konnte zwar im Bereich Sicherheit an Flughäfen im Vergleich zum Vorjahr wachsen. Im Kerngeschäft der zerstörungsfreien Materialprüfung machten XET jedoch die tiefen Rohstoffpreise zu schaffen, die mit tieferen Investitionen in die Prüfung unter anderem von Pipelines und im Sorting einhergingen. Zudem drückte der starke Schweizer Franken den Umsatz, der zum grossen Teil im Euroraum anfällt. Trotz Währungseffekten resultierte ein leicht tieferer Umsatz von 34.8 Mio. CHF (H1 2014: 35.4 Mio. CHF). Währungsbereinigt wuchs das Segment auch aufgrund der im April getätigten Akquisition von PCT Engineered Systems um 3.6%. Die plötzliche Aufwertung des Schweizer Frankens schlug sich in der Profitabilität nieder und führte in Kombination mit den Kosten für die Akquisition und die Integration von PCT Engineered Systems LLC zu einer negativen EBITDA Marge von -0.8% (H1 2014: 4.1%).

---

Im ebeam-Geschäft erreichte das Segment wichtige strategische Meilensteine: die Lancierung der mit ebeam ausgestatteten Abfüllanlage E3 durch Tetra Pak an der FISPAL in Brasilien sowie die Zusammenarbeit mit Bühler zur Erschliessung neuer Anwendungen. Mit der Akquisition von PCT Engineered Systems LLC setzte COMET zudem einen wichtigen Schritt in Richtung vertikal integriertes Powerhouse für Low-energy ebeam.

Für das 2. Halbjahr erwartet das Segment im Vergleich zum 1. Halbjahr einen deutlich höheren Umsatz in allen Bereichen.

#### **Ausblick – Prognose leicht erhöht**

Unter Berücksichtigung der aktualisierten Währungskurse von 95 Rappen pro Dollar und 1.06 CHF pro Euro, der Akquisition von PCT Engineered Systems LLC sowie dem aktuellen wirtschaftlichen Umfeld erhöht die COMET Group ihre Erwartungen für das Jahr 2015 leicht. Sie erwartet ein starkes und profitables zweites Halbjahr. Management und Verwaltungsrat gehen deshalb für 2015 neu von einem Umsatz zwischen 290 und 310 Mio. CHF sowie einer EBITDA-Marge zwischen 13.5% und 14.5% aus. Der Reingewinn 2015 wird wie bereits angekündigt mangels des einmaligen positiven Steuereffekts von 6.1 Mio. CHF im Berichtsjahr 2014 sowie aufgrund einmaliger Währungsumrechnungsverluste von 3.5 Mio. CHF unter Vorjahr liegen.

Mittel- bis langfristig sieht die COMET Group weiterhin attraktives Wachstumspotential. Sie hat daher im Juli 2015 das Baugesuch für die Erweiterung der Produktion am Standort Flamatt eingereicht.

#### **Medien- und Analystenkonferenz**

Die publizierten Halbjahresergebnisse 2015 werden heute, am 20. August 2015 um 10.00 Uhr an der Medien- und Analysten-Konferenz in Zürich (SIX Swiss Exchange, Convention Point, Selnaustrasse 30) vorgestellt.

#### **Telefonkonferenz in Englisch**

Am 20. August 2015, 15.30 bis 16.15 Uhr (CET) findet eine Telefonkonferenz mit Ronald Fehlmann, CEO, und Markus Portmann, CFO, in englischer Sprache statt. Für die Teilnahme wählen Sie sich bitte 10 bis 15 Minuten vor der Konferenz ein unter:

+41 (0)58 310 50 00 (Europa)

+44 (0)203 059 58 62 (UK)

+1 (1)631 570 56 13 (USA)

