



**LOOSER** Holding

wir schaffen mehr Wert

# Halbjahresbericht 2006

Periode vom 1. Januar 2006 – 30. Juni 2006

## Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter  
Halbjahresabschluss

<b>3</b>	Bericht des Verwaltungsrates
<b>5</b>	Kennzahlen
<b>6</b>	Konzern-Erfolgsrechnung
<b>7</b>	Konzern-Bilanz
<b>9</b>	Konzern-Geldflussrechnung
<b>11</b>	Konsolidierter Eigenkapitalnachweis
<b>12</b>	Segmentinformationen
<b>14</b>	Anhang der konsolidierten Halbjahresrechnung

## Halbjahresbericht 2006

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

Die Looser Holding AG blickt auf ein äusserst positives erstes Halbjahr 2006 zurück. Trotz schwieriger Rahmenbedingungen, die sich in Form von stark steigenden Rohölpreisen auf den Rohstoffbeschaffungsmärkten zeigten, konnten die Umsätze und auch die Ertragskraft des Geschäftsbereichs **Coatings** gesteigert werden. Im Geschäftsbereich **Industrial Services** konnte aufgrund der erstmaligen Konsolidierung der im Dezember 2005 übernommenen Single Temperiertechnik GmbH, sowie dank guten inneren Wachstumsraten eine überdurchschnittliche Umsatz- und Ertragsverbesserung realisiert werden. Zudem gelang es, die operative Betriebsmarge für das Gesamtunternehmen bedeutend zu erhöhen. Damit knüpft die Looser Holding AG nahtlos an das erfolgreiche Geschäftsjahr 2005 an. Die organisatorischen Massnahmen im Zusammenhang mit dem beabsichtigten Börsengang im September 2006 wurden eingeleitet und weitgehend umgesetzt. Die Looser Holding AG erwartet aufgrund der positiven Konjunkturprognosen für das Gesamtjahr 2006 ein weiterhin steigendes Umsatz- und Reingewinnwachstum.

Der konsolidierte Halbjahresumsatz der Looser Holding AG beträgt neu 136,1 Mio. Schweizer Franken (plus 30,5 Prozent). Das Konzernergebnis stieg um 28,7 Prozent an und beläuft sich damit auf 9,5 Mio. Schweizer Franken. Auch die EBIT-Marge konnte gegenüber dem gesamten Geschäftsjahr 2005 bedeutend gesteigert werden und zwar um 3,9 Prozentpunkte von 7,7 auf 11,6 Prozent des konsolidierten Nettoumsatzes. Das operative Ergebnis (EBIT) per 30. Juni 2006 beläuft sich auf 15,7 Mio. Schweizer Franken gegenüber 9,9 Mio. Schweizer Franken in der Vorjahresperiode. Nach Bereinigung der Akquisitionen stieg der Umsatz um 9,5 Prozent und der EBIT um 15,1 Prozent. Die Ergebnisse entsprechen den hochgesteckten Zielen des Managements und des Verwaltungsrates.

### Geschäftsbereich Coatings

Im Geschäftsbereich **Coatings** konnte der Umsatz um 9,8 Prozent auf 95,5 Mio. Schweizer Franken gesteigert werden. Der EBIT beträgt 8,0 Mio. Schweizer Franken, was 8,4 Prozent des Nettoumsatzes entspricht. Die Zahlen sämtlicher Geschäftsfelder des Geschäftsbereiches **Coatings** trugen zu diesem erfreulichen Ergebnis bei. Ein überdurchschnittlich hohes inneres Wachstum verzeichnete die Gesellschaft Shanghai Treffert Special Coatings in China. Bedingt durch das starke Wachstum dieser Gesellschaft wird voraussichtlich im dritten Quartal 2006 ein neu erstelltes Produktionsgebäude in Shanghai bezogen. Zudem konnten im Juni 2006 mit Wirkung per 3. Juli 2006 die verbliebenen Minderheitsgesellschafter an der Treffert Holding (D) vorzeitig ausgekauft werden.

## Geschäftsbereich Industrial Services

Im Geschäftsbereich **Industrial Services**, welcher aus der Conducta Gruppe und der Single Temperiertechnik GmbH (D) besteht, konnte der Umsatz um 134 Prozent auf 40,7 Mio. Schweizer Franken gesteigert werden. Dies wurde bedingt durch die erstmalige Konsolidierung der Single Temperiertechnik GmbH sowie durch die guten inneren Wachstumsraten realisiert. Die EBIT-Marge beträgt 20,4 Prozent der Nettoverkaufserlöse. Das innere Wachstum der Conducta Gruppe beläuft sich im ersten Halbjahr auf 8,4 Prozent und bei der Single Temperiertechnik GmbH auf 24,3 Prozent. Die Conducta AG konnte die Übernahme der Otto Hagenbuch & Fils SA (CH-Aclens) per 1. Januar 2006 erfolgreich abschliessen.

