

A. **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS DER SCHAFFNER HOLDING AG GEMÄSS ARTIKEL 132 FINFRAG**

Der Verwaltungsrat der Schaffner Holding AG ("**Verwaltungsrat**") mit Sitz in Luterbach, Schweiz ("**Schaffner**" oder die "**Gesellschaft**", und zusammen mit ihren Tochtergesellschaften die "**Schaffner Gruppe**"), nimmt hiermit gemäss Art. 132 Abs. 1 des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes ("FinfraG") und Art. 30-32 der Übernahmeverordnung Stellung zum öffentlichen Kaufangebot ("**Angebot**") der Tyco Electronics (Schweiz) Holding II GmbH mit Sitz in Schaffhausen, Schweiz ("**Anbieterin**" und zusammen mit ihrer obersten Muttergesellschaft und ihren Tochtergesellschaften die "**TE-Gruppe**"), für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien von Schaffner mit einem Nennwert von je CHF 32.50 (jeweils eine "**Aktie**").

B. **EMPFEHLUNG DES VERWALTUNGSRATS UND BEGRÜNDUNG**

1. **Empfehlung**

Gestützt auf eine eingehende Prüfung des Angebots und unter Berücksichtigung der Fairness Opinion der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft ("**Raiffeisen**"), die einen integrierenden Bestandteil dieses Berichts bildet ("**Verwaltungsratsbericht**") (siehe Abschnitt B.2.3 unten), beschloss der Verwaltungsrat, bestehend aus den in Abschnitt C.1.1 aufgeführten Mitgliedern, am 16. August 2023 einstimmig, einmal mit allen Mitgliedern und einmal mit Enthaltung von Philipp Buhofer, den Aktionären von Schaffner die Annahme des Angebots der Anbieterin zu empfehlen, und genehmigte den Inhalt dieses Verwaltungsratsberichts am 27. September 2023.

2. **Begründung**

Der Verwaltungsrat hat eine Transaktionsvereinbarung ("**Transaktionsvereinbarung**") ausgehandelt, welche die Zeit zwischen der Veröffentlichung der Voranmeldung vom 17. August 2023 ("**Voranmeldung**") und dem Vollzug des Angebots sowie gewisse Aspekte der Weiterführung der Geschäfte von Schaffner regelt, und hat das Angebot eingehend geprüft. Das Angebot ist im Angebotsprospekt der Anbieterin ("**Angebotsprospekt**") näher beschrieben.

2.1 **Angebotspreis**

Der von der Anbieterin angebotene Preis beträgt CHF 505 netto in bar je Aktie ("**Angebotspreis**"). Der Angebotspreis entspricht einer Prämie von rund 79,1% auf den unbeeinflussten Schlusskurs der Aktien am 6. Juni 2023 und einer Prämie von 74,5% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs ("**VWAP**") der Aktien während der sechzig (60) SIX Handelstage vor der Veröffentlichung der Voranmeldung.

2.2 **Angebotsbedingungen**

Das Angebot unterliegt den Bedingungen und weiteren Bestimmungen, die im Angebotsprospekt aufgeführt sind, einschliesslich:

- die Anbieterin hat bis zum Ende der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist gültige und unwiderrufliche Zusagen für eine Anzahl von Aktien erhalten, die zusammen mit den Aktien, die die Anbieterin zu diesem Zeitpunkt besitzen wird, mindestens 67% des vollständig verwässerten Aktienkapitals von Schaffner ausmachen;
- weitere übliche Angebotsbedingungen, wie z.B. behördliche Genehmigungen, das Ausbleiben verwässernder Kapitalmassnahmen, das Ausbleiben wesentlicher nachteiliger Veränderungen in der Geschäftstätigkeit, im Vermögen, in der Haftung oder im Zustand der Gesellschaft, die Auswechslung des Verwaltungsrats der Gesellschaft und die Zustimmung der Generalversammlung der Gesellschaft zur Dekotierung der Aktien.

Eine ausführlichere Beschreibung der Angebotsbedingungen finden Sie in Abschnitt A des Angebotsprospekts. Die Angebotsfrist beginnt laut Angebotsprospekt am 13. Oktober 2023 und der Abschluss der Transaktion wird derzeit für den 14. Dezember 2023 erwartet.

2.3 Fairness-Opinion

Zur Beurteilung und Bestätigung der finanziellen Angemessenheit beauftragte der Verwaltungsrat Raiffeisen, als unabhängige Expertin eine Fairness Opinion zur Beurteilung der finanziellen Angemessenheit des Angebotspreises abzugeben. In der Fairness Opinion vom 7. September 2023 kam Raiffeisen gestützt auf ihre Analyse zum Schluss, dass der Angebotspreis aus finanzieller Sicht fair und angemessen sei. Basierend auf und vorbehaltlich der darin dargelegten Annahmen ermittelte Raiffeisen zum Bewertungsstichtag 16. August 2023 auf der Grundlage einer durchgeführten Discounted Cash Flow (DCF)-Analyse, einer DCF-Sensitivitätsanalyse, einer Analyse von Bewertungen vergleichbarer börsennotierter Unternehmen, einer Analyse von Bewertungen vergleichbarer Akquisitionen und einer Analyse von gezahlten Prämien in früheren Übernahmetransaktionen einen Wert von CHF 452 je Aktie mit einer Bandbreite von CHF 423 bis CHF 482 je Aktie. In Anbetracht der Schlussfolgerungen der Fairness Opinion, der Kursentwicklung der letzten Jahre und des Angebotspreises von CHF 505 pro Aktie ist der Verwaltungsrat überzeugt, dass die Aktionäre von Schaffner ein faires und vorteilhaftes Angebot erhalten haben.

Die Fairness Opinion kann in deutscher, französischer und englischer Sprache kostenlos bei der Schaffner Holding AG, Investor Relations, Nordstrasse 11e, 4542 Luterbach, Schweiz (E-Mail: investor-relations@schaffner.com) bestellt oder unter <https://www.schaffner.com/investors> heruntergeladen werden.

2.4 Geschäftliche Begründung

Schaffner ist Marktführer bei industriellen Filterlösungen für elektromagnetische Verträglichkeit (EMV) und bietet ein umfassendes Produktportfolio in diesem Markt an. Schaffner verfügt über ein bewährtes Geschäftsmodell, das kundenspezifische Lösungen, die über den Direktvertrieb vertrieben werden, mit Standardlösungen, die über Vertriebspartner verkauft werden, kombiniert und eine nahtlose Integration und einen nahtlosen Übergang in der Produktentwicklung ermöglicht. Schaffner hat sich als Technologie- und Innovationsführer in diesem Bereich etabliert.

Die TE-Gruppe ist ein weltweit führendes Unternehmen der Industrietechnologie, das eine sicherere, nachhaltige, produktive und vernetzte Zukunft schafft. Ihre breite Palette an Konnektivitäts- und Sensoriklösungen, die sich in den anspruchsvollsten Umgebungen bewährt haben, ermöglicht Fortschritte in den Bereichen Transport, industrielle Anwendungen, Medizintechnik, Energie, Datenkommunikation und Haushalt. Die TE-Gruppe beschäftigt mehr als 85'000 Mitarbeiter, darunter über 8'000 Ingenieure, die mit Kunden in rund 140 Ländern zusammenarbeiten.

Der Verwaltungsrat hat mit Unterstützung professioneller Berater verschiedene strategische Alternativen, einschliesslich der Integration in die TE-Gruppe, eingehend geprüft. Die jeweiligen Chancen und Risiken, inklusive die Risiken bei der Durchführung der Transaktion, wurden bewertet und die Interessen aller Stakeholder von Schaffner sorgfältig berücksichtigt.

Der Verwaltungsrat kam zu dem Schluss, dass das Angebot für Schaffner eine ausgezeichnete strategische Gelegenheit mit einer überzeugenden industriellen Logik darstellt, um den zukünftigen Herausforderungen des Marktes aus einer Position der Stärke zu begegnen und einen erheblichen Wert für die Stakeholder zu schaffen. EMV-Filter sind sowohl für Schaffner als auch für die TE-Gruppe von hohem strategischem Interesse, da sie ein kritisches Produkt in vielen Schwerpunktanwendungen wie Bewegungssteuerung, Robotik, Industriemaschinen, Gebäudetechnik, Medizintechnik, E-Mobilität usw. sind und die Grössenordnung des globalen Markteinführungsmodells der TE-Gruppe (OEMs, EMS-Unternehmen, Distributoren und Endverbraucher) nutzen können. Die TE-Gruppe beabsichtigt, ihr eigenes Filtergeschäft in

Schaffner zu integrieren, um so einen Marktführer bei EMV-Filtern zu schaffen, der gut positioniert ist, um Kunden zu bedienen und Marktanteile auszubauen.