## Konzernbilanz (ungeprüft)

in TCHF

<b>Aktiven</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>%</b>	31.12.2014	%	Veränderung	30.6.2014
Flüssige Mittel	18404		18559		-156	19458
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	41860		57233		-15373	49056
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	166		13		153	65
Steuerforderungen	2588		432		2156	0
Warenvorräte	67338		56621		10717	51891
Aktive Rechnungsabgrenzungen	3602		2003		1599	2407
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>133958</b>	<b>54.4%</b>	<b>134862</b>	<b>54.8%</b>	<b>-904</b>	<b>122877</b>
Sachanlagen	56101		54658		1443	55275
Immaterielle Werte	48511		46469		2042	45832
Finanzanlagen	323		379		-56	387
Personalvorsorge	1568		3084		-1516	3983
Latente Steuerforderungen	5600		6459		-859	1634
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>112103</b>	<b>45.6%</b>	<b>111049</b>	<b>45.2%</b>	<b>1054</b>	<b>107111</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>246061</b>	<b>100.0%</b>	<b>245911</b>	<b>100.0%</b>	<b>150</b>	<b>229989</b>
<b>Passiven</b>						
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	28034		6557		21477	11901
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	35005		33358		1647	31962
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2202		633		1569	37
Steuerverbindlichkeiten	186		4951		-4765	4260
Passive Rechnungsabgrenzungen	14868		14296		572	14192
Kurzfristige Rückstellungen	5514		6021		-506	5368
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>85810</b>	<b>34.9%</b>	<b>65816</b>	<b>26.8%</b>	<b>19994</b>	<b>67720</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	10812		14013		-3201	19850
Langfristige Rückstellungen	67		79		-12	92
Langfristige Personalverbindlichkeiten	1766		1949		-183	1751
Latente Steuerverbindlichkeiten	4388		4286		101	4169
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>17033</b>	<b>6.9%</b>	<b>20327</b>	<b>8.3%</b>	<b>-3295</b>	<b>25862</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>102843</b>	<b>41.8%</b>	<b>86143</b>	<b>35.0%</b>	<b>16699</b>	<b>93582</b>
Aktienkapital	7738		7721		17	7721
Kapitalreserven	45629		52740		-7112	52751
Gewinnreserven	117775		118518		-743	96991
Umrechnungsdifferenzen	-27924		-19212		-8712	-21056
<b>Total Eigenkapital der Aktionäre der COMET Holding AG</b>	<b>143218</b>	<b>58.2%</b>	<b>159768</b>	<b>65.0%</b>	<b>-16549</b>	<b>136407</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>246061</b>	<b>100.0%</b>	<b>245911</b>	<b>100.0%</b>	<b>150</b>	<b>229989</b>

## Konzernerfolgsrechnung (ungeprüft)

inTCHF	2015 1. Semester	2014		Veränderung	
		1. Semester	TCHF		%
Nettoumsatz	130 097	132 583	-2 486		-1.9%
Gestehungskosten der verkauften Produkte	-81 910	-83 845	1 935		-2.3%
<b>Bruttogewinn</b>	<b>48 187</b>	<b>48 738</b>	<b>-551</b>		<b>-1.1%</b>
Übrige betriebliche Erträge	2 778	1 646	1 132		68.8%
Entwicklungsaufwand	-14 771	-15 547	776		-5.0%
Marketing- und Verkaufsaufwand	-19 257	-19 548	291		-1.5%
Verwaltungs- und übriger Betriebsaufwand	-9 502	-9 788	286		-2.9%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>7 435</b>	<b>5 500</b>	<b>1 934</b>		<b>35.2%</b>
Finanzaufwand	-7 309	-1 532	-5 777		377.1%
Finanzertrag	3 347	1 216	2 131		175.3%
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>3 473</b>	<b>5 184</b>	<b>-1 711</b>		<b>-33.0%</b>
Ertragssteuern	-1 797	-756	-1 041		137.6%
<b>Reingewinn</b>	<b>1 676</b>	<b>4 428</b>	<b>-2 752</b>		<b>-62.2%</b>
Gewinn pro Aktie in CHF, verwässert und unverwässert	2.17	5.75	-3.58		-62.2%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>7 435</b>	<b>5 500</b>	<b>1 934</b>		<b>35.2%</b>
Amortisationen	1 080	1 680	-600		-35.7%
<b>EBITA</b>	<b>8 515</b>	<b>7 181</b>	<b>1 334</b>		<b>18.6%</b>
Abschreibungen	3 778	3 548	230		6.5%
<b>EBITDA</b>	<b>12 293</b>	<b>10 728</b>	<b>1 565</b>		<b>14.6%</b>

## Konzerngesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

inTCHF	2015 1. Semester	2014		Veränderung	
		1. Semester	TCHF		%
Reingewinn	1 676	4 428	-2 752		-62.2%
<b>Sonstige Ergebnisse</b>					
Umrechnungsdifferenzen	-8 712	-738	-7 974		1 080.5%
<b>Total Positionen, die bei Realisation in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>	<b>-8 712</b>	<b>-738</b>	<b>-7 974</b>		<b>1 080.5%</b>
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen	-1 516	233	-1 749		-750.8%
Ertragssteuern	258	-40	297		-750.8%
<b>Total Positionen, die nicht nachträglich in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>	<b>-1 258</b>	<b>193</b>	<b>-1 452</b>		<b>-750.8%</b>
<b>Total sonstige Ergebnisse</b>	<b>-9 970</b>	<b>-545</b>	<b>-9 426</b>		<b>1 730.7%</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-8 295</b>	<b>3 883</b>	<b>-12 178</b>		<b>-313.6%</b>

## Konzerngeldflussrechnung (gekürzt und ungeprüft)

in TCHF	<b>2015</b> <b>1. Semester</b>	2014 1. Semester	Veränderung
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	5 484	12 735	-7 251
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-14 061	-4 481	-9 580
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	9 529	-6 955	16 484
<b>Nettozunahme flüssige Mittel</b>	<b>952</b>	<b>1 299</b>	<b>-347</b>
Fremdwährungsverluste auf flüssigen Mitteln	-1 107	-54	-1 053
Nettobestand flüssige Mittel am 1. Januar	18 559	18 214	346
<b>Nettobestand flüssige Mittel am 30. Juni</b>	<b>18 404</b>	<b>19 458</b>	<b>-1 054</b>

## Konzerneigenkapitalnachweis (ungeprüft)

in TCHF	Eigenkapital der Aktionäre der COMET Holding AG					
	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Umrechnungsdifferenzen	Total Eigenkapital
<b>31. Dezember 2013</b>	<b>7 701</b>	<b>57 854</b>	<b>0</b>	<b>92 616</b>	<b>-20 318</b>	<b>137 852</b>
Reingewinn				4 428		4 428
Sonstige Ergebnisse				193	-738	-545
<b>Gesamtergebnis</b>				<b>4 621</b>	<b>-738</b>	<b>3 883</b>
Dividendenausschüttung		-6 161				-6 161
Kapitalerhöhung (variable Gehaltsanteile 2013)	20	1 058		-1 021		57
Aktienbezogene Vergütungen 2014				775		775
<b>30. Juni 2014</b>	<b>7 721</b>	<b>52 751</b>	<b>0</b>	<b>96 991</b>	<b>-21 056</b>	<b>136 407</b>
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>7 721</b>	<b>52 740</b>	<b>0</b>	<b>118 518</b>	<b>-19 212</b>	<b>159 768</b>
Reingewinn				1 676		1 676
Sonstige Ergebnisse				-1 258	-8 712	-9 970
<b>Gesamtergebnis</b>				<b>417</b>	<b>-8 712</b>	<b>-8 295</b>
Dividendenausschüttung		-8 493				-8 493
Kapitalerhöhung (variable Gehaltsanteile 2014 und Honorare 2015)	17	1 381		-1 363		36
Aktienbezogene Vergütungen 2015				202		202
<b>30. Juni 2015</b>	<b>7 738</b>	<b>45 629</b>	<b>0</b>	<b>117 775</b>	<b>-27 924</b>	<b>143 218</b>

## Anhang zum Halbjahresbericht (gekürzt und ungeprüft)

### 01 Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht enthält die konsolidierten Ergebnisse der COMET Holding AG und ihrer direkt oder indirekt beherrschten Tochtergesellschaften für die Zeit vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2015. Die Erstellung erfolgte in Übereinstimmung mit IAS 34 «Zwischenberichterstattung» der International Financial Reporting Standards (IFRS). Der Halbjahresbericht enthält nicht alle Angaben, die in der Jahresrechnung enthalten sind und ist daher im Zusammenhang mit der konsolidierten Jahresrechnung 2014 zu lesen. Der Halbjahresbericht wurde durch die Revisionsstelle nicht geprüft.

#### Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die für den Halbjahresbericht angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen bis auf die nachfolgend erläuterten Anpassungen, den in der Jahresrechnung 2014 aufgeführten Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.

COMET hat per 1. Januar 2015 die folgenden neuen oder revidierten IFRS/IAS erstmalig angewandt:

- IAS 19 – Änderungen – Arbeitnehmerbeiträge
- Jährliche Verbesserungen veröffentlicht Dezember, 2013

Die erstmalige Anwendung der oben aufgeführten neuen oder geänderten Standards und Interpretationen hatte keine Auswirkung auf die Bilanz und Erfolgsrechnung dieses Abschlusses.

#### Konsolidierungskreis

COMET hat per 1. Mai 2015 die PCT Engineered Systems LLC, Davenport, USA zu 100% übernommen. Die Angaben dazu sind nachfolgend unter 02 Akquisition aufgeführt. Ansonsten ist der Konsolidierungskreis unverändert.

Die buchhalterische Erfassung der Akquisition erfolgte nach der Erwerbsmethode (acquisition method). Im vorliegenden Halbjahresabschluss sind die Ergebnisse von PCT Engineered Systems LLC für die Zeit vom 1. Mai bis 30. Juni 2015, also für 2 Monate enthalten.

#### Schätzungen

Die Erstellung des Halbjahresberichts bedingt Annahmen und Einschätzungen durch das Management, die nach bestem Wissen und unter Einbezug aller zum Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen vorgenommen wurden. Die Anpassung der Annahmen und Einschätzungen kann einen massgeblichen Einfluss auf künftige Ergebnisse haben, da die Anpassung in der Berichtsperiode erfasst wird, in der sich die Annahmen und Einschätzung ändern.

#### Saisonalität des Geschäftsgangs

Das Geschäft der Segmente X-Ray & ebeam Technologies und Plasma Control Technologies unterliegt keinen saisonalen Schwankungen. Das Segment X-Ray Systems dagegen erzielt erfahrungsgemäss im 2. Halbjahr etwas höhere Umsätze. Damit weist die gesamte Gruppe im 2. Halbjahr, unter Ausklammerung konjunktureller Einflüsse, grundsätzlich einen höheren Umsatz als im 1. Halbjahr aus. Einzelheiten zum Geschäftsgang der Segmente sind im ersten Teil des Berichts beschrieben.

**Fremdwährungsumrechnung**

Für die wichtigsten Währungen wurden die folgenden Umrechnungskurse zum Schweizer Franken verwendet:

Fremdwährungsumrechnung		30.6.2015		Stichtagskurs		Durchschnittskurs 1. Semester	
				31.12.2014	30.6.2014	2015	2014
USA	USD	1	0.931	0.990	0.891	0.948	0.891
Europa	EUR	1	1.042	1.203	1.216	1.058	1.221
China	CNY	1	0.150	0.159	0.144	0.152	0.145
Japan	JPY	100	0.761	0.828	0.879	0.789	0.870
Dänemark	DKK	1	0.140	0.162	0.163	0.142	0.164
Republik Korea	KRW	1 000	0.834	0.909	0.881	0.863	0.849

**02 Akquisition**

COMET hat per 1. Mai 2015 die PCT Engineered Systems LLC, Davenport, USA zu 100% übernommen. Die Gesellschaft entwickelt, produziert und vermarktet als Systemintegrator Lösungen für die Aushärtung und Veredelung von Kunststofffolien und Druckfarben mittels ebeam. Mit der Übernahme verschafft sich COMET einen direkten Zugang zum ebeam Endkundenmarkt und erweitert ihr Produktportfolio. Die Gesellschaft wurde dem Segment X-Ray & ebeam Technologies zugewiesen.