## Meilensteine im ersten Halbjahr 2006

Januar	Fusion Feyco AG mit A. Wenger Holding AG sowie A. Wenger AG Akquisition der Otto Hagenbuch & Fils SA, CH
März	Wahl von Dr. C. Wenger in den Verwaltungsrat der Looser Holding AG
Mai	Ankündigung des Börsenganges der Looser Holding AG an die Berner Börse BX
Juni	Start Gründung ILAG High Performance Coatings (Shanghai) Co. Ltd., China
Juni/Juli	Vollständige Übernahme der Treffert Gruppe, D

## Ausblick

Der Verwaltungsrat und die Konzernleitung gehen von gleich bleibenden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den für die Looser Gruppe relevanten Absatzmärkten aus. Also von einer weiterhin positiven Konjunktorentwicklung und von Rohstoffbeschaffungsmärkten, die zwar negativen Einwirkungen ausgesetzt sind, die jedoch durch entsprechende Preisanpassungen bei den Endprodukten aufgefangen werden könnten. Wir erwarten für das gesamte Geschäftsjahr 2006 einen Umsatz von über 270 Mio. Schweizer Franken und ein operatives Ergebnis in der Bandbreite von 26,0 – 28,5 Mio. Schweizer Franken.

Leo Looser  
Präsident des Verwaltungsrates

Christian Niederkofler  
Vorsitzender der Konzernleitung

Arbon, 16. August 2006



## Konsolidierter Halbjahresabschluss (nicht geprüft)

### Konzern-Erfolgsrechnung (nicht geprüft)

Erläuterungen	Jan. – Juni 2006	Jan. – Juni 2005	Jan. – Dez. 2005
	TCHF	TCHF	TCHF
<b>Nettoumsatz</b>	<b>136'136</b>	<b>104'352</b>	<b>213'033</b>
Kosten der verkauften Produkte	-83'095	-64'804	-132'747
<b>Bruttogewinn</b>	<b>53'041</b>	<b>39'548</b>	<b>80'286</b>
Übriger Betriebsertrag	1'348	2'837	4'498
Forschung und Entwicklung	-3'933	-3'810	-7'454
Vertrieb und Marketing	-23'420	-15'718	-32'307
Verwaltung	-11'304	-12'955	-28'680
<b>EBIT</b>	<b>15'732</b>	<b>9'902</b>	<b>16'343</b>
Finanzertrag	305	548	1'377
Finanzaufwand	-2'190	-1'240	-2'360
<b>Gewinn vor Ertragssteuern</b>	<b>13'847</b>	<b>9'210</b>	<b>15'360</b>
Ertragssteuern	-4'392	-1'862	-2'415
<b>Konzerngewinn</b>	<b>9'455</b>	<b>7'348</b>	<b>12'945</b>
Davon:			
Anteile Aktionäre Looser Holding AG	8'470	6'427	11'266
Minderheitsanteile	985	921	1'679
<b>Gewinn je Aktie<sup>1</sup></b>	<b>3.48</b>	<b>21.42</b>	<b>8.45</b>
Es bestehen keine potentiellen Aktien, welche einen Verwässerungseffekt haben.			

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der konsolidierten Halbjahresrechnung.

<sup>1</sup> Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 25. Juli 2006 wurde ein Nennwert-Split von 1:100 durchgeführt. Der Nennwert-Split wurde bei den aktuellen Zahlen per 30. Juni 2006 wie auch bei den Vorjahres-Werten berücksichtigt.

## Konzern-Bilanz (nicht geprüft)

Aktiven		30. Juni 2006	30. Juni 2005	31. Dez. 2005
Umlaufvermögen	Erläuterungen	TCHF	TCHF	TCHF
Flüssige Mittel		40'335	30'533	37'737
Wertschriften		274	572	506
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <sup>1</sup>		42'541	34'873	31'763
Übrige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen <sup>1</sup>		6'641	7'485	6'268
Vorräte		45'561	39'656	45'403
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>135'352</b>	<b>113'119</b>	<b>121'677</b>
<b>Anlagevermögen</b>				
Sachanlagen		97'299	89'160	92'547
Renditeliegenschaften		9'470	9'744	9'662
Immaterielle Anlagen <sup>1</sup>	4	76'156	7'321	71'966
Langfristige Finanzanlagen		1'592	1'646	1'594
Latente Ertragssteuerguthaben <sup>1</sup>		2'496	1'859	2'981
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>187'013</b>	<b>109'730</b>	<b>178'750</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>322'365</b>	<b>222'849</b>	<b>300'427</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der konsolidierten Halbjahresrechnung.