Die fusionierte Gruppe wird von einem breiteren Marktzugang und einem globalen Kundestamm profitieren, insbesondere bei grossen internationalen Unternehmen. Durch das globale Verkaufs- und Vertriebsnetz erreicht das Produkt- und Lösungsangebot von Schaffner deutlich mehr Kunden. Darüber hinaus ist TE ein grosser strategischer Lieferant und Innovationspartner für viele Schlüsselkunden in Schaffners Wachstumsmarktsegmenten. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass Schaffner diese Position schneller zum Vorteil seines Geschäfts nutzen kann.

Die TE-Gruppe beabsichtigt, die heutigen Erfolgsfaktoren von Schaffner zu erhalten, um das volle Potenzial des Zusammenschlusses auszuschöpfen. Dank seiner Technologieführerschaft und Innovationskompetenz soll Schaffner zum globalen "EMC Center of Excellence" für die gesamte TE-Gruppe werden. Dies gibt Schaffner die Möglichkeit, seine Innovations- und Produktpläne in mehreren strategischen Marktsegmenten voranzutreiben und die Grösse und das Know-how der TE-Gruppe zu nutzen. Darüber hinaus erhält Schaffner Zugang zum Kompetenzzentrum für Fertigungsautomatisierung der TE-Gruppe, dessen Know-how zur weiteren Steigerung der Produktionseffizienz genutzt werden kann. Die Schaffner-Standorte sollen zudem von einem zusätzlichen Produktionsvolumen profitieren. Zudem soll das höhere Einkaufsvolumen die Position des Unternehmens auf dem Beschaffungsmarkt in den Bereichen Fracht, Logistik, Rohmaterialbeschaffung und anderen Bereichen verbessern. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass all diese Faktoren zu einem wettbewerbsfähigeren kombinierten Geschäft führen werden.

Dank der globalen Präsenz der TE-Gruppe und ihres Ausmasses in mehreren Ländern und Marktsegmenten haben die Mitglieder des Schaffner-Teams Zugang zu zusätzlichen Entwicklungs- und Karrieremöglichkeiten.

Zusammenfassend ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass das Angebot nicht nur für das Geschäft von Schaffner und seine Kunden, sondern auch für die Mitarbeiter und andere Stakeholder von Vorteil ist.

2.5 Squeeze-Out und Dekotierung

Für den Fall, dass die Anbieterin nach Vollzug des Angebots ("**Vollzug**") mehr als 98% der Stimmrechte der Gesellschaft hält, beabsichtigt die Anbieterin, die Kraftloserklärung der verbleibenden Aktien gemäss Art. 137 FinfraG beim zuständigen Gericht zu beantragen. Für den Fall, dass die Anbieterin nach der Vollzug zwischen 90 % und 98 % der Stimmrechte an Schaffner hält, beabsichtigt die Anbieterin, die verbleibenden Minderheitsaktionäre von Schaffner im Rahmen einer Squeeze-out Fusion gemäss Art. 8 Abs. 2 des Schweizerischen Fusionsgesetzes in bar abzufinden.

Die Aktionäre, die das Angebot nicht annehmen, können somit zwangsweise aus der Gesellschaft ausgeschlossen werden. Im Falle einer möglichen Abfindungsfusion kann die Abfindung in bestimmten Fällen vom Angebotspreis abweichen. Die steuerlichen Folgen eines Ausschlusses durch Aufhebung oder durch Squeeze-out Fusion sind in Abschnitt H.7.2.2 des Angebotsprospekts beschrieben.

Die Anbieterin beabsichtigt, die Aktien nach dem Vollzug des Angebots von der SIX Swiss Exchange dekotieren zu lassen. Die Dekotierung kann die Handelbarkeit der Aktien erheblich beeinträchtigen.

2.6 Vereinbarungen mit Grossaktionären

Der Verwaltungsrat hat bei seiner Entscheidung, die Transaktion zu unterstützen, zur Kenntnis genommen, dass die Hauptaktionäre von Schaffner, die (direkt oder indirekt) 238'796 oder 37,55% aller Aktien halten, sich einzeln vertraglich verpflichtet haben, ihre Aktien (mit Ausnahme von 300 gesperrten Aktien) im Rahmen des Angebots anzudienen.

2.7 Schlussfolgerung

Aufgrund der vorstehenden Erwägungen ist der Verwaltungsrat zum Schluss gekommen, dass das Angebot im besten Interesse von Schaffner, seinen Aktionären, Arbeitnehmern, Kunden und Lieferanten liegt und dass der Angebotspreis fair und angemessen ist. Der Verwaltungsrat hat daher einstimmig beschlossen, den Aktionären von Schaffner zu empfehlen, das Angebot der Anbieterin anzunehmen.

3. Vereinbarungen mit der Anbieterin

Am 21. März 2023 unterzeichneten Schaffner und TE Connectivity Ltd, die oberste Muttergesellschaft der Anbieterin, eine Vertraulichkeitsvereinbarung, nach deren Unterzeichnung die TE-Gruppe eine begrenzte Due Diligence in Bezug auf Schaffner durchführen durfte.

Darüber hinaus haben Schaffner und die Anbieterin am 16. August 2023 eine Transaktionsvereinbarung abgeschlossen, die im Wesentlichen Bestimmungen über das Übernahmeverfahren und die Bedingungen des Angebots sowie die jeweiligen Rechte und Pflichten von Schaffner und der Anbieterin im Zusammenhang mit dem Angebot enthält. Die Transaktionsvereinbarung legt insbesondere den von der Anbieterin zu offerierenden Angebotspreis fest und sieht vor, dass sich der Verwaltungsrat verpflichtet, das Angebot zu unterstützen und den Aktionären von Schaffner dessen Annahme zu empfehlen. Darüber hinaus enthält die Transaktionsvereinbarung Verpflichtungen von Schaffner, die unter anderem die (in zusammengefasster Form) folgenden sind:

- Schaffner hat sich verpflichtet, das Angebot aktiv zu unterstützen und alles zu unterlassen, was das Angebot oder seinen Erfolg beeinträchtigen könnte, vorbehaltlich zwingender Gesetzesvorschriften. Dazu gehören auch zulässige Vorbereitungsarbeiten für den reibungslosen Zusammenschluss von Schaffner und der Anbieterin.
- Schaffner hat sich verpflichtet, keine Transaktionen mit Dritten zu beantragen, zu initiieren, vorzuschlagen oder zu verhandeln bzw. Gespräche oder Verhandlungen darüber fortzusetzen. Schaffner ist jedoch berechtigt, als Reaktion auf ein unaufgefordertes schriftliches Angebot zum Erwerb aller Schaffner-Aktien oder aller oder wesentlicher Teile der Vermögenswerte von Schaffner, das der Verwaltungsrat nach seinem pflichtgemässen Ermessen und nach Rücksprache mit seinem Finanzberater für angemessen zügig durchführbar hält, ein Angebot zu unterbreiten, zu finanzieren und zu vollziehen, das insgesamt und unter Berücksichtigung aller relevanten Aspekte für die Gesellschaft und ihre Aktionäre vorteilhafter ist als das Angebot (die Transaktion, für die ein solches Angebot unterbreitet wird, ein "**Besseres Angebot**"), und, nachdem er die Anbieterin über das Bessere Angebot informiert hat, dem betreffenden Dritten Informationen zur Verfügung zu stellen und an Gesprächen und Verhandlungen mit ihm teilzunehmen.
- Schaffner hat sich verpflichtet, dafür zu sorgen, dass weder der Verwaltungsrat noch ein Ausschuss des Verwaltungsrats (i) seinen Beschluss, die Annahme des Angebots oder die Genehmigung des Verwaltungsratsberichts zu empfehlen, widerruft, zurückzieht oder abändert, (ii) die Empfehlung des Angebots oder des Verwaltungsratsberichts zurückzieht, abändert oder in einer für die Anbieterin nachteiligen Weise qualifiziert, (iii) eine Absichtserklärung, einen Übernahmevertrag oder eine ähnliche Vereinbarung in Bezug auf eine Dritttransaktion genehmigt oder abschliesst, (iv) eine Dritttransaktion genehmigt oder empfiehlt oder öffentlich ankündigt, sie zu genehmigen oder zu empfehlen, (v) in jedem der obigen Fälle (i) bis (iv) eine diesbezügliche Ankündigung machen, *es sei denn*, im jeweiligen Fall wird dem Vorstand der Gesellschaft bis zum Handelstag vor Ablauf der Hauptangebotsfrist ein besseres Angebot unterbreitet und der Vorstand der Gesellschaft stellt in gutem Glauben nach Rücksprache mit externen Rechtsberatern und seinem Finanzberater