**02.1 Übernommene Nettoaktiven**

Nachfolgend sind die zum Übernahmzeitpunkt identifizierten Aktiven und Verbindlichkeiten dargestellt.

in TCHF	Fair Value zum Akquisitionszeit- punkt
Flüssige Mittel	321
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1 503
Übrige Forderungen	267
Vorräte	9 836
Sachanlagen	1 491
Immaterielle Werte	6 929
<b>Total Aktiven</b>	<b>20 410</b>
Verbindlichkeiten	-9 113
Passive Rechnungsabgrenzungen	-428
Rückstellungen	-66
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>-9 607</b>
<b>Total identifizierte Nettoaktiven zum Fair Value</b>	<b>10 802</b>
Übertragene Gegenleistung	10 787
<b>Bargain purchase, erfolgswirksam erfasst</b>	<b>-15</b>

Die geringe Differenz zwischen den identifizierten Nettoaktiven und der übertragenen Gegenleistung (Bargain Purchase) resultiert aus abweichenden Einschätzungen über die Cash Flow Entwicklung des akquirierten Geschäfts und wurde in den übrigen betrieblichen Erträgen erfasst.

In den USA wird die Übernahme steuerlich als Asset Deal (Erwerb von Aktiven und Passiven) behandelt, daher ergeben sich zum Übernahmzeitpunkt keine latenten Steuern.

Die übernommenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hatten einen Bruttowert von 1521 TCHF und einen Fair Value von 1503 TCHF. Es waren keine Forderungen wertgemindert und es wird erwartet, dass alle Forderungen einbringbar sind.

## 02.2 Kaufpreiszahlung

Der Kaufpreis wurde in bar bezahlt und auch die künftige, bedingte Kaufpreiszahlung wird vollumfänglich in bar geleistet.

inTCHF	Geldfluss aus Akquisition
Unbedingter Kaufpreis	6798
Vertragliche Ablösung bestehender Schulden der übernommenen Gesellschaft	1962
Fair Value der bedingten Kaufpreiszahlung	2028
<b>Gesamtgegenleistung</b>	<b>10787</b>
Verbindlichkeit aus bedingten Kaufpreiszahlungen	-2028
Verbindlichkeit aus Kaufpreisrückbehalt	-249
Erworbene flüssige Mittel	-321
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>8190</b>

Die bedingte Kaufpreiszahlung basiert auf der Earnout-Vereinbarung, unter welcher, abhängig vom Erreichen bestimmter Auftragseingangsziele während 12 Monaten nach der Übernahme, eine weitere Zahlung zu leisten ist. Die Bandbreite möglicher Zahlungen liegt zwischen Null und 8.0 Mio. USD. Vgl. Anmerkung 04 Finanzinstrumente für Details zur Bewertung der bedingten Kaufpreiszahlung.

## 02.3 Auswirkungen auf das konsolidierte Ergebnis

In der konsolidierten Erfolgsrechnung zum Halbjahr sind (für die Zeit vom 1. Mai bis 30. Juni) aus der Akquisition Umsätze von 3.1 Mio. CHF und ein Reinverlust von 0.1 Mio. CHF enthalten.

Eine Aussage über den konsolidierten Umsatz bzw. Reingewinn der COMET Gruppe für das erste Halbjahr 2015 wenn die akquirierte Gesellschaft seit Anfang Jahr in die Konsolidierung einbezogen worden wäre lässt sich nicht machen.

## 02.4 Transaktionskosten

Die angefallenen Transaktionskosten von 0.5 Mio. CHF wurden im Verwaltungs- und übrigen Betriebsaufwand erfasst und sind im Betriebsergebnis vom Segment X-Ray & ebeam Technologies enthalten.

---

**03 Segment-  
berichterstattung**

Die Gruppe wird in den nachfolgend beschriebenen 3 operativen Segmenten, aufgeteilt basierend auf den angebotenen Produkten und Dienstleistungen, geführt.

- Das Segment **X-Ray & ebeam Technologies** entwickelt, produziert und vermarktet Metall-Keramik-Röntgenquellen sowie mobile Röntgenmodule für die zerstörungsfreie Materialprüfung und die Sicherheitsinspektion sowie ebeam-Quellen und Systeme für die umweltfreundliche Sterilisation von Oberflächen.
- Das Segment **Plasma Control Technologies** entwickelt, produziert und vermarktet Vakuumkondensatoren, HF-Generatoren und HF-Matchboxen zur hochpräzisen Steuerung von Plasmaprozessen, z.B. für die Herstellung von Speicherchips, Flachbildschirmen und Solarpanelen.
- Das Segment **X-Ray Systems** entwickelt, produziert und vermarktet Röntgensysteme sowie Dienstleistungen für die zerstörungsfreie Materialprüfung basierend auf Röntgentechnologie, Microfocus und Computertomographie.

