

EMS-Gruppe Finanzbericht 2023



EMS-CHEMIE HOLDING AG

Inhalt

Aktie im Brennpunkt	1
Jahresüberblick 2019 - 2023	2
Konsolidierte Erfolgsrechnung und konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	3
Konsolidierte Bilanz.....	4
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals	5
Konsolidierte Geldflussrechnung	6
Anhang der konsolidierten Jahresrechnung	7
Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Konzernrechnung	35

Aktie im Brennpunkt

	2023	2022	2021	2020	2019
Anzahl Namenaktien	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028
Dividendenberechtigte Titel	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028
Eigene Aktien	0	0	0	0	0
Angaben je Aktie (in CHF):					
Dividende je Aktie	16.00 ¹⁾	20.00	21.00	17.00	20.00
Davon ordentliche Dividende	12.75	15.75	16.50	13.00	15.60
Davon ausserordentliche Dividende	3.25	4.25	4.50	4.00	4.40
Gewinn je Aktie	19.56	22.75	23.53	18.57	22.54
Cash Flow je Aktie ²⁾	24.65	15.64	22.16	20.16	23.61
Eigenkapital je Aktie ³⁾	74.47	77.63	76.91	68.32	71.09
Börsenkurse ⁴⁾					
Höchst	801.00	1'046.00	1'035.00	880.00	646.50
Tiefst	599.50	591.50	793.50	496.60	458.00
Am 31. Dezember	681.00	626.00	1'021.00	853.00	636.50
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF am 31. Dezember	15'927.9	14'641.5	23'880.2	19'950.8	14'887.1

Die Namenaktien sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

EMS-CHEMIE	Valorennummer 1.644.035	ISIN CH0016440353	Investdata / Reuters EMSN
------------	----------------------------	----------------------	------------------------------

¹⁾ Vorschlag des Verwaltungsrates.

²⁾ Cash Flow = Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit

³⁾ Ohne nicht beherrschende Anteile.

⁴⁾ Quelle: SIX Swiss Exchange AG.

Jahresüberblick 2019 - 2023

In Mio. CHF	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoumsatz	2'189.0	2'441.9	2'253.8	1'802.3	2'152.7
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-10.4%	+8.3%	+25.1%	-16.3%	-7.1%
Veränderung in lokalen Währungen	-4.6%	+12.6%	+24.6%	-4.8%	-2.1%
Davon in der Schweiz	2.9%	4.0%	3.8%	4.0%	3.7%
Betriebsergebnis (EBIT)	492.6	611.1	640.3	515.1	623.7
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-19.4%	-4.6%	+24.3%	-17.4%	+0.6%
In % des Nettoumsatzes	22.5%	25.0%	28.4%	28.6%	29.0%
Finanzergebnis	-0.6	-4.5	1.0	-4.4	-3.5
Ertragssteuern	30.7	71.7	88.5	71.1	88.4
Nettogewinn	461.2	534.9	552.9	439.7	531.9
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-13.8%	-3.3%	+25.8%	-17.3%	+1.8%
In % des Nettoumsatzes	21.1%	21.9%	24.5%	24.4%	24.7%
Cash Flow ¹⁾	576.5	365.9	518.3	471.5	552.1
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+57.6%	-29.4%	+9.9%	-14.6%	+10.6%
In % des Nettoumsatzes	26.3%	15.0%	23.0%	26.2%	25.6%
Investitionen	49.4	94.0	79.9	48.3	62.9
In % des Cash Flows	8.6%	25.7%	15.4%	10.2%	11.4%
Bilanzsumme	2'167.2	2'316.0	2'324.7	2'077.5	2'213.3
Aktiven					
Umlaufvermögen	1'375.4	1'570.6	1'622.8	1'399.5	1'547.7
Anlagevermögen	791.7	745.4	701.9	678.0	665.6
Passiven					
Kurzfristiges Fremdkapital	293.2	373.8	380.2	290.7	351.9
Langfristiges Fremdkapital	105.3	97.8	116.1	162.6	175.8
Eigenkapital ²⁾	1'741.8	1'815.8	1'798.9	1'597.8	1'662.7
In % der Bilanzsumme	80.4%	78.4%	77.4%	76.9%	75.1%
Rendite	26.3%	29.3%	30.6%	27.2%	31.7%
Anzahl Mitarbeiter am 31.12. ³⁾	2'736	2'693	2'646	2'521	2'648

¹⁾ Cash Flow = Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit

²⁾ Ohne nicht beherrschende Anteile.