fest, dass der Dritte, der ein solches Besseres Angebot unterbreitet hat, in der Lage ist, ein solches Besseres Angebot in einem angemessenen Zeitrahmen zu unterbreiten, zu finanzieren und zu vollziehen; in diesem Fall sind die Gesellschaft und der Vorstand der Gesellschaft berechtigt, alle unter (i) bis (v) oben genannten Massnahmen zu ergreifen; unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft vor der Ergreifung einer solchen Massnahme die Anbieterin über das Bessere Angebot informiert und ihm die Möglichkeit gegeben hat, ein verbessertes Angebot zu unterbreiten, und die Anbieterin dieses verbesserte Angebot nicht innerhalb der vereinbarten Frist unterbreitet hat.

- Schaffner verpflichtete sich, ihr Geschäft vom Datum der Transaktionsvereinbarung bis zum Vollzug im ordentlichen Geschäftsgang, in Übereinstimmung mit der bisherigen Praxis und auf der Basis des aktuellen Budgets sowie mit der erforderlichen Sorgfalt zu führen und bestimmte Geschäfte nur mit Zustimmung der Anbieterin zu tätigen, sofern dies nicht durch anwendbare Gesetze vorgeschrieben ist, angemessen offengelegt wird oder der Verwaltungsrat seine Empfehlung des Angebots zurückgezogen oder geändert hat. Schaffner verpflichtete sich ferner, alle wirtschaftlich vertretbaren Anstrengungen zu unternehmen, um ihre Geschäftsorganisation und ihren Goodwill im Wesentlichen zu erhalten, die Dienste ihrer leitenden Angestellten und Mitarbeiter verfügbar zu halten und die Beziehungen zu den Personen, die mit der Schaffner Gruppe in Geschäftsbeziehungen stehen, aufrechtzuerhalten.
- Die Anbieterin hat sich bereit erklärt, mit Schaffner einen Abfindungsplan für alle Mitarbeiter der Schaffner-Gruppe zu entwickeln, die nach dem Vollzug, aber mit Wirkung vor Ende 2024 zur Realisierung von Kostensynergien und nicht aus triftigen Gründen (*zureichende Gründe*) aufgrund ihrer unzureichenden Leistung gekündigt werden sollen. Jede Abfindung, die im Rahmen eines solchen Abfindungsplans angeboten wird, basiert auf den Dienstjahren und dem individuellen Beitrag des betreffenden Mitarbeiters und zielt für alle betroffenen Mitarbeiter auf eine Abfindung von insgesamt nicht weniger als 3 Monaten ab.

Eine detaillierte Zusammenfassung des Inhalts der Transaktionsvereinbarung findet sich in Abschnitt D.3.1 des Angebotsprospekts.

C. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN GEMÄSS SCHWEIZERISCHEM ÜBERNAHMERECHT

1. Potenzielle Interessenkonflikte des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

1.1 Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat von Schaffner setzt sich aus vier (4) Mitgliedern zusammen: Markus Heusser (Präsident), Philipp Buhofer (Vizepräsident), Gerhard Pegam und Andrea Tranel.

Falls das Angebot zustande kommt, werden alle Mitglieder des Verwaltungsrats mit Wirkung zum Vollzug des Angebots von ihren Funktionen zurücktreten.

Philipp Buhofer und die BURU Holding AG haben mit der Anbieterin eine Andienungsvereinbarung abgeschlossen. Philipp Buhofer ist ein massgebender Aktionär der BURU Holding AG. Kein anderes Mitglied des Verwaltungsrats steht in einer vertraglichen oder sonstigen Beziehung zur Anbieterin. Kein Mitglied des Verwaltungsrats ist auf Wunsch der Anbieterin gewählt worden oder übt sein Mandat auf Weisung der Anbieterin aus. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind weder Arbeitnehmer noch Mitglieder von Organen der Anbieterin oder von Gesellschaften, die in einer wesentlichen Geschäftsbeziehung zur Anbieterin stehen. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats haben ihre Absicht bekundet, die von ihnen gehaltenen Aktien in das Angebot einzureichen.

In Anbetracht des Vorstehenden kam der Verwaltungsrat zum Schluss, dass er einen Interessenkonflikt von Philipp Buhofer nicht vollständig ausschliessen kann. Kein anderes Mitglied

des Verwaltungsrats hat einen Interessenkonflikt im Zusammenhang mit dem Angebot. Der Verwaltungsrat hat daher über den Abschluss der Transaktionsvereinbarung und die Empfehlung des Angebots einmal mit und einmal ohne die Stimme von Philipp Buhofer entschieden.

Abgesehen von den in Abschnitt C.2 beschriebenen Sachverhalten hat das Angebot keine finanziellen Auswirkungen für die Mitglieder des Verwaltungsrats.

1.2 Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung der Schaffner Gruppe besteht aus Marc Aeschlimann (CEO, Leiter der Division Industrie) und Christian Herren (CFO) (die "**Geschäftsleitung**").

Kein Mitglied der Geschäftsleitung ist eine vertragliche oder sonstige Beziehung mit der Anbieterin eingegangen. Die Anbieterin beabsichtigt, den Betrieb von Schaffner unter der derzeitigen Geschäftsführung fortzuführen. Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind weder Arbeitnehmer noch Mitglieder von Organen der Anbieterin oder von Gesellschaften, die mit der Anbieterin in wesentlichen Geschäftsbeziehungen stehen.

Dementsprechend befindet sich kein Mitglied der Geschäftsleitung in einem Interessenkonflikt im Zusammenhang mit dem Angebot.

Abgesehen von den in Abschnitt C.2 beschriebenen Sachverhalten hat das Angebot keine finanziellen Auswirkungen für die Mitglieder der Geschäftsleitung.

2. Mögliche finanzielle Folgen des Angebots für die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

2.1 Beteiligungspläne - Überblick und Auswirkungen des Angebots auf Beteiligungspläne

(1) Entlohnung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Für ihre Tätigkeit im Verwaltungsrat, insbesondere für die Vorbereitung von und die Teilnahme an Verwaltungsratssitzungen, erhalten die Mitglieder des Verwaltungsrats ein fixes jährliches Honorar in bar. Für ihre Tätigkeit in den Verwaltungsratsausschüssen (derzeit Nominierungs- und Vergütungsausschuss sowie Risiko- und Prüfungsausschuss) erhalten die Mitglieder des Verwaltungsrats zusätzlich zum fixen Honorar ein pauschales jährliches Ausschusshonorar, das zwischen Ausschussvorsitzenden und den übrigen Ausschussmitgliedern differenziert ist. Dieses pauschale Ausschusshonorar wird pro Person nur einmal ausbezahlt, auch wenn der Empfänger Mitglied in mehr als einem Verwaltungsratsausschuss ist. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass der Präsident des Verwaltungsrats eine Entschädigung von CHF 3'000 pro Tag nachgewiesener Mehrarbeit im Zusammenhang mit dem Angebot oder einer alternativen Transaktion erhält, unabhängig von dessen Erfolg und vorbehaltlich der Genehmigung durch die Generalversammlung.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats nehmen am Long Term Incentive Plan ("**LTIP**", siehe auch unten) teil, der den Verwaltungsrat für seinen Beitrag zum anhaltenden Erfolg der Gruppe belohnt. Der LTIP sieht eine feste Anzahl von Zielaktien pro Teilnehmer und Jahr vor, wobei die Anzahl der Aktien von der Funktion innerhalb des Verwaltungsrats abhängt.