Die Segmentergebnisse beinhalten alle Erträge und Aufwendungen, welche einem Segment zurechenbar sind. Einzig die Kosten und Erträge der COMET Holding AG sowie das Finanzergebnis und die Ertragssteuern werden nicht auf die Segmentergebnisse zugeteilt. Diese nicht zurechenbaren Kosten und Erträge werden in der Spalte «Corporate» ausgewiesen.

Die Aktiven der Segmente beinhalten alle operativen Aktiven. Nicht einem operativen Segment zugerechnet werden die Aktiven der COMET Holding AG, sämtliche flüssigen Mittel, sonstigen finanziellen Vermögenswerte und Steuerforderungen aus laufenden und latenten Ertragssteuern.

**1. Semester 2015**

in TCHF	X-Ray & ebeam Technologies	Plasma Control Technologies	X-Ray Systems	Elimination Umsatz mit anderen Segmenten	Corporate	Total Gruppe
<b>Nettoumsatz</b>						
Nettoumsatz mit Drittkunden	29652	58006	42440	0	0	130097
Umsatz mit anderen Segmenten	5189	0	828	-6017	0	0
<b>Total Nettoumsatz</b>	<b>34841</b>	<b>58006</b>	<b>43268</b>	<b>-6017</b>	<b>0</b>	<b>130097</b>
<b>Resultate</b>						
Segmentergebnis	-2231	9060	1438	-9	0	8257
Nicht direkt zugewiesene Kosten	0	0	0	0	-823	-823
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-2231</b>	<b>9060</b>	<b>1438</b>	<b>-9</b>	<b>-823</b>	<b>7435</b>
Finanzaufwand						-7309
Finanzertrag						3347
<b>Gewinn vor Steuern</b>						<b>3473</b>
Ertragssteuern						-1797
<b>Reingewinn</b>						<b>1676</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-287</b>	<b>10680</b>	<b>2732</b>	<b>-9</b>	<b>-823</b>	<b>12293</b>
EBITDA in % vom Umsatz	-0.8%	18.4%	6.3%			9.4%
<b>Zugänge im Anlagevermögen</b>						
Sachanlagen	3301	1051	776	0	0	5128
Immaterielle Anlagen	408	96	616	0	0	1120
<b>Segmentaktiven zum 30.6.2015</b>	<b>80613</b>	<b>64627</b>	<b>74707</b>	<b>0</b>	<b>26114</b>	<b>246061</b>
<b>Segmentverbindlichkeiten zum 30.6.2015</b>	<b>19442</b>	<b>11313</b>	<b>24406</b>	<b>0</b>	<b>47682</b>	<b>102843</b>

**1. Semester 2014**

inTCHF	X-Ray & ebeam Technologies	Plasma Control Technologies	X-Ray Systems	Elimination Umsatz mit anderen Segmenten	Corporate	Total Gruppe
<b>Nettoumsatz</b>						
Nettoumsatz mit Drittkunden	27 587	52 587	52 410	0	0	132 583
Umsatz mit anderen Segmenten	7 814	0	602	-8 416	0	0
<b>Total Nettoumsatz</b>	<b>35 401</b>	<b>52 587</b>	<b>53 012</b>	<b>-8 416</b>	<b>0</b>	<b>132 583</b>
<b>Resultate</b>						
Segmentergebnis	-187	6 397	867	-706	0	6 370
Nicht direkt zugewiesene Kosten	0	0	0	0	-870	-870
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-187</b>	<b>6 397</b>	<b>867</b>	<b>-706</b>	<b>-870</b>	<b>5 500</b>
Finanzaufwand						-1 532
Finanzertrag						1 216
<b>Gewinn vor Steuern</b>						<b>5 184</b>
Ertragssteuern						-756
<b>Reingewinn</b>						<b>4 428</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 452</b>	<b>8 050</b>	<b>2 802</b>	<b>-706</b>	<b>-870</b>	<b>10 728</b>
EBITDA in % vom Umsatz	4.1%	15.3%	5.3%			8.1%
<b>Zugänge im Anlagevermögen</b>						
Sachanlagen	1 914	1 228	1 352	0	0	4 495
Immaterielle Anlagen	8	23	809	0	0	840
<b>Segmentaktiven zum 31.12.2014</b>	<b>66 632</b>	<b>63 455</b>	<b>90 353</b>	<b>0</b>	<b>25 471</b>	<b>245 911</b>
<b>Segmentverbindlichkeiten zum 31.12.2014</b>	<b>11 989</b>	<b>15 619</b>	<b>27 180</b>	<b>0</b>	<b>31 354</b>	<b>86 143</b>