³⁾ Ohne Lernende (2023: 134; 2022: 136; 2021: 134; 2020: 132; 2019: 129).

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Erläute- rungen	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Nettoumsatz		2'188'967	2'441'909
Bestandesveränderungen Halb- und Fertigfabrikate		(103'797)	132'963
Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	1	24'011	33'178
Material- und Warenaufwand		(1'207'736)	(1'581'670)
Personalaufwand	2	(236'881)	(246'369)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3	(122'388)	(118'517)
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)		542'176	661'494
Abschreibungen und Wertminderungen	8	(49'625)	(50'424)
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)		492'551	611'070
Finanzertrag	5	5'160	905
Finanzaufwand	6	(5'778)	(5'426)
Gewinn vor Ertragssteuern		491'933	606'549
Ertragssteuern	7	(30'730)	(71'694)
Nettogewinn		461'203	534'855
davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		457'578	532'100
Nicht beherrschende Anteile	20	3'625	2'755
Gewinn je Aktie in CHF:			
Unverwässert	18	19.56	22.75
Verwässert	18	19.56	22.75

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Nettogewinn		461'203	534'855
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		(3'012)	812
Nicht in die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		(3'012)	812
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	15	(14'158)	4'228
Umrechnungsdifferenzen		(49'757)	(31'022)
In die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		(63'915)	(26'794)
Sonstiges Gesamtergebnis		(66'927)	(25'982)
Gesamtergebnis		394'276	508'873
davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		393'811	508'011
Nicht beherrschende Anteile	20	465	862

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Konsolidierte Bilanz

	Erläute- rungen	31.12. 2023 (CHF '000)	31.12. 2022 (CHF '000)
Anlagevermögen		791'738	745'409
Immaterielle Anlagen	8	57'122	58'791
Sachanlagen	8	600'188	607'526
Nutzungsrechte an geleasteten Vermögenswerten	8	10'270	13'177
Beteiligungen		215	188
Sonstige langfristige Vermögenswerte	9	29'775	35'372
Sonstige langfristige Finanzinstrumente	10	1'300	8'676
Aktive latente Ertragssteuern	7	92'868	21'679
Umlaufvermögen		1'375'414	1'570'591
Vorräte	11	493'891	677'734
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12	297'026	333'078
Forderungen aus Ertragssteuern		7'143	8'460
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	13	91'744	170'770
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente	14, 15	221'227	131'984
Flüssige Mittel	16	264'383	248'565
Total Aktiven		2'167'152	2'316'000
Eigenkapital		1'768'587	1'844'389
Eigenkapital zurechenbar Aktionäre EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'741'818	1'815'788
Aktienkapital	17	234	234
Gewinnvortrag und Reserven		1'741'584	1'815'554
Nicht beherrschende Anteile	20	26'769	28'601
Fremdkapital		398'565	471'611
Langfristiges Fremdkapital		105'320	97'821
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	21	4'655	8'904
Passive latente Ertragssteuern	7	85'083	72'388
Leistungen an Arbeitnehmer	22	8'976	9'659
Langfristige derivative Finanzinstrumente	15	0	24
Rückstellungen	23	6'606	6'846
Kurzfristiges Fremdkapital		293'245	373'790
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente	15	0	11
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	21	27'682	4'620
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		95'744	131'556
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		87'653	98'594
Rückstellungen	23	3'766	1'694
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	24	78'400	137'315
Total Passiven		2'167'152	2'316'000