<sup>1</sup> Restatement per 31. Dezember 2005 (vgl. Seite 17)

<b>Passiven</b>		<b>30. Juni 2006</b>	<b>30. Juni 2005</b>	<b>31. Dez. 2005</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	Erläuterungen	TCHF	TCHF	TCHF
Verbindlichkeiten für Lieferungen und Leistungen		19'880	17'876	15'389
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	5	58'525	73'830	102'878
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen <sup>1</sup>		15'483	12'585	17'634
Laufende Steuerverbindlichkeiten		2'719	2'263	2'434
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>96'607</b>	<b>106'554</b>	<b>138'335</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>				
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	5	73'146	12'895	23'221
Übrige langfristige Verbindlichkeiten		100	319	275
Rückstellungen <sup>1</sup>		1'171	1'443	1'060
Kaufverpflichtungen auf Minderheitsanteilen		14'783	10'675	11'683
Pensionsverpflichtungen <sup>1</sup>		10'492	4'426	10'235
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten <sup>1</sup>		22'783	16'851	21'910
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>122'475</b>	<b>46'609</b>	<b>68'384</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>219'082</b>	<b>153'163</b>	<b>206'719</b>
<b>Eigenkapital</b>				
Aktienkapital		24'300	3'000	24'300
Kapitalreserven		55'980	57'799	55'980
Gewinnreserven		20'776	7'006	12'031
<b>Total Eigenkapital Aktionäre Looser Holding AG</b>		<b>101'056</b>	<b>67'805</b>	<b>92'311</b>
Minderheitsanteile		2'227	1'881	1'397
<b>Total Eigenkapital<sup>2</sup></b>		<b>103'283</b>	<b>69'686</b>	<b>93'708</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>322'365</b>	<b>222'849</b>	<b>300'427</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der konsolidierten Halbjahresrechnung.

<sup>1</sup> Restatement per 31. Dezember 2005 (vgl. Seite 17)

<sup>2</sup> Konsolidierter Eigenkapitalnachweis (vgl. Seite 11)

**Konzern-Geldflussrechnung** (nicht geprüft)

Erläuterungen	Jan. – Juni 2006	Jan. – Juni 2005	Jan. – Dez. 2005
	TCHF	TCHF	TCHF
Gewinn vor Ertragssteuern <sup>1</sup>	13'847	9'210	15'360
Abschreibungen Sachanlagen / Renditeliegenschaften	4'061	3'648	7'308
Abschreibungen immaterielle Anlagen	584	282	531
Gewinn aus Verkauf von Anlagevermögen	-1'871	-342	-390
Sonstige nicht liquiditätswirksame Effekte	1'079	374	383
Veränderung Rückstellungen	213	320	-600
Finanzertrag	-194	-120	-317
Finanzaufwand	1'707	1'212	2'218
Bezahlte Zinsen	-1'251	-1'211	-1'999
Bezahlte Steuern	-2'989	-1'215	-2'213
<b>Mittelfluss vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>15'186</b>	<b>12'158</b>	<b>20'281</b>
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-11'031	-9'571	-2'429
Veränderung übrige Forderungen und Aktive Rechnungsabgrenzungen	-126	-1'883	234
Veränderung Vorräte	-935	-2'425	-3'491
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4'238	5'170	2'095
Veränderung übrige Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und kurzfristige Rückstellungen	-3'118	-995	2'186
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>4'214</b>	<b>2'454</b>	<b>18'876</b>
Investitionen in Sachanlagen	-10'807	-6'982	-16'781
Investitionen in immaterielle Anlagen	-50	-63	-117
Investitionen in Finanzanlagen		-7	
Akquisitionen von Konzerngesellschaften <sup>1</sup>	-2'524		-60'940
Devestitionen von Sachanlagen	6'408	6'950	10'863
Devestitionen von immateriellen Anlagen			4
Devestitionen von Finanzanlagen	2	174	330
Erhaltene Zinsen und Dividenden	194	120	268
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-6'777</b>	<b>192</b>	<b>-66'373</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der konsolidierten Halbjahresrechnung.