(2) Entlohnung der Mitglieder der Geschäftsleitung

Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten ein festes Grundgehalt, das monatlich ausbezahlt wird. Die Höhe wird vom Verwaltungsrat für jedes Mitglied individuell und nach Ermessen festgelegt, wobei die Rolle und der Umfang der Verantwortung des Einzelnen berücksichtigt werden. Die Mitglieder der Geschäftsleitung erhalten darüber hinaus eine variable Barvergütung, die leistungsabhängig ist. Sie ist an die Erreichung von finanziellen Unternehmenszielen und persönlichen Zielen gebunden. Die finanziellen Unternehmensziele werden jährlich im Voraus für einen einjährigen Leistungszeitraum festgelegt. Im Geschäftsjahr 2022/23 waren diese Zielgrößen für die beiden Mitglieder der Geschäftsleitung der Nettoumsatz der Gruppe,

das EBIT der Gruppe und der freie Cashflow der Gruppe. Die persönlichen Jahresziele werden für jedes Mitglied der Konzernleitung individuell vor Beginn des Beurteilungszeitraums festgelegt. Sie beziehen sich auf aktuelle Projekte, die vereinbarten strategischen Ziele sowie die längerfristige Unternehmensleistung und -entwicklung. Die Zielerreichung wird nach Abschluss des Geschäftsjahres durch den Verwaltungsrat bewertet. Der Zielbetrag wird vertraglich festgelegt und kann 50 % der Festvergütung nicht übersteigen. Die variable Barvergütung kann auf maximal 150% des Zielbetrags steigen, wenn alle Ziele deutlich übertroffen werden, und auf 0% des Zielbetrags fallen, wenn die Ziele nicht erreicht werden. Die Gesellschaft und der CEO haben eine Retentionsvereinbarung über die Zahlung von 300'000 CHF abgeschlossen, die unter anderem davon abhängt, dass der Arbeitsvertrag des CEO nicht vor Ende des Kalenderjahres gekündigt wird. Eine identische Vereinbarung wurde mit dem CFO für eine Zahlung von CHF 200'000 abgeschlossen. Beide Vereinbarungen sind nicht an das Angebot geknüpft, sollen den Verbleib der beiden Schlüsselpersonen sicherstellen und sie für die zusätzliche Arbeit entschädigen.

Als langfristige Vergütung nehmen die Mitglieder der Geschäftsleitung am LTIP teil und erhalten jährlich eine variable Anzahl von Aktien.

(3) Long-Term Incentive-Plan (LTIP)

Der Verwaltungsrat hat den LTIP mit Wirkung ab dem Geschäftsjahr 2018/2019 eingeführt. Der LTIP ist eine Aktienzuteilung in Form von gesperrten Aktien, mit der der Verwaltungsrat, die Geschäftsleitung und bestimmte Mitglieder des oberen Managements der Gruppe für ihren Beitrag zum anhaltenden Erfolg der Gruppe belohnt werden. Der LTIP sieht eine feste Anzahl von Zielaktien pro Teilnehmer vor. Die Anzahl der zu gewährenden Zielaktien hängt von der Funktion des Teilnehmers innerhalb der Gruppe und dem Verhältnis zur gesamten Zielvergütung ab. Die endgültige Anzahl Aktien, die einem Teilnehmer effektiv zugeteilt und übertragen werden, wird jährlich vom zuständigen Gremium auf der Grundlage der Anzahl der gewährten Zielaktien, multipliziert mit dem Erfüllungsfaktor, festgelegt, wobei die Anzahl der den Mitgliedern des Verwaltungsrats zuzuteilenden Aktien fix ist. Allfällige Zuteilungen an Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung werden vom Verwaltungsrat auf Antrag des Nominations- und Vergütungsausschusses genehmigt.

Aktien, die im Rahmen des LTIP effektiv zugeteilt werden, unterliegen einer mindestens dreijährigen Sperrfrist ("**Sperrfrist**"), die am Tag der Zuteilung beginnt (solche gesperrten Aktien, die "**gesperrten Aktien**"). Der Verwaltungsrat legt auf Vorschlag des Nominierungs- und Vergütungsausschusses die anwendbare Sperrfrist jährlich und individuell für jede Zuteilung fest. Nach Ablauf der Sperrfrist kann der Teilnehmer frei über seine Aktien verfügen, vorbehaltlich geltender Beschränkungen wie Sperrfristen, Insiderinformationen und anderer geltender Verkaufsbeschränkungen.

Teilnehmer, die aus der Gruppe ausscheiden, können Aktien, die im Rahmen des LTIP bereits effektiv zugeteilt worden sind, behalten. Diese zugeteilten Aktien bleiben jedoch bis zum Ablauf der entsprechenden Sperrfrist gesperrt. Im Falle eines Kontrollwechsels können alle gesperrten Aktien auf Beschluss des Verwaltungsrats freigegeben werden.

In Anbetracht der absehbaren Ergebnisse des laufenden Jahres und der Fortschritte bei der Umsetzung der Strategie hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Erfolgsfaktor für die Zuteilung von Aktien an die Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2022/23 und das erste Quartal des Geschäftsjahres 2023/24 auf 150% festzusetzen.

2.2 Von Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung gehaltene Aktien und Beteiligungspapiere

(1) Verwaltungsrat

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verwaltungsratsberichts halten die Mitglieder des Verwaltungsrats die folgende Anzahl von Aktien:

Name	Nicht gesperrte Aktien	Gesperrte Schaffner-Aktien
Markus Heusser	105	0
Philip Buhofer (einschliesslich der von der BURU Holding AG gehaltenen Aktien)	109'155	300
Gerhard Pegam	576	300
Andrea Tranel	0	200

In diesen Zahlen sind die Aktien nicht enthalten, die für die Zeit von der letzten Generalversammlung bis zu dem Zeitpunkt zugeteilt werden, an dem die Mitglieder des Verwaltungsrats entweder im Falle des Vollzugs zurücktreten oder, falls das Angebot nicht zustande kommt, ihre Amtszeit mit dem Ende der nächsten ordentlichen Generalversammlung endet.

(2) Geschäftsleitung

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verwaltungsratsberichts halten die Mitglieder der Geschäftsleitung die folgende Anzahl von Aktien:

Name	Nicht gesperrte Aktien	Gesperrte Schaffner-Aktien
Marc Aeschlimann, CEO	1'418	1'050
Christian Herren, CFO	411	325

In diesen Zahlen sind die Anteile, die für das Geschäftsjahr 2022/23 und das erste Quartal des Geschäftsjahres 2023/24 zugeteilt werden, nicht enthalten.

2.3 Entlohnung und Leistungen

Den Mitgliedern des Verwaltungsrats werden keine Entschädigungen, Abgangsentschädigungen oder andere Leistungen im Zusammenhang mit dem Angebot gewährt. Darüber hinaus wurde keinem Mitglied des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung ein Darlehen oder Kredit von der Gesellschaft oder der Anbieterin gewährt.

Den Mitgliedern der Geschäftsleitung werden keine Abgangsentschädigungen gewährt und die Arbeitsverträge der Mitglieder der Geschäftsleitung enthalten keine Kontrollwechselklauseln. Nur der LTI enthält eine Kontrollwechselklausel, die es dem Verwaltungsrat erlaubt, die Sperrfrist aufzuheben.

In der Transaktionsvereinbarung hat sich die Anbieterin verpflichtet, (i) sicherzustellen, dass die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften die Entlastung der Personen, die zum Zeit-

punkt der Unterzeichnung der Transaktionsvereinbarung und/oder dem Vollzug des Angebots Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung bzw. Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung der Tochtergesellschaften der Gesellschaft sind, auf die Tagesordnung der nächsten ausserordentlichen bzw. der nächsten ordentlichen Generalversammlung der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften setzen, (ii) für alle von ihm gehaltenen Aktien der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften zu stimmen, (ii) für alle Aktien, die er an der Gesellschaft und ihren Tochtergesellschaften hält, direkt oder indirekt zugunsten der Entlastung der unter (i) genannten Personen zu stimmen bzw. dafür zu sorgen, dass die Stimmrechte in dieser Weise ausgeübt werden, und (iii) auf alle Ansprüche gegen die unter (i) genannten Personen im Zusammenhang mit Handlungen oder Unterlassungen zu verzichten, die sie in ihrer Funktion als Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung bzw. als Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Geschäftsleitung einer Tochtergesellschaft der Gesellschaft begangen haben, mit Ausnahme von vorsätzlichen, betrügerischen oder grob fahrlässigen Handlungen oder Unterlassungen.