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF '000)	Aktien- kapital	Kapital- reserven (Agio)	Gewinn- reserven	Hedging Reserven	Umrech- nungs- differenzen	Eigen- kapital zurechen- bar Aktionäre EMS- CHEMIE HOLDING AG	Nicht beherr- schende Anteile	Eigen- kapital
Bestand 31.12.2021	234	25'676	1'893'839	28'387	(149'189)	1'798'947	29'380	1'828'327
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges				4'228		4'228		4'228
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen			812			812		812
Umrechnungsdifferenzen					(29'129)	(29'129)	(1'893)	(31'022)
Sonstiges Gesamtergebnis			812	4'228	(29'129)	(24'089)	(1'893)	(25'982)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			532'100			532'100	2'755	534'855
Gesamtergebnis	0	0	532'912	4'228	(29'129)	508'011	862	508'873
Dividendenausschüttung			(491'170)			(491'170)	(1'641)	(492'811)
Bestand 31.12.2022	234	25'676	1'935'581	32'615	(178'318)	1'815'788	28'601	1'844'389
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges				(14'158)		(14'158)		(14'158)
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen			(3'012)			(3'012)		(3'012)
Umrechnungsdifferenzen					(46'597)	(46'597)	(3'160)	(49'757)
Sonstiges Gesamtergebnis			(3'012)	(14'158)	(46'597)	(63'767)	(3'160)	(66'927)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			457'578			457'578	3'625	461'203
Gesamtergebnis	0	0	454'566	(14'158)	(46'597)	393'811	465	394'276
Dividendenausschüttung			(467'781)			(467'781)	(2'297)	(470'078)
Bestand 31.12.2023	234	25'676	1'922'366	18'457	(224'915)	1'741'818	26'769	1'768'587
							2023	2022
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG, in % der Bilanzsumme							80.4%	78.4%

Die Kapitalreserven stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Von den Gewinnreserven sind TCHF 47 (2022: TCHF 47) nicht ausschüttbar. Am 9. Februar 2024 gab das Unternehmen bekannt, dass der Verwaltungsrat beabsichtigt, der Generalversammlung vom 10. August 2024 für das Geschäftsjahr 2023/24 eine Dividende von CHF 16.00 je Aktie zu beantragen (CHF 12.75 ordentliche Dividende, CHF 3.25 ausserordentliche Dividende).

Weitere Informationen und Kennzahlen siehe Seite 1 "Aktie im Brennpunkt".

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Erläute- rungen	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Nettogewinn		461'203	534'855
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechten	8	49'625	50'424
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	3	555	95
Zu-/ (Ab)nahme Rückstellungen	23	2'158	(12'485)
Unrealisierte Kurs(gewinne)/-verluste auf Fremdwährungspositionen		9'177	10'337
Veränderung Aktiven und Passiven aus Personalvorsorgeeinrichtungen, netto	22	(3'936)	(2'872)
Zinsertrag, netto	5, 6	(4'304)	(136)
Ertragssteueraufwand	7	30'730	71'694
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		129'362	(210'390)
Bezahlte Steuern		(97'253)	(74'429)
Bezahlte Zinsen		(801)	(752)
Beanspruchte Rückstellungen	23	(47)	(448)
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit (Cash Flow)		576'469	365'893
Investitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	(49'390)	(93'966)
Devestitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	480	458
Abnahme sonstige langfristige Vermögenswerte	9	128	166
Erhaltene Zinsen		2'414	834
Bezahlte Verrechnungssteuern	13	0	(236'694)
Erhaltene Verrechnungssteuern	13	42'749	710'082
Investitionen sonstige kurzfristige Finanzanlagen	14	(98'150)	(105'177)
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		(101'769)	275'703
Bezahlte Dividenden an Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		(467'781)	(491'170)
Bezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile	20	(2'297)	(1'641)
Zahlung für den Tilgungsanteil der Leasingverbindlichkeit	21	(4'407)	(4'736)
Aufnahme von verzinslichem Fremdkapital	21	23'249	0
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	21	0	(2'944)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		(451'236)	(500'491)
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel		23'464	141'105
Flüssige Mittel am 1.1.		248'565	110'595
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		(7'646)	(3'135)
Flüssige Mittel am 31.12.	16	264'383	248'565