**04 Finanzinstrumente**

Die nachfolgende Aufstellung zeigt die zum Stichtag gehaltenen Finanzinstrumente ohne flüssige Mittel nach Kategorie und als Gegenüberstellung von Buch- und Marktwerten.

in TCHF	30.6.2015			31.12.2014		
		Buchwerte	Marktwerte	Buchwerte	Marktwerte	
<b>Finanzaktiven</b>	«Held for Trading»	Darlehen und Forderungen		«Held for Trading»	Darlehen und Forderungen	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		36 418	*	49 426		*
Derivative Finanzinstrumente (Fremdwährungsabsicherung)	166		166	13		13
Finanzanlagen		323	*	379		*
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>36 741</b>		<b>13</b>	<b>49 806</b>	
Davon Umlaufvermögen	166	36 418		13	49 426	
Davon Anlagevermögen		323		379		
<b>Finanzpassiven</b>	«Held for Trading»	zu fortgeführten Anschaffungskosten		«Held for Trading»	zu fortgeführten Anschaffungskosten	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		28 034	28 067	6 557		6 675
Bedingte Kaufpreiszahlung	2 007		2 007			
Verbindlichkeiten		18 267	*	24 489		*
Derivative Finanzinstrumente (Fremdwährungsabsicherung)	196		196	633		633
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		10 812	12 033	14 013		15 408
<b>Total</b>	<b>2 202</b>	<b>57 112</b>		<b>633</b>	<b>45 058</b>	
Davon kurzfristiges Fremdkapital	2 202	46 301		633	31 046	
Davon langfristiges Fremdkapital		10 812		14 013		

\* Der Buchwert entspricht näherungsweise dem Marktwert

Es bestehen keine zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte (available-for-sale financial assets) und bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (held-to-maturity investments). IFRS schreibt vor, dass alle zum Marktwert bilanzierten Finanzinstrumente und alle Angaben der Marktwerte nach drei Klassen zu kategorisieren sind (Level 1: aktive Märkte; Level 2: aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitete Verkehrswerte; Level 3: aus Modellen entwickelte Verkehrswerte).

COMET hat einzig derivative Finanzinstrumente aus Währungsabsicherung und die Verbindlichkeit aus der bedingten Kaufpreiszahlung für die Akquisition der PCT Engineered Systems LLC zu Verkehrswerten erfasst. Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente entspricht Level 2 und die der Verbindlichkeit für die bedingte Kaufpreiszahlung Level 3 der IFRS 13 Bewertungshierarchie.

Die im Vertrag zum Kauf der PCT Engineered Systems LLC, Davenport, USA vereinbarte bedingte Kaufpreiszahlung ist abhängig vom Erreichen bestimmter Schwellenwerte im Auftragseingang der nächsten 12 Monate. Abhängig vom im Zeitraum vom 1. Mai 2015 bis 30. April 2016 tatsächlich gebuchten Auftragseingang und den dabei erzielten Planmargen wird eine weitere Kaufpreiszahlung zwischen Null und 8 Mio. USD fällig.

Die in die Bewertung eingeflossenen unbeobachtbaren wesentlichen Parameter sind die Wahrscheinlichkeit der zu erwartenden Auftragseingänge und die sich daraus ergebenden möglichen Zahlungen, die zwischen Null und 4.0 Mio. USD angenommen wurden, sowie der Diskontsatz von 11.3%.