3. Vertragliche Vereinbarungen und sonstige Verbindungen mit der Anbieterin

Abgesehen von der am 21. März 2023 unterzeichneten Vertraulichkeitsvereinbarung und der Transaktionsvereinbarung bestehen keine vertraglichen Vereinbarungen oder sonstigen Verbindungen zwischen Schaffner und seinen Gesellschaftsorganen und der Anbieterin bzw. Unternehmen der TE-Gruppe.

4. Absichten der Aktionäre, die 3 % oder mehr der Stimmrechte halten

Nach Kenntnis des Verwaltungsrats halten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Verwaltungsratsberichts die folgenden Aktionäre 3% oder mehr der Stimmrechte von Schaffner:

Aktionär	Anzahl der Anteile*	Prozentsatz*
BURU Holding AG (Wirtschaftlich Berechtigte: Elisabeth Buhofer-Rubli, Philipp Buhofer, Annelies Häcki-Buhofer, Erbengemeinschaft M. Buhofer)	109'455	17.21%
J Safra Sarasin Investmentfonds AG	55'014	8.65%
RoPAS (CH) Institutional Fund - Equities Switzerland (5.66%) (Kollektivanleger, Lizenznehmer: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4052 Basel, Schweiz)	58'960	9.271%
Jörg Wolle	24'503	3.85%
Arpad Eden Lombard-Martin	19'630	3.09%
Marc Buhofer	19'662	3.09%
Matter Gruppe AG	30'162	4.74%

* Wie bei der Offenlegungsstelle der SIX offengelegt und aufgrund von Meldungen bei der Übernahmekommission geändert.

Am 16. August 2023 unterzeichneten die BURU Holding AG und Philipp Buhofer eine Andienungsvereinbarung, worin sie übereinkamen, ihre oben erwähnten Aktien, mit Ausnahme von 300 gesperrten Aktien, die von Philipp Buhofer in seiner Funktion als Verwaltungsrat gehalten werden, dem Angebot anzudienen. Am 24. August 2023 schlossen J. Safra Sarasin Investmentfonds AG, Jörg Wolle, Marc Buhofer und Matter Group AG mit der Anbieterin jeweils separate Andienungsvereinbarungen bezüglich ihrer Aktien ab, welche die Verpflichtung zur Andienung ihrer Aktien im Angebot vorsehen.

Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis von den Absichten anderer Aktionäre, die 3% oder mehr der Stimmrechte an Schaffner halten, im Zusammenhang mit dem Angebot.

5. Abwehrmassnahmen im Sinne von Art. 132 Abs. 2 FinfraG

Der Verwaltungsrat hat keine Abwehrmassnahmen gegen das Angebot ergriffen und beabsichtigt auch nicht, in Zukunft Abwehrmassnahmen zu ergreifen oder solche Abwehrmassnahmen einer ausserordentlichen Generalversammlung vorzuschlagen.

6. Finanzielle Berichterstattung: Wesentliche Änderungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Finanzlage, der Gewinne und Verluste und der Geschäftsperspektiven

Der Jahresbericht zum 30. September 2022 von Schaffner wurde am 6. Dezember 2022 veröffentlicht. Darüber hinaus veröffentlichte Schaffner am 4. Mai 2023 seinen Halbjahresbericht zum 31. März 2023. Ausserdem erstellte das Unternehmen einen Zwischenbericht zum 30. Juni 2023. Die Jahres- und Halbjahresberichte sowie der Zwischenbericht zum 30. Juni 2023 sind unter <https://www.schaffner.com/investors/reports-and-presentations> abrufbar.

Abgesehen von der Transaktion, auf die sich dieser Verwaltungsratsbericht bezieht, sind dem Verwaltungsrat keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie in den Geschäftsaussichten von Schaffner seit dem 30. Juni 2023 bekannt, welche die Entscheidung der Aktionäre von Schaffner bezüglich des Angebots der Anbieterin beeinflussen könnten.