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung

Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung

Grundlagen der finanziellen Konzernberichterstattung

Die konsolidierte Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der EMS-Gruppe. Die Konsolidierung erfolgt aufgrund der nach einheitlichen Richtlinien erstellten Einzelabschlüsse der Konzerngesellschaften. Sie ist in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), welche durch das International Accounting Standards Board (IASB) herausgegeben werden, erstellt und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Die Erstellung der konsolidierten Jahresrechnung sowie die entsprechende Offenlegung gemäss den IFRS erfordern von der Geschäftsleitung Einschätzungen und Annahmen, welche die dargestellten Beträge für Aktiven und Passiven, sowie die Offenlegung von Eventualguthaben und -verbindlichkeiten jeweils zum Stichtag der Konzernrechnung und welche die Werte der Erfolgsrechnung während der Berichtsperiode beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen. Schätzungen und Annahmen unterliegen einer periodischen Überprüfung. Daraus resultierende und als notwendig erachtete Änderungen werden in der Jahresrechnung der entsprechenden Periode vorgenommen.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem Bericht nicht genau zur angegebenen Summe aufaddieren lassen. Alle Kennzahlen und Veränderungen werden unter Verwendung des exakten Betrages und nicht des angegebenen, gerundeten Betrages berechnet.

Wesentliche Einschätzungen und Annahmen des Managements

Wertminderungen von Anlagegütern

Zur Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, werden Einschätzungen der zu erwartenden zukünftigen Geldflüsse aus der Nutzung und eventuellen Veräusserung dieser Vermögenswerte vorgenommen. Wichtige Annahmen dieser Berechnungen sind Umsatzzahlen, Margen und Diskontsätze. Ebenfalls können sich Nutzungsdauern verkürzen, der Verwendungszweck von Sachanlagen kann sich ändern, Standorte können verlagert oder aufgegeben werden oder Produktionsanlagen mittelfristig geringere Umsätze als erwartet generieren. Die Buchwerte der Sach- und immateriellen Anlagen gehen aus der Erläuterung 8 hervor.

Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten, Umweltrisiken und sonstige Rückstellungen

Im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit können Gruppengesellschaften in strittige Verfahren verwickelt werden. Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten, Umweltrisiken und sonstige Rückstellungen werden aufgrund der vorhandenen Informationen auf Basis eines realistischere zu erwartenden Geldabflusses bemessen. Sonstige Rückstellungen decken primär Gewährleistungsansprüche aus Lieferungen und Leistungen ab. Zukünftige Berichtsperioden können daher Auswirkungen aus Änderungen in der Einschätzung der zu erwartenden Geldabflüsse beinhalten. Die Buchwerte der Rückstellungen gehen aus der Erläuterung 23 hervor.

Personalvorsorgeeinrichtungen

In der EMS-Gruppe sind verschiedene Personalvorsorgepläne und -einrichtungen für Mitarbeitende im Einsatz. Bei Leistungsprimatplänen werden statistische Annahmen getroffen, um zukünftige Entwicklungen abzuschätzen. Ändern sich die Parameter aufgrund veränderter Wirtschaftslage oder neuer Marktbedingungen, können die späteren Ergebnisse massgeblich von den versicherungsmathematischen Gutachten und Berechnungen abweichen. Die Buchwerte der bilanzierten Personalvorsorgeguthaben und -verpflichtungen gehen aus Erläuterung 22 hervor.

Steuern

Die Bemessung der laufenden Verpflichtungen für direkte und indirekte Steuern unterliegt einer Auslegung der Steuergesetze in den entsprechenden Ländern. Korrektheit von steuerlichen Deklarationen und Angemessenheit von Verpflichtungen werden im Rahmen von endgültigen Veranlagungen oder Prüfungen durch die Steuerbehörden beurteilt. Im Weiteren bedingt die Beurteilung der Aktivierbarkeit steuerlicher Verlustvorträge eine kritische Einschätzung bezüglich deren Verwendbarkeit zur Verrechnung mit künftigen Gewinnen, die von vielfältigen Unsicherheiten abhängen. Die Buchwerte der latenten Steuerguthaben und -verbindlichkeiten gehen aus Erläuterung 7 hervor. Die laufenden Steuerguthaben und -verbindlichkeiten sind in der Bilanz separat ausgewiesen.