<sup>1</sup> Konzern-Erfolgsrechnung (vgl. Seite 6)

	Erläuterungen	Jan. – Juni 2006	Jan. – Juni 2005	Jan. – Dez. 2005
		TCHF	TCHF	TCHF
Transaktionskosten Kapitalerhöhung				-232
Aufnahme von kfr. und lfr. Finanzverbindlichkeiten		5'235	1'964	62'638
Auskauf von Minderheiten			-21'915	-25'223
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>5'235</b>	<b>-19'951</b>	<b>37'183</b>
Fremdwährungseinfluss auf flüssige Mittel		-74	204	417
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>		<b>2'598</b>	<b>-17'101</b>	<b>-9'897</b>
Flüssige Mittel Anfang Geschäftsjahr		37'737	47'634	47'634
Flüssige Mittel Ende Geschäftsjahr		40'335	30'533	37'737

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der konsolidierten Halbjahresrechnung.

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis (nicht geprüft)

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Währungseinflüsse	Total Eigenkapital Aktionäre Looser Holding AG	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
Alle Beträge in TCHF							
Stand per 01.01.2005	3'000	61'611		0	64'611	18'870	83'481
Währungseinflüsse				579	579	193	772
Konzerngewinn			6'427		6'427	921	7'348
<b>Total der erfassten Erträge und Aufwendungen</b>			<b>6'427</b>	<b>579</b>	<b>7'006</b>	<b>1'114</b>	<b>8'120</b>
Auskauf Minderheiten		-3'812			-3'812	-18'103	-21'915
<b>Stand per 30.06.2005</b>	<b>3'000</b>	<b>57'799</b>	<b>6'427</b>	<b>579</b>	<b>67'805</b>	<b>1'881</b>	<b>69'686</b>
Währungseinflüsse				165	165	-23	142
Konzerngewinn			4'839		4'839	758	5'597
<b>Total der erfassten Erträge und Aufwendungen</b>			<b>4'839</b>	<b>165</b>	<b>5'004</b>	<b>735</b>	<b>5'739</b>
Kapitalerhöhung netto	21'300	-232			21'068		21'068
Aktienbasierte Vergütung			21		21		21
Auskauf Minderheiten		-1'587			-1'587	-1'219	-2'806
<b>Stand per 31.12.2005</b>	<b>24'300</b>	<b>55'980</b>	<b>11'287</b>	<b>744</b>	<b>92'311</b>	<b>1'397</b>	<b>93'708</b>
Währungseinflüsse				275	275	-155	120
Konzerngewinn			8'470		8'470	985	9'455
<b>Total der erfassten Erträge und Aufwendungen</b>			<b>8'470</b>	<b>275</b>	<b>8'745</b>	<b>830</b>	<b>9'575</b>
<b>Stand per 30.06.2006</b>	<b>24'300</b>	<b>55'980</b>	<b>19'757</b>	<b>1'019</b>	<b>101'056</b>	<b>2'227</b>	<b>103'283</b>

## Segmentinformationen (nicht geprüft)

	Geschäftsbereich Coatings	Geschäftsbereich Industrial Services	Corporate Services	Total Konzern 1. Semester 2006	Geschäftsbereich Coatings	Geschäftsbereich Industrial Services	Corporate Services	Total Konzern 1. Semester 2005
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
<b>Nettoumsatz mit Dritten</b>								
Schweiz und Fürstentum Liechtenstein	24'628	18'459		43'087	24'489	14'598		39'087
Deutschland	20'601	18'009		35'610	19'615	962		20'577
Übriges Europa (v.a. Italien und Österreich)	23'559	2'875		26'434	23'528	1'798		25'326
Asien (v.a. China und Malaysia)	25'354	100		25'454	17'828			17'828
Übrige Länder	1'335	1'216		2'551	1'534			1'534
<b>Total Nettoumsatz mit Dritten</b>	<b>95'477</b>	<b>40'659</b>	<b>0</b>	<b>136'136</b>	<b>86'944</b>	<b>17'358</b>	<b>0</b>	<b>104'352</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10'778</b>	<b>10'151</b>	<b>-552</b>	<b>20'377</b>	<b>9'033</b>	<b>4'671</b>	<b>128</b>	<b>13'832</b>
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>11.3%</i>	<i>25.0%</i>		<i>15.0%</i>	<i>10.4%</i>	<i>26.9%</i>		<i>13.3%</i>
Abschreibungen	2'515	1'521	25	4'061	2'492	1'128	28	3'648
Amortisationen	257	327	0	584	247	0	35	282
<b>EBIT</b>	<b>8'006</b>	<b>8'303</b>	<b>-577</b>	<b>15'732</b>	<b>6'294</b>	<b>3'543</b>	<b>65</b>	<b>9'902</b>
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>8.4%</i>	<i>20.4%</i>		<i>11.6%</i>	<i>7.2%</i>	<i>20.4%</i>		<i>9.5%</i>