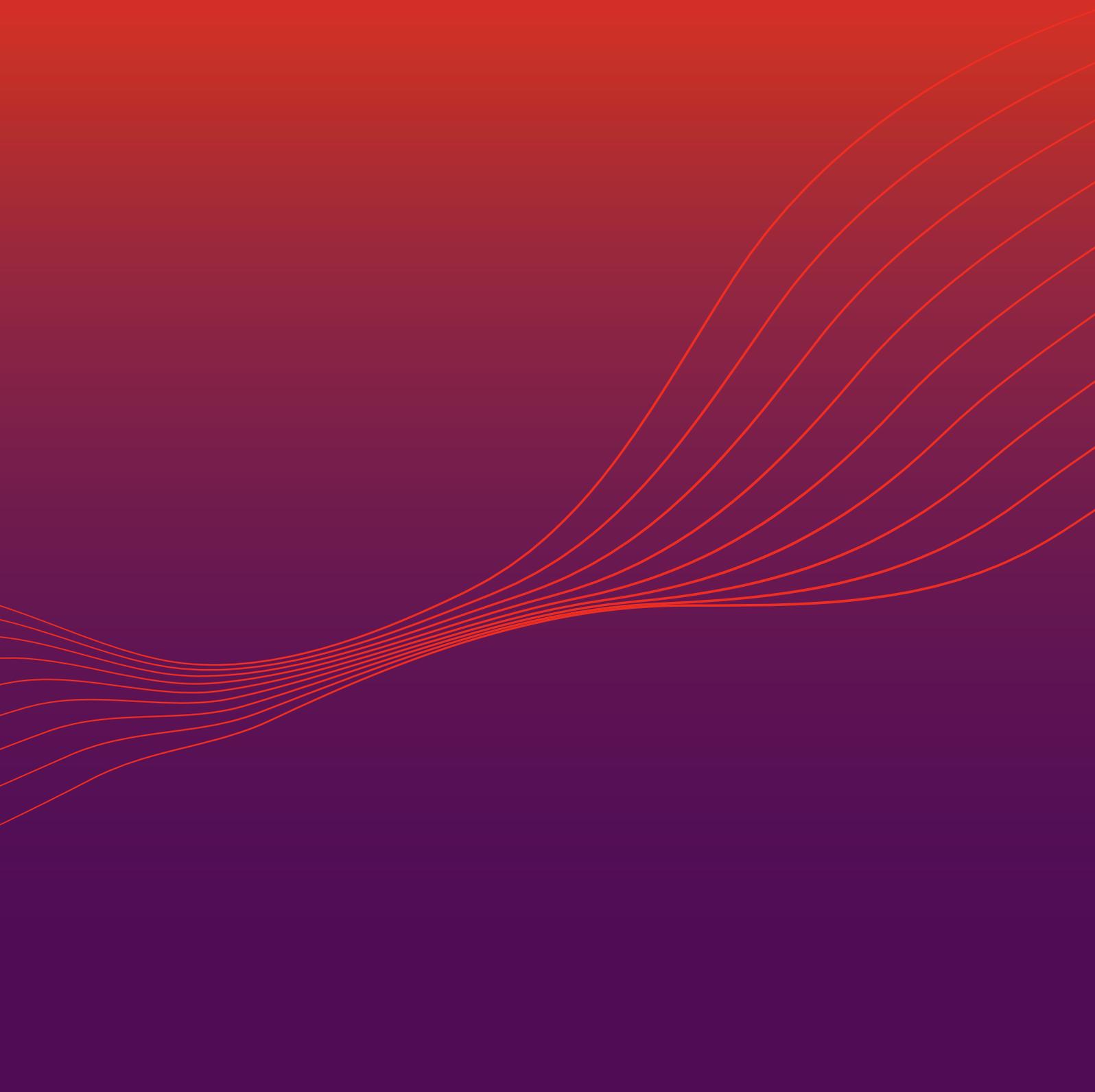
Luterbach, 27. September 2023

Im Namen des Verwaltungsrats der Schaffner Holding AG

Markus Heusser

Verwaltungsratspräsident

Zwischenabschluss Q3 2022/23



Konsolidierte Bilanz

in CHF 1'000	30.06.2023	30.09.2022
Immaterielle Werte	607	912
Sachanlagen	23'226	25'004
Übrige Finanzanlagen	795	904
Latente Ertragssteuerguthaben	5'170	6'154
Total Anlagevermögen	29'798	32'974
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'605	1'166
Vorräte	27'689	38'202
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	473	526
Sonstige Forderungen	1'711	2'294
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	29'144	30'703
Flüssige Mittel	12'614	14'960
Total Umlaufvermögen	73'236	87'851
Total Aktiven	103'034	120'825
Umrechnungsdifferenzen	-29'142	-26'165
Gewinnreserven	60'608	50'059
Eigene Aktien	-1'351	-1'388
Kapitalreserven	23'796	26'680
Aktienkapital	20'668	20'668
Total Eigenkapital	74'579	69'854
Latente Ertragssteuerschulden	311	283
Langfristige Rückstellungen	3'691	3'987
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	284
Total langfristiges Fremdkapital	4'002	4'554
Passive Rechnungsabgrenzungen	7'486	8'693
Kurzfristige Rückstellungen	139	589
Sonstige Verbindlichkeiten	3'071	3'079
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12'976	23'328
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	347	10'583
Derivative Finanzinstrumente	434	145
Total kurzfristiges Fremdkapital	24'453	46'417
Total Fremdkapital	28'455	50'971
Total Passiven	103'034	120'825

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in CHF 1'000	9M 2022/23	9M 2021/22
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	120'230	113'633
Herstellkosten der verkauften Produkte und Leistungen	-77'516	-78'812
Bruttogewinn	42'713	34'821
Marketing und Vertriebsaufwand	-11'625	-10'239
Forschung und Entwicklung	-9'154	-9'311
Verwaltungsaufwand	-7'260	-6'592
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	14'675	8'679
Finanzergebnis	583	-1'016
Ergebnis vor Steuern (EBT)	15'258	7'663
Ertragssteuern	-1'730	-1'520
Unternehmensergebnis	13'528	6'143
Unternehmensergebnis pro Aktie in CHF		
vor Verwässerung	21.44	9.73
nach Verwässerung	21.44	9.73

Verkürzte konsolidierte Geldflussrechnung

in CHF 1'000	9M 2022/23	9M 2021/22
Cashflow aus Betriebstätigkeit	18'250	-1'661
Investitionen in Sachanlagen	-3'471	-3'537
Investitionen in immaterielle Anlagen	-9	-21
Veränderung der kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte	-34	1'064
Übrige Investitionstätigkeiten	118	26
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3'396	-2'468
Rückzahlung Reserven aus Kapitaleinlage und Dividende	-5'686	-5'690
Transaktionen mit eigenen Aktien	-422	-582
Aufnahme von Finanzschulden	0	1'353
Tilgung von Finanzschulden	-10'526	0
Übrige Finanzierungstätigkeiten	-165	-165
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-16'799	-5'084
Wechselkurseinflüsse aus flüssigen Mitteln	-401	-270
Veränderung der flüssigen Mittel	-2'346	-9'483
Flüssige Mittel Anfangsbestand 01.10.	14'960	24'026
Flüssige Mittel Endbestand 30.06.	12'614	14'543

Konsolidierte Eigenkapitalveränderung

in CHF '000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Kumulative Umrech- nungsdiffe- renzen	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total Eigen- kapital
Stand am 01.10.2021	20'668	29'685	-21'718	40'159	-1'221	67'573
Unternehmensergebnis				6'143		6'143
Umrechnungsdifferenzen			-1'970			-1'970
Transaktionen mit eigenen Aktien		-160		-316	-106	-582
Rückzahlung Reserven aus Kapitaleinlage und Dividende		-2'845		-2'845		-5'690
Mitarbeiterbeteiligungspläne				350		350
Stand am 30.06.2022	20'668	26'680	-23'688	43'491	-1'327	65'824
Stand am 01.10.2022	20'668	26'680	-26'165	50'059	-1'388	69'854
Unternehmensergebnis				13'528		13'528
Umrechnungsdifferenzen			-2'977			-2'977
Transaktionen mit eigenen Aktien		-41		-418	37	-422
Rückzahlung Reserven aus Kapitaleinlage und Dividende		-2'843		-2'843		-5'686
Mitarbeiterbeteiligungspläne				282		282
Stand am 30.06.2023	20'668	23'796	-29'142	60'608	-1'351	74'579

Erläuterungen

1 Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der ungeprüfte konsolidierte Zwischenabschluss der Schaffner Gruppe wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Publikumsgesellschaften» erstellt und sollte in Verbindung mit der konsolidierten Jahresrechnung per 30. September 2022 gelesen werden, da er eine Aktualisierung des letzten vollständigen Abschlusses darstellt.

Der konsolidierte Zwischenabschluss per 30. Juni 2023 wurde am 27. September 2023 vom Verwaltungsrat der Schaffner Holding AG genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

2 Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze

Für das laufende Geschäftsjahr haben sich die Richtlinien der Swiss GAAP FER nicht geändert.

3 Segmentberichterstattung

Die Schaffner Gruppe ist in die zwei Divisionen Industrial und Automotive gegliedert. Diese Aufteilung ist konsistent mit der internen Berichterstattung, auf deren Grundlage die verantwortliche Unternehmensinstanz Entscheidungen über Allokationen von Ressourcen zu diesen Segmenten trifft und die Bewertung ihrer Ertragskraft überprüft.

Die Schaffner Gruppe hat die Gruppenleitung als verantwortliche Unternehmensinstanz identifiziert. Es wird auf eine Offenlegung der Divisionsergebnisse aus wettbewerbstechnischen Gründen verzichtet.

Industrial (IN)

Die Industrial Division entwickelt und produziert Standard- und kundenspezifische Komponenten, mit denen die Immunität von leistungselektronischen Systemen gegenüber leitungsgebundenen Störungen sichergestellt und der zuverlässige Betrieb im Stromnetz gewährleistet wird. Weiter werden in der Geschäftseinheit Power Quality aktive und passive Filterlösungen zur Sicherstellung einer einwandfreien Stromqualität entwickelt und produziert. Zu den wichtigsten Absatzmärkten zählen energieeffiziente Antriebssysteme, erneuerbare Energien, Stromversorgungen für elektronische Geräte sowie Maschinen und Robotik.

Automotive (AM)

Die Automotive Division entwickelt und produziert Komponenten für schlüssellose Authentifizierungssysteme sowie Filterlösungen für Fahrzeuge mit Hybrid- oder Elektroantrieb. Schaffner-Ingenieurinnen und -Ingenieure arbeiten eng mit führenden Automobilherstellern und -zulieferern zusammen und unterstützen sie bei der Entwicklung neuer Modelle mit spezifischem EMV-Know-how.

Zur Bildung der vorstehenden, berichtspflichtigen Geschäftssegmente wurden keine operativen Geschäftsbereiche zusammengefasst.

Erläuterungen

Informationen nach Divisionen

9M 2022/23
in CHF 1'000

	IN	AM	Gruppe
Nettoumsatz	96'156	24'074	120'230

9M 2021/22
in CHF 1'000

	IN	AM	Gruppe
Nettoumsatz	92'382	21'251	113'633

4 Saisonalität

Die Schaffner Gruppe ist in Geschäftsbereichen tätig, in denen die Verkäufe keine bedeutenden saisonalen oder zyklischen Schwankungen innerhalb des Geschäftsjahrs aufweisen. Da bedeutende Feiertage wie das chinesische Neujahrsfest und Weihnachten in das erste Halbjahr fallen, werden im zweiten Halbjahr erfahrungsgemäss, unter Ausklammerung konjunktureller Einflüsse, grundsätzlich höhere Umsätze erzielt.

Die Ertragssteuern werden basierend auf der bestmöglichen Schätzung des für das ganze Geschäftsjahr erwarteten, gewichteten Durchschnittssteuersatzes der Gruppe berechnet.