Vorräte

Gekaufte Vorräte werden zu Anschaffungskosten, selbst erstellte Produkte zu Herstellungskosten bewertet. Letztere umfassen neben den Einzelkosten auch Zuschläge für anteilige Fertigungsgemeinkosten. Auf der Grundlage einer Reichweitenanalyse werden Posten mit einer langsamen Umschlaggeschwindigkeit um 20% bis 100% wertberichtigt.

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Im Jahr 2023 hat die EMS-Gruppe verschiedene kleinere Änderungen bestehender Standards und Interpretationen eingeführt, die jedoch keinen bedeutenden Einfluss auf das Gesamtergebnis oder die finanzielle Position der Gruppe haben.

Stetigkeit

Die Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden mit Ausnahme der oben erwähnten Änderungen gegenüber dem Vorjahr unverändert angewendet. Im Zuge von Änderungen der Darstellungen von Sachverhalten wurden in den Erläuterungen Vorjahreswerte teilweise angepasst.

Konsolidierungskreis

In die konsolidierte Jahresrechnung werden die in- und ausländischen Tochtergesellschaften miteinbezogen, welche die EMS-CHEMIE HOLDING AG stimmenmässig, direkt oder indirekt, zu mehr als 50% oder durch vertragliche oder andere Vereinbarungen kontrolliert (siehe Erläuterung 31 „Liste der konsolidierten Gesellschaften“).

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften, welche die EMS-CHEMIE HOLDING AG nicht direkt oder indirekt kontrolliert (Beteiligungsquote zwischen 20% und 50%), werden gemäss der Equity-Methode in die konsolidierte Jahresrechnung miteinbezogen.

Konsolidierungsmethode

Bei den Mehrheitsbeteiligungen wird die Methode der Vollkonsolidierung angewendet. Aktiven und Passiven, Aufwand und Ertrag werden gesamthaft übernommen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Akquisitionsmethode. Gruppeninterne Transaktionen

und Beziehungen werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Unrealisierte Zwischengewinne aus gruppeninternen Lieferungen werden erfolgswirksam eliminiert. Vermögenswerte und Schulden von akquirierten Gesellschaften werden zum Übernahmzeitpunkt zum Verkehrswert bewertet und ein allfälliger positiver Unterschiedsbetrag zwischen Kaufpreis und dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) der identifizierbaren Nettovermögenswerte als Goodwill aktiviert. Die Ergebnisse der akquirierten Gesellschaften werden ab dem Zeitpunkt der Kontrollübernahme in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst.

Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, werden als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert (d.h. als Transaktionen mit Eigentümern, die in ihrer Eigenschaft als Eigentümer handeln).

Beim Ausscheiden von Gesellschaften aus dem Konsolidierungskreis erfolgt die Dekonsolidierung erfolgswirksam auf den Zeitpunkt der Kontrollabgabe, wobei das Ergebnis der verkauften Gesellschaften bis zum Zeitpunkt der Kontrollabgabe in die konsolidierte Erfolgsrechnung übernommen wird.

Bilanzstichtag

Der Abschlussstichtag der Tochtergesellschaften ist der 31. Dezember. Derjenige der EMS-CHEMIE HOLDING AG ist der 30. April. Entsprechend wird für diese ein Zwischenabschluss nach konzerneinheitlichen Richtlinien auf den 31. Dezember erstellt.

Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wird auf der Basis von Anschaffungswerten erstellt. Ausnahme bilden die derivativen Finanzinstrumente, die zu beizulegenden Zeitwerten (Fair Value) bewertet werden sowie die Personalvorsorgeguthaben und Leistungen an Arbeitnehmer, welche zum Barwert der definierten Leistungsverpflichtung abzüglich beizulegendem Zeitwert des Planvermögens bewertet werden.