	Geschäftsbereich Coatings	Geschäftsbereich Industrial Services	Corporate Services	Total Konzern 1. Semester 2006	Geschäftsbereich Coatings	Geschäftsbereich Industrial Services	Corporate Services	Total Konzern 1. Semester 2005
	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF	TCHF
Finanzertrag				305				548
Finanzaufwand				-2'190				-1'240
Gewinn vor Steuern				13'847				9'210
Ertragssteuern				-4'392				-1'862
Konzern- gewinn				9'455				7'348

## Anhang der konsolidierten Halbjahresrechnung (nicht geprüft)

### Grundlagen der Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung

Die ungeprüfte konsolidierte Halbjahresrechnung der Looser Holding AG wurde in Übereinstimmung mit dem International Financial Reporting Standard 34 (IAS 34) „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Sie zeigt nicht alle Detailangaben wie in der konsolidierten Jahresrechnung auf und sollte daher im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31.12.2005 gelesen werden.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde am 16. August 2006 durch den Verwaltungsrat zur Veröffentlichung genehmigt.

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den im Geschäftsbericht 2005 aufgeführten Grundsätzen der Konzernrechnungslegung mit Ausnahme der nachfolgenden Erläuterungen.

### Änderungen in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung

Die Anpassungen von IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ verlangen weitere Offenlegungspflichten im Anhang zur Konzernrechnung. Diese Offenlegungen werden in der Konzernrechnung per 31.12.2006 berücksichtigt werden.

Die übrigen Anpassungen (IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“; IAS 39 „Finanzinstrumente“ sowie die neu in Kraft getretenen IFRS 6 „Exploration und Evaluierung mineralischer Ressourcen“; IFRIC 4 „Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält“ und IFRIC 6 „Verpflichtungen aus Geschäftstätigkeit in einem bestimmten Markt – Entsorgung elektrischer und elektronischer Geräte“) haben keinen wesentlichen Einfluss auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung und nach Einschätzung des Managements

werden sich auch keine bedeutenden Auswirkungen auf die Ergebnisse der Gruppe per 31.12.2006 ergeben.

### Restatement der Bilanz per 31. Dezember 2005

Per 23. Dezember 2005 wurden 100 Prozent der Single Temperiertechnik GmbH, D-Hochdorf sowie deren Tochtergesellschaften (nachstehend „Single“ genannt) zum Gesamtaufpreis von CHF 63,0 Mio. erworben.

In der Konzernrechnung 2005 wurden die Bilanzzahlen der Single auf Basis der geprüften Abschlusszahlen per 31. Dezember 2005 stichtagsbezogen provisorisch miteinbezogen. Diese Zahlen basierten auf den lokalen gültigen Rechnungslegungsgrundsätzen nach HGB (deutsches Handelsgesetzbuch). In der Zwischenzeit wurde die definitive Kaufpreis-Allokation der Akquisition Single vorgenommen. Dabei wurden sämtliche Aktiven und Verbindlichkeiten neu bewertet und im Rahmen einer Purchase Price Allocation immaterielle Vermögenswerte identifiziert und aktiviert.

In diesem Zusammenhang wurde ein Restatement der Konzern-Bilanz per 31. Dezember 2005 durchgeführt. Auf die Konzern-Erfolgsrechnung 2005 hat das Restatement keine Auswirkungen, da die Erfolgswerte der Single erst ab dem 1. Januar 2006 integriert sind.

### Annahmen und Schätzungen des Managements

Für die Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung werden vom Management Annahmen getroffen, welche die Bewertung von Aktiven und Passiven, den Gewinnausweis sowie die Offenlegung und Bewertung von Eventualverbindlichkeiten und -forderungen zum Zeitpunkt der Bilanzierung beeinflussen. Diese Annahmen basieren auf Zukunftseinschätzungen im Zeit-

punkt der Erstellung des Halbjahresabschlusses. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

In der konsolidierten Halbjahresrechnung wurden vom Management im Vergleich zur Konzernrechnung per 31. Dezember 2005 keine neuen Bereiche identifiziert, bei welchen ein Risiko besteht, dass eine Abweichung der tatsächlichen Ergebnisse von den Annahmen und Schätzungen einen wesentlichen zukünftigen Einfluss haben wird.