5 Fremdwährungen

Für die Umrechnung der für die Gruppe wichtigsten Währungen in Schweizer Franken wurden die folgenden Umrechnungskurse angewandt:

Land/Region	Währung		Bilanz		Erfolgsrechnung	
			30.06.2023 in CHF	30.09.2022 in CHF	9M 2022/23 in CHF	9M 2021/22 in CHF
China	CNY	100	12.40	13.78	13.25	14.48
EU	EUR	100	97.81	95.60	98.78	103.16
Thailand	THB	100	2.54	2.59	2.66	2.77
USA	USD	100	90.11	98.09	92.91	93.45

Erläuterungen

6 Ausschüttung an die Aktionäre

Gemäss Beschluss der Generalversammlung der Schaffner Holding AG vom 10. Januar 2023 wurde für das Geschäftsjahr 2021/22 eine Ausschüttung von CHF 9.00 ausbezahlt. Dieser Betrag verteilt sich je hälftig auf eine ordentliche Dividende und eine steuerfreie Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven.

7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die wesentlichen Einfluss auf die Werte in der konsolidierten Halbjahresrechnung haben.

Kennzahlen

Gruppe in CHF 1'000	9M 2022/23	9M 2021/22	Veränderung
Auftragseingang	105'464	132'152	-20.2%
Industrial Division	81'394	110'885	-26.6%
Automotive Division	24'070	21'267	13.2%
Nettoumsatz	120'230	113'633	5.8%
Industrial Division	96'156	92'382	4.1%
Automotive Division	24'074	21'251	13.3%
EBITDA	19'061	12'370	54.1%
in % des Nettoumsatzes	15.9%	10.9%	
Operatives Ergebnis (EBIT)	14'675	8'679	69.1%
in % des Nettoumsatzes	12.2%	7.6%	
Unternehmensergebnis	13'528	6'143	120.2%
in % des Nettoumsatzes	11.3%	5.4%	
Unternehmensergebnis pro Aktie in CHF	21.44	9.70	121.0%
Free Cashflow	14'770	-5'219	

Bilanz	30.06.2023	30.09.2022	Veränderung
Bilanzsumme	103'034	120'825	-14.7%
Anlagevermögen	29'798	32'974	-9.6%
Umlaufvermögen	73'236	87'851	-16.6%
Fremdkapital	28'455	50'971	-44.2%
Eigenkapital	74'579	69'854	6.8%
Eigenkapitalquote in %	72.4	57.8	
Personalbestand (Anzahl Angestellte)	1'720	1'826	-5.8%

Aktienkennzahlen	30.06.2023	30.09.2022
Anzahl Aktien	635'940	635'940
Eigene Aktien	5'127	5'402
Dividendenberechtigte Aktien	630'813	630'538
Eigenkapital pro Aktie in CHF	117.27	109.84
Aktienkurs in CHF	285	268
Börsenkapitalisierung in CHF Mio.	181	170

Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Zwischenabschluss bei Summenbildungen und bei Berechnungen von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben. Zur einfacheren Lesbarkeit wurden in diesem Bericht nicht immer geschlechtsneutrale Ausdrücke verwendet. Alle geschlechtsspezifischen Aussagen sind im Rahmen des Zusammenhangs sowohl als männlich wie auch als weiblich zu verstehen. Der Zwischenabschluss der Schaffner Gruppe ist auch auf Englisch verfügbar. Verbindlich ist die deutsche Originalfassung.

Schaffner Group

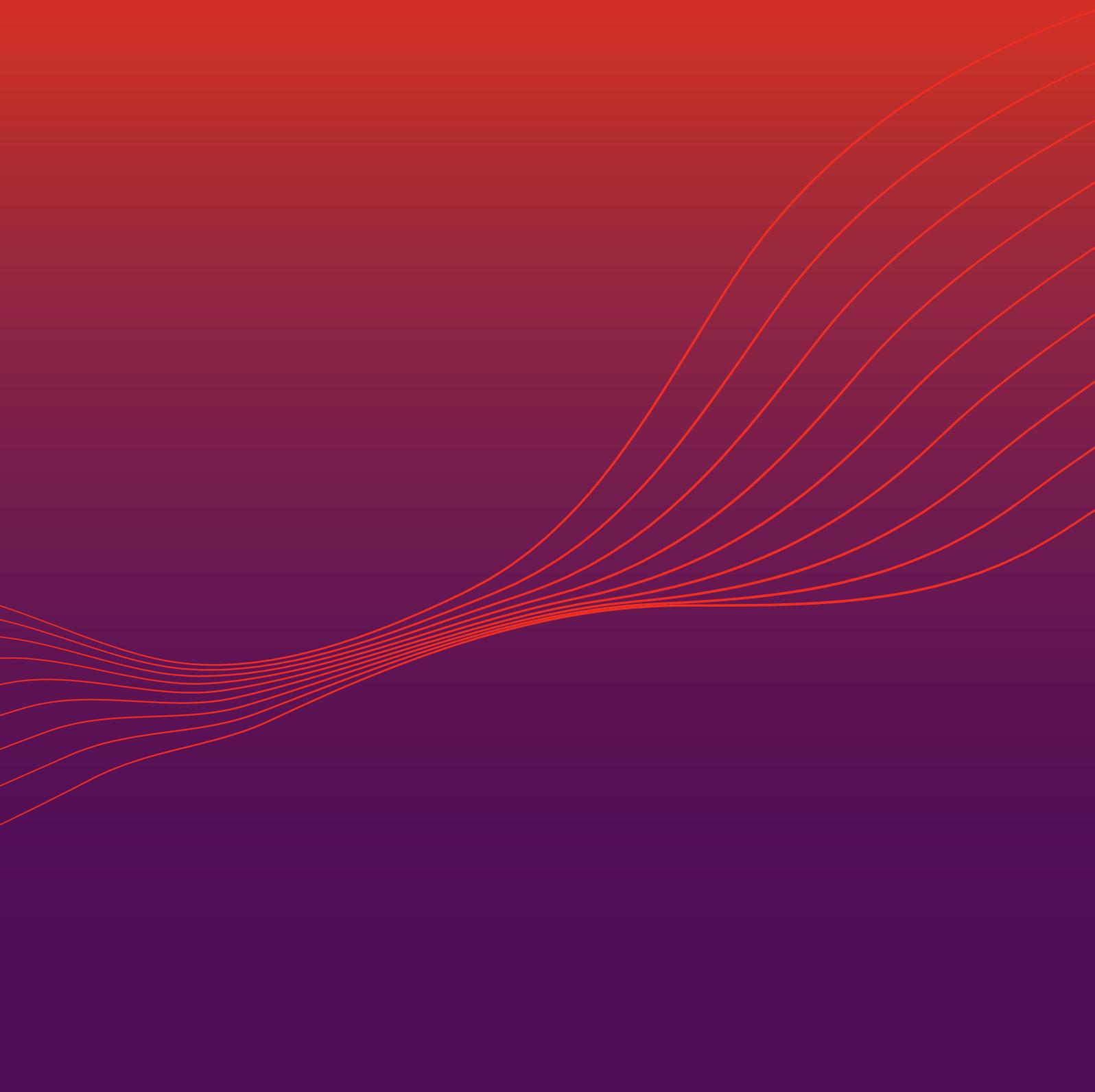
Nordstrasse 11e
4542 Luterbach
Schweiz
T + 41 32 681 66 26
info@schaffner.com

[schaffner.com](https://www.schaffner.com)

schaffner
MORE POWER TO YOU

Interim financial statements

Q3 2022/23



Consolidated balance sheet

In CHF '000	30.06.2023	30.09.2022
Intangible assets	607	912
Property, plant, and equipment	23,226	25,004
Other non-current financial assets	795	904
Deferred tax assets	5,170	6,154
Total non-current assets	29,798	32,974
Prepaid expenses and deferred income	1,605	1,166
Inventories	27,689	38,202
Other current financial assets	473	526
Other receivables	1,711	2,294
Trade receivables	29,144	30,703
Cash and cash equivalents	12,614	14,960
Total current assets	73,236	87,851
Total assets	103,034	120,825
Exchange differences	-29,142	-26,165
Retained earnings	60,608	50,059
Treasury shares	-1,351	-1,388
Share premium	23,796	26,680
Share capital	20,668	20,668
Total shareholders, equity	74,579	69,854
Deferred tax liabilities	311	283
Non-current provisions	3,691	3,987
Non-current borrowings	0	284
Total non-current liabilities	4,002	4,554
Accrued expenses	7,486	8,693
Current provisions	139	589
Other payables	3,071	3,079
Trade payables	12,976	23,328
Current borrowings	347	10,583
Derivatives	434	145
Total current liabilities	24,453	46,417
Total liabilities	28,455	50,971
Total liabilities and shareholders' equity	103,034	120,825