Immaterielles Anlagevermögen (ohne Goodwill)

Diese Position enthält erworbene Kundenbeziehungen, Patente, Handelsmarken, Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte. Das immaterielle Anlagevermögen ist zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen und Wertminderungen bewertet. Die Abschreibungen werden linear über ihre begrenzte, wirtschaftliche Lebensdauer vorgenommen. Diese betragen für Kundenbeziehungen 7 Jahre und für Patente, Handelsmarken und Software in der Regel 3-12 Jahre.

Goodwill

Diese Position enthält Goodwill aus Akquisitionen. Der Goodwill entspricht dem Überschuss der Summe von Kaufpreis, dem Betrag der nicht beherrschenden Anteile am übernommenen Unternehmen und dem Verkehrswert des zuvor bereits gehaltenen Eigenkapitalanteiles über den Saldo der zu Verkehrswerten bewerteten übernommenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten. Für die Bewertung der nicht beherrschenden Anteile besteht pro Transaktion ein Wahlrecht. Sie können entweder zum Verkehrswert oder zum Anteil der nicht beherrschenden Anteile am Verkehrswert des übernommenen Nettovermögens bewertet werden. Der Goodwill wird jährlich einem Impairment-Test unterzogen.

Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen und Wertminderungen bewertet. Die Abschreibungen erfolgen linear über die geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer. Bei der Bestimmung der Nutzungsdauer einer Sachanlage werden die folgenden Punkte mitberücksichtigt: die physische Lebensdauer, die Ersatzpolitik der Unternehmung und die technologische und absatzpolitische Überalterung. Die Werthaltigkeit der bilanzierten Sachanlagen wird periodisch überprüft. Einer nachhaltigen Wertverminderung wird mittels „Impairment“ Rechnung getragen.

Reparaturen, Unterhalt und die ordentliche Instandhaltung werden als laufender Aufwand der Erfolgsrechnung belastet. Investitionen in Verbesserungen oder Erneuerungen von Anlagen werden aktiviert, wenn sie den wirtschaftlichen Nutzen erhöhen.

Zur Abschreibungsdauer:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| - Grundstücke: | werden in der Regel nicht abgeschrieben |
| - Anlagen im Bau: | werden in der Regel nicht abgeschrieben |
| - Gebäude: | 25 - 50 Jahre |
| - Technische Anlagen und Maschinen: | 7 - 25 Jahre |
| - Übriges Sachanlagevermögen: | 5 - 15 Jahre |

Beteiligungen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften werden gemäss der Equity-Methode erfasst. Beteiligungen an übrigen Gesellschaften werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Vorräte

Die Vorräte zur betrieblichen Leistungserstellung sind zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten (inklusive zurechenbarer Fertigungsgemeinkosten) oder, falls dieser niedriger ist, zum Veräusserungswert abzüglich der Vertriebs- und Fertigstellungskosten bilanziert. Der Wertansatz der Vorräte erfolgt nach der „fifo“-Methode (first in, first out) und zum gleitenden Durchschnittspreis am Standort Domat/Ems. Die Herstellungskosten enthalten neben den Einzelkosten auch Zuschläge für anteilige Fertigungsgemeinkosten.

Finanzanlagen – Klassen und Kategorien

Die Klassifizierung der Finanzanlagen beruht allgemein auf dem Geschäftsmodell, unter dem die Finanzanlage verwaltet wird und den vertraglichen Merkmalen der Geldflüsse. IFRS 9 sieht die Geschäftsmodelle Halten, Halten und Verkauf sowie Handel vor. Finanzinstrumente, deren Geldflüsse ausschliesslich aus Rückzahlung von Kapital und Zinsen ("SPPI") bestehen, werden je nach den Zielen des Geschäftsmodell zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis klassifiziert und bewertet.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Bewertung dieser Position erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich Wertberichtigungen. Solche werden auf Basis der erwarteten Kreditausfälle anhand des vereinfachten Verfahrens gebildet, da die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen kurzfristiger Natur sind (in der Regel mit Zahlungsfristen von 30 bis 60 Tagen) und keine Zinskomponenten enthalten. Die erwarteten Kreditausfälle basieren auf einer zukunftsbezogenen Einschätzung aufgrund der erwarteten Konjunktorentwicklung sowie auf den historisch beobachteten Ausfallquoten.