Entwicklung der Verbindlichkeit für bedingte Kaufpreiszahlung:

in TCHF	Verbindlichkeit aus bedingtem Kaufpreis
Fair Value zum Akquisitionszeitpunkt	2028
Aufzinsungseffekt aus Diskontierung	41
<b>Verbindlichkeit zum 30. Juni 2015</b>	<b>2069</b>

## 05 Finanzergebnis

in TCHF	1. Semester 2015	1. Semester 2014
Nettozinsaufwand	-429	-636
Fremdwährungsverluste/-gewinne, netto	-3533	320
<b>Nettofinanzergebnis</b>	<b>-3962</b>	<b>-316</b>

Die in der Konzernerfolgsrechnung ausgewiesenen Bruttosummen für Finanzaufwand und -ertrag haben sich aufgrund der grossen Wechselkursschwankungen erhöht.

## 06 Impairment

Goodwill und andere immaterielle Werte mit unbestimmter Lebensdauer werden jährlich zum 30. September oder wenn Hinweise auf eine Wertminderung bestehen auf ihre Werthaltigkeit überprüft.

Da im ersten Halbjahr keine Hinweise auf Wertminderung bestanden, wurde auch kein Impairment Test, d.h. keine Bewertung der entsprechenden Cash Generating Units durchgeführt.

## 07 Finanzierung

### 07.1 Finanzschulden

Die Zunahme der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ist grösstenteils auf die Finanzierung der Akquisition (vgl. Anmerkung 02) mittels kurzfristiger Bankkredite zurückzuführen.

### 07.2 Eigenkapital

#### Bedingtes Kapital

Zur Abgeltung der Ansprüche von Verwaltungsrat und Management für variable Gehaltsanteile 2014 wurden im ersten Halbjahr insgesamt 1651 Aktien aus dem bedingten Kapital ausgegeben. Zudem wurden den Mitgliedern vom Verwaltungsrat für Honoraransprüche bis zur Generalversammlung 2015 insgesamt 84 Aktien ausgegeben. Das bedingte Kapital beträgt damit neu 22511 Aktien bzw. 225110 CHF.

**Ausschüttung an die Aktionäre**

Die ordentliche Generalversammlung von 22. April 2015 beschloss den Aktionären 11.00 CHF pro Aktie (Vorjahr 8.00 CHF) aus den Reserven aus Kapitaleinzahlungen auszuzahlen. Die COMET Holding AG hat die Ausschüttung von insgesamt 8.5 Mio. CHF am 28. April 2015 vorgenommen.

---

<b>08</b>	<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>	Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, welche einen wesentlichen Einfluss auf den vorliegenden Halbjahresbericht haben.
-----------	-------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

---

<b>09</b>	<b>Freigabe des Halbjahresberichts zur Veröffentlichung</b>	Der Verwaltungsrat hat an seiner Sitzung vom 13. August 2015 den vorliegenden Halbjahresabschluss zur Veröffentlichung freigegeben.
-----------	-------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



**Kontakt:**

Ines Najorka  
Corporate Communications  
T +41 31 744 99 96  
ines.najorka@comet.ch

**Unternehmenskalender**

24. November 2015	Investor Day 2015
17. März 2016	Publikation des Jahresabschlusses 2015

---

**Disclaimer**

Dieses Dokument enthält auf die Zukunft bezogene Aussagen über die COMET Gruppe, die mit Unsicherheiten und Risiken behaftet sein können. Der Leser muss sich daher bewusst sein, dass solche Aussagen von den zukünftigen tatsächlichen Ereignissen abweichen können. Bei den zukunftsbezogenen Aussagen handelt es sich um Projektionen möglicher Entwicklungen. Sämtliche auf die Zukunft bezogenen Aussagen beruhen auf Daten, die COMET zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments vorlagen. Die COMET Gruppe übernimmt keinerlei Verpflichtung, zukunftsorientierte Aussagen in diesem Dokument zu einem späteren Zeitpunkt aufgrund von neuen Informationen, zukünftigen Ergebnissen o.ä. zu aktualisieren.

**COMET HOLDING AG**

Herrengasse 10  
CH-3175 Flamatt  
Switzerland

T + 41 31 744 90 00

F + 41 31 744 90 90

Weitere Informationen  
finden Sie auf unserer  
Website unter  
[www.comet-group.com](http://www.comet-group.com)