Die Bemessung des Ertragssteueraufwandes basiert auf der Basis der bestmöglichen Schätzung der durchschnittlichen effektiven Steuersätze des laufenden Geschäftsjahres.

## Erläuterungen zum konsolidierten Halbjahresabschluss

Die in der Folge aufgeführten Werte sind in CHF dargestellt, sofern keine anderen Angaben gemacht werden.

### 1. Änderungen im Konsolidierungskreis

In der Berichtsperiode ergaben sich die folgenden Veränderungen im Konsolidierungskreis der Looser Holding AG:

#### *Akquisitionen von Beteiligungen*

- Käuflicher Erwerb von 100 Prozent an der Otto Hagenbuch & Fils SA, CH-Aclens per 1. Januar 2006 zum Gesamtkaufpreis von CHF 2,6 Mio.

Die Bilanzzahlen der akquirierten Otto Hagenbuch & Fils SA stellen sich per 1. Januar 2006 wie folgt dar:

	Buchwert vor Übernahme	Fair Value Anpassungen	Fair Value
	TCHF	TCHF	TCHF
Flüssige Mittel	112		112
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ./. Wertberichtigungen	854	-26	828
Übrige Forderungen	3		3
Vorräte	809	-421	388
Aktive Rechnungsabgrenzungen	11		11
Übrige Sachanlagen	58	1'279	1'337
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-252		-252
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-116		-116
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	-96	-18	-114
Laufende Steuerverbindlichkeiten	-98		-98
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-221		-221
Übrige langfristige Verbindlichkeiten		-126	-126
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-187	-187
<b>Netto identifizierbare Aktiven und Passiven</b>	<b>1'064</b>	<b>501</b>	<b>1'565</b>
Goodwill			1'071
<b>Kaufpreis (davon Transaktionskosten TCHF 36)</b>			<b>2'636</b>
./. Flüssige Mittel zum Erwerbszeitpunkt			-112
<b>Geldabfluss aus Akquisition Otto Hagenbuch &amp; Fils SA</b>			<b>2'524</b>

Die Otto Hagenbuch & Fils SA ist hauptsächlich im Verkauf und in der Vermietung von Krane, Raumsystemen sowie Betonumschlagsgeräten vorwiegend in der Westschweiz tätig. Ab dem Akquisitionszeitpunkt hat die Otto Hagenbuch & Fils SA mit einem Nettoumsatz von CHF 2,2 Mio. zum Konzernumsatz beigetragen und einen Reingewinn von CHF 0,12 Mio. erwirtschaftet. Der bezahlte Goodwill resultiert aufgrund der bestehenden Synergie-Effekte zwischen der Otto Hagenbuch & Fils SA und der Condicta Gruppe (v.a. in den Bereichen Krane und Raumsystemen).

#### *Restatement Single Temperiertechnik GmbH*

Aufgrund des definitiven Einbezuges und Abschluss der Kaufpreisallokation, der per 23. Dezember 2005 akquirierten Single Temperiertechnik GmbH, stellen sich die Bilanzzahlen der Single nach dem Restatement per 1. Januar 2006 wie folgt dar:

	Buchwert vor Übernahme <sup>1</sup>	Fair Value Anpassungen	Fair Value
	TCHF	TCHF	TCHF
Flüssige Mittel	2'090		2'090
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ./.. Wertberichtigungen	3'892	-106	3'786
Übrige Forderungen	1'063	-224	839
Vorräte	4'755		4'755
Aktive Rechnungsabgrenzungen	40		40
Gebäude	34		34
Übrige Sachanlagen	616		616
Immaterielle Anlagen	19	17'798	17'817
Latente Ertragssteuerguthaben		824	824
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-447		-447
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-734		-734
Laufende Steuerverbindlichkeiten	-50		-50
Anzahlungen von Kunden	-240		-240
Kurzfristige Rückstellungen	-985	31	-954
Garantierückstellungen	-92	92	0
Pensionsverpflichtungen	-4'130	-2'060	-6'190
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-5'164	-5'164
<b>Netto identifizierbare Aktiven und Passiven</b>	<b>5'831</b>	<b>11'191</b>	<b>17'022</b>
Provisorischer Goodwill	57'199		
Definitiver Goodwill			46'008
<b>Kaufpreis (davon Transaktionskosten TCHF 1'684)</b>	<b>63'030</b>		<b>63'030</b>
./.. Flüssige Mittel zum Erwerbszeitpunkt	-2'090		-2'090
<b>Geldabfluss aus Akquisition Single</b>	<b>60'940</b>		<b>60'940</b>

<sup>1</sup> Die Spalte „Buchwert vor Übernahme“ entspricht den im Konzernabschluss per 31. Dezember 2005 provisorisch berücksichtigten Werten (vgl. Erläuterungen auf Seite 14).