Die Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem fakturierten Betrag und dem voraussichtlich erzielbaren Betrag.

Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel beinhalten Kassenbestände, Bankguthaben und kurz- oder mittelfristige Geldanlagen mit einer ursprünglichen Fälligkeit innerhalb der nächsten drei Monate ab Erwerbszeitpunkt. Die Flüssigen Mittel werden zu Nominalwerten bewertet. Die konsolidierte Geldflussrechnung berücksichtigt als Fonds die Flüssigen Mittel.

Sonstige kurzfristige Finanzanlagen

Sonstige kurzfristige Finanzanlagen beinhalten Festgeldanlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Kündigungsfrist von grösser als 3 Monaten. Sie werden mit Finanzinstituten mit erstklassiger Bonität ("Investment Grade") abgeschlossen. Sie werden dem Geschäftsmodell Halten zugeordnet mit dem Ziel, die vertraglichen Cashflows (Zinserträge) zu erwirtschaften und bei der Fälligkeit den Nominalwert zu vereinnahmen. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Wertberichtigungen auf sonstigen kurzfristigen Finanzanlagen werden erfolgswirksam im Finanzergebnis gebildet, sobald zum Bilanzstichtag eine signifikante Erhöhung des Ausfallsrisikos vorliegt. Dies ist der Fall, wenn die Gegenpartei kein "Investment Grade"-Rating mehr aufweist. Sobald in einer nächsten Stufe objektive Beweise vorliegen, dass die Gegenpartei zahlungsunfähig ist oder sich in erheblichen finanziellen Schwierigkeiten befindet, werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

Derivative Finanzinstrumente

Alle derivativen Finanzinstrumente werden sowohl am Tage des Vertragsabschlusses (Trade date) als auch in den Folgeperioden zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfasst und bewertet, exklusive Transaktionskosten. Änderungen im beizulegenden Zeitwert werden erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst.

Finanzverbindlichkeiten

Finanzverbindlichkeiten werden erstmalig zum Gegenwert der erhaltenen Leistung, abzüglich allfälliger Transaktionskosten, erfasst. Anschliessend erfolgt die Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Finanzverbindlichkeiten werden als kurzfristig eingestuft, wenn deren Tilgung innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag fällig wird, selbst wenn eine Vereinbarung zur langfristigen Refinanzierung bzw. Umschuldung der Zahlungsverpflichtungen nach dem Bilanzstichtag, jedoch vor der Freigabe des Abschlusses, zur Veröffentlichung abgeschlossen wird.

Verbindlichkeiten (Kreditoren) und Sonstige Verbindlichkeiten

Kreditoren beinhalten vorwiegend kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten. Sonstige Verbindlichkeiten beinhalten Vorauszahlungen von Kunden sowie zeitliche Abgrenzungsbuchungen. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Rückstellungen

Für zum Bilanzstichtag bestehende rechtliche oder faktische Verpflichtungen aus einem Ereignis der Vergangenheit werden Rückstellungen gebildet, sofern diese Verpflichtungen mit hoher Wahrscheinlichkeit zu einem Mittelabfluss führen werden und die Beträge zuverlässig geschätzt werden können. Eine Rückstellung wird dann angesetzt, wenn die Eintrittswahrscheinlichkeit grösser als 50% ist. Bewertet wird eine solche Rückstellung

nach der besten Einschätzung des Managements unter Berücksichtigung der gewichteten Wahrscheinlichkeit. Falls die Auswirkungen wesentlich sind, werden die Rückstellungen durch Diskontierung der zukünftig erwarteten Cash Flows zu einem Vorsteuersatz ermittelt, der die laufenden Markteinschätzungen des Geldzeitwerts und die spezifischen Risiken dieser Verbindlichkeiten widerspiegelt.

Personalvorsorgeeinrichtungen

Die schweizerischen Gruppengesellschaften verfügen über eigene, rechtlich selbstständige