Consolidated income statement

In CHF '000	9M 2022/23	9M 2021/22
Net sales of goods and services	120,230	113,633
Cost of sales	-77,516	-78,812
Gross profit	42,713	34,821
Marketing and selling expenses	-11,625	-10,239
Research and development expenses	-9,154	-9,311
General and administrative expenses	-7,260	-6,592
Operating profit (EBIT)	14,675	8,679
Financial result	583	-1,016
Earnings before tax (EBT)	15,258	7,663
Income tax	-1,730	-1,520
Net profit for the period	13,528	6,143
Earnings per share in CHF		
Basic	21.44	9.73
Diluted	21.44	9.73

Condensed consolidated cash flow statement

In CHF '000	9M 2022/23	9M 2021/22
Cash flow from operating activities	18,250	-1,661
Purchase of property, plant, and equipment	-3,471	-3,537
Purchase of intangible assets	-9	-21
Change in current financial assets	-34	1,064
Other investing activities	118	26
Cash flow from investing activities	-3,396	-2,468
Repayment of excess share premium	-5,686	-5,690
Changes in treasury shares	-422	-582
Proceeds from borrowings	0	1,353
Repayment of borrowings	-10,526	0
Other financing activities	-165	-165
Cash flow from financing activities	-16,799	-5,084
Effect of exchange rates on cash and cash equivalents	-401	-270
Change in cash and cash equivalents	-2,346	-9,483
Cash and cash equivalents at 1 October	14,960	24,026
Cash and cash equivalents at 30 June	12,614	14,543

Consolidated statement of changes in equity

In CHF '000	Share capital	Share premium	Cumulative exchange differences	Retained earnings	Treasury shares	Total shareholders' equity
At 1 October 2021	20,668	29,685	-21,718	40,159	-1,221	67,573
Net profit for the period				6,143		6,143
Exchange differences			-1,970			-1,970
Treasury share transactions		-160		-316	-106	-582
Repayment of excess share premium		-2,845		-2,845		-5,690
Share option plans				350		350
At 30 June 2022	20,668	26,680	-23,688	43,491	-1,327	65,824
At 1 October 2022	20,668	26,680	-26,165	50,059	-1,388	69,854
Net profit for the period				13,528		13,528
Exchange differences			-2,977			-2,977
Treasury share transactions		-41		-418	37	-422
Repayment of excess share premium		-2,843		-2,843		-5,686
Share option plans				282		282
At 30 June 2023	20,668	23,796	-29,142	60,608	-1,351	74,579

Notes

1 Accounting policies

The unaudited consolidated financial statements of the Schaffner Group for the first nine month of the fiscal year were prepared in accordance with Swiss GAAP FER 31 "Additional recommendations for listed companies." As these interim financial statements represent an update of the consolidated annual financial statements for the year that ended on 30 September 2022, they should be read in conjunction with those annual financial statements.

The consolidated financial statements for the nine months that ended on 30 June 2023 were approved by the Board of Directors of Schaffner Holding AG on 27 September 2023 and released for publication.

2 Change in accounting principles

In the year under review, the Swiss GAAP FER accounting principles have not been changed.

3 Operating segments

The Schaffner Group is organized into the two divisions: Industrial and Automotive. This delineation of segments (i.e., divisions) is consistent with the internal reporting on the basis of which the chief decision maker responsible allocates resources to these segments and evaluates their profitability.

The Schaffner Group has identified its Executive Committee as this chief decision maker.

For competition reasons, Schaffner does not publish divisional earnings.

Industrial (IN)

The IN division develops and manufactures standard and custom components that protect power electronic systems from line interference (thus ensuring electromagnetic compatibility) and safeguard their reliable operation in power grids. The division's Power Quality business unit also develops and manufactures active and passive filter solutions to assure the best quality of electric power. The key markets served include energy-efficient drive systems, renewable energy, power supply systems for electronic devices, machine tools, and robotics.

Automotive (AM)

The Automotive division develops and manufactures components for keyless authentication systems and filter solutions for hybrid and electric vehicles. Working closely with leading automobile manufacturers and automotive suppliers, Schaffner engineers leverage their specialized EMC expertise to support customers in the development of new models.

No operating segments have been aggregated to form these reportable business segments.

Notes

Information for each division

9M 2022/23

In CHF '000	IN	AM	Group
Net sales	96,156	24,074	120,230

9M 2021/22

In CHF '000	IN	AM	Group
Net sales	92,382	21,251	113,633

4 Seasonality

The Schaffner Group does not operate in industries with significant seasonal or cyclical variation in total sales over the fiscal year. Since major public holidays such as Chinese New Year and Christmas fall in the first half of the fiscal year, experience has shown that, factoring out economic influences, higher sales are usually generated in the second half of the year.

Income tax is recognized based on the best estimate of the weighted average annual income tax rate expected for the full fiscal year.

5 Foreign currencies

The following exchange rates were applied in the translation of foreign currencies:

Country or region	Currency		Balance sheet		Income statement	
			30.06.2023 In CHF	30.09.2022 In CHF	9M 2022/23 In CHF	9M 2021/22 In CHF
China	CNY	100	12.40	13.78	13.25	14.48
EU	EUR	100	97.81	95.60	98.78	103.16
Thailand	THB	100	2.54	2.59	2.66	2.77
USA	USD	100	90.11	98.09	92.91	93.45

Notes

6 Distribution to shareholders

As decided by the Annual General Meeting of Schaffner Holding AG on 10 January 2023, a distribution of CHF 9.00 per share for fiscal year 2021/22 was made to the shareholders. The distribution was divided into an ordinary dividend of CHF 4.50 and a distribution of CHF 4.50 from additional paid-in capital (exempted from Swiss anticipatory tax) per share.

7 Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that have a material effect on the amounts in the consolidated interim financial statements.

Key financials

Group			
In CHF '000	9M 2022/23	9M 2021/22	Change
Order intake	105,464	132,152	-20.2 %
Industrial division	81,394	110,885	-26.6 %
Automotive division	24,070	21,267	13.2 %
Net Sales	120,230	113,633	5.8 %
Industrial division	96,156	92,382	4.1 %
Automotive division	24,074	21,251	13.3 %
EBITDA	19,061	12,370	54.1 %
In % of sales	15.9 %	10.9 %	
Operating Profit (EBIT)	14,675	8,679	69.1 %
In % of sales	12.2 %	7.6 %	
Net profit for the period	13,528	6,143	120.2 %
In % of sales	11.3 %	5.4 %	
Net profit for the period per share in CHF	21.44	9.70	121.0 %
Free Cashflow	14,770	-5,219	

Balance sheet	30.06.2023	30.09.2022	Change
Total assets	103,034	120,825	-14.7 %
Non-current assets	29,798	32,974	-9.6 %
Current assets	73,236	87,851	-16.6 %
Total liabilities	28,455	50,971	-44.2 %
Shareholders' equity	74,579	69,854	6.8 %
Equity ratio	72.4	57.8	
Number of employees (headcount)	1,720	1,826	-5.8 %

Share-based metrics	30.06.2023	30.09.2022
Number of shares	635,940	635,940
Treasury shares	5,127	5,402
Number of shares entitled to dividends	630,813	630,538
Shareholders' equity per share in CHF	117.27	109.84
Share price in CHF	285	268
Market capitalization in CHF million	181	170

Due to rounding, minor discrepancies may arise in the calculation of totals and percentages in this Interim financial statements. For ease of reading, gender-neutral terms have not always been used in this report. All gender-specific statements are to be understood in the context as referring to both men and women. The Schaffner Group Interim financial statements are also available in English. The original German version is binding.

Schaffner Group

Nordstrasse 11e
4542 Luterbach
Switzerland
P + 41 32 681 66 26
info@schaffner.com

[schaffner.com](https://www.schaffner.com)

schaffner
MORE POWER TO YOU