Der bezahlte Goodwill für die Single Temperiertechnik GmbH resultiert aufgrund der starken Marktposition in den Peripheriegerätemarkten, der hohen Profitabilität, der bestehenden Synergie-Effekte sowie aufgrund des erwarteten organischen Wachstums.

## 2. Umrechnungskurse

	Stichtagskurse		Durchschnittskurse	
	30.06.2006	30.06.2005	Jan.-Juni 2006	Jan.-Juni 2005
	zu CHF	zu CHF	zu CHF	zu CHF
1 EUR	1.5673	1.5486	1.5633	1.5447
1 USD	1.2331	1.2830	1.2712	1.2011
1 GBP	2.2578	2.3139	2.2721	2.2526
1 SGD (Singapur)	0.7764	0.7617	0.7893	0.7289
100 CNY (China)	15.4280	15.4910	15.8240	14.5060
100 MYR (Malaysia)	33.5390	33.7610	34.4180	31.6060
100 THB (Thailand)	3.2300	3.1080	3.2272	3.0420

## 3. Erfolgsrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren

	Jan. – Juni 2006	Jan. – Juni 2005	Jan. – Dez. 2005
	TCHF	TCHF	TCHF
<b>Nettoumsatz</b>	<b>136'136</b>	<b>104'352</b>	<b>213'033</b>
Material- und Warenaufwand	-69'709	-54'506	-112'114
<b>Bruttogewinn</b>	<b>66'427</b>	<b>49'846</b>	<b>100'919</b>
Übriger Betriebsertrag	1'348	2'837	4'498
Personalaufwand	-30'214	-24'917	-51'570
Vertriebs- und Verwaltungsaufwand	-9'391	-7'775	-15'727
Übriger Betriebsaufwand	-7'793	-6'159	-13'937
<b>EBITDA</b>	<b>20'377</b>	<b>13'832</b>	<b>24'183</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen	-4'061	-3'648	-7'308
Amortisationen von immateriellen Anlagen	-584	-282	-532
<b>EBIT</b>	<b>15'732</b>	<b>9'902</b>	<b>16'343</b>

#### 4. Goodwill-Positionen

Unter den immateriellen Anlagen sind folgende Goodwillpositionen enthalten:

	30. Juni 2006	30. Juni 2005	31. Dez. 2005
	TCHF	TCHF	TCHF
Regensburger Lacke GmbH	1'149	1'135	1'141
Treffert Group	8'625	4'499	5'488
Industrielack AG	879	879	879
Single Temperiertechnik GmbH <sup>1</sup>	46'392		46'008
Otto Hagenbuch & Fils SA	1'071		
<b>Total Goodwill</b>	<b>58'116</b>	<b>6'513</b>	<b>53'513</b>

Im Rahmen der definitiven Kaufpreis-Allokation der Single wurde ein Restatement der Bilanz per 31. Dezember 2005 vorgenommen. Wir verweisen diesbezüglich auf die Ausführungen auf Seite 17.

Die Anpassungen des Goodwills der Treffert Group erfolgten aufgrund einer Erhöhung der Position „Kaufverpflichtungen auf Minderheitsanteilen“. Weitere Erläuterungen sind unter „7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ aufgeführt.

#### 5. Angaben zu Ausgabe, Rückkauf und Rückzahlung von Eigenkapital- und Fremdkapital-Instrumenten

Im Verlaufe des ersten Semesters 2006 wurden diverse kurzfristige Finanzverbindlichkeiten längerfristig angebunden. Die folgenden Kredite wurden wie folgt verlängert und werden neu unter den langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen:

Betrag	Zinssatz	Fälligkeit	
TCHF 14'250	3.60 %	08.2010	Fester Vorschuss
TCHF 15'750	3.68 %	11.2010	Fester Vorschuss
TCHF 20'000	3.575 %	12.2010	Fester Vorschuss

#### 6. Eventualverbindlichkeiten

Gemäss einer separaten Vereinbarung mit den Minderheitsgesellschaftern der Treffert Holding GmbH & Co. KG sowie der Treffert Verwaltung GmbH wird die Kaufpreisberechnung des abgeschlossenen Put-Optionsvertrages angepasst, sofern die Treffert Group im Jahr 2006 einen gewissen Mindest-EBIT erreicht. Aufgrund des Vollzugs des Auskaufs von diversen Minderheitsgesellschaftern per 3. Juli 2006 wurde der definitiv vereinbarte Kaufpreis in der Konzernbilanz per 30. Juni 2006 vollumfänglich in der Position „Kaufverpflichtungen auf Minderheitsanteilen“ zurückgestellt. Weitere Erläuterungen hierzu finden Sie unter „7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“.

Es bestehen keine anderweitigen Eventualverbindlichkeiten per Bilanzstichtag 30. Juni 2006.

<sup>1</sup> Restatement per 31. Dezember 2005 (vgl. Seite 17)

## 7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 3. Juli 2006 wurden 47.5 Prozent der Treffert Holding GmbH & Co. KG sowie der Treffert Verwaltung GmbH zu einem Preis von EUR 6,0 Mio. übernommen. Damit ist sowohl die Put-Option zugunsten der Minderheitsgesellschafter betreffend Verkauf von 47.5 Prozent an den beiden vorgeannten Gesellschaften als auch die Call-Option zugunsten der FLH International Holdings GmbH hinfällig. Die Rückstellung „Kaufverpflichtungen auf Minderheitsanteilen“, welche ursprünglich anhand der erwarteten Ergebnisse und einem EBIT-Multiple berechnet wurde, wurde im vorliegenden Halbjahres-Abschluss auf Basis des definitiv vereinbarten Kaufpreises gegen die Position Goodwill erhöht. Die positive Entwicklung der Treffert Group führte zu einem – im Vergleich zur Rückstellung im Konzernabschluss per 31. Dezember 2005 - höheren Kaufpreis. Weiterhin bestehen bleiben die Put-Optionen zugunsten von Minderheitsgesellschaftern betreffend Verkauf von 21.36 Prozent an der Treffert Asia Pacific Pte. Ltd (Singapore) frühestens ab dem Jahr 2010 bis 2015.

Die ausserordentliche Generalversammlung vom 25. Juli 2006 hat diversen Statuten-Änderungen zugestimmt. Im wesentlichen wurde ein Nennwert-Split von 1:100 genehmigt, so dass der neue Nennwert CHF 10 pro Aktie beträgt. Zudem wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, das Aktienkapital um maximal CHF 12,125 Mio. bis spätestens 25. Juli 2008 zu erhöhen (genehmigtes Aktienkapital). Die neuen Statuten erhalten zudem eine Opting-Out-Bestimmung, so dass ein Erwerber von Aktien nicht zu einem öffentlichen Übernahme-Angebot nach den Artikeln 32 und 52 des Bundesgesetzes über Börsen und den Effektenhandel (BEHG) verpflichtet ist. Der Verwaltungsrat kann das Gesuch um Zustimmung zur Übertragung bzw. Begründung einer Nutzniessung ablehnen, falls der Erwerber nach Übertragung über mehr als 10% des gesamten im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals verfügen würde.

Die per 31. Dezember 2005 noch bestehenden Optionen von Mitgliedern der Konzernleitung auf den Bezug von Namenaktien der Looser Holding AG sind per 27. Juli 2006 vollumfänglich ausgeübt worden.

Es sind keine weiteren Ereignisse zwischen dem 30. Juni 2006 und dem Datum der Genehmigung des vorliegenden konsolidierten Halbjahresabschlusses eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven per 30. Juni 2006 zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

## Impressum

### Herausgeber

Looser Holding AG  
Grabenstrasse 4  
CH-9320 Arbon

Tel. +41 71 447 20 80  
Fax +41 71 447 20 81

[www.looserholding.com](http://www.looserholding.com)

### Disclaimer

Alle Aussagen in diesem Bericht, die sich nicht auf historische Fakten beziehen, sind Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich zukünftiger Leistungen gewähren. Sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten der Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.

### Investor Relations

Christian Niederkofler, CEO Looser Holding AG  
Christoph Fierz, CFO Looser Holding AG

Looser Holding AG  
Grabenstrasse 4  
CH-9320 Arbon

Tel. +41 71 447 20 80  
Fax +41 71 447 20 81

[www.looserholding.com](http://www.looserholding.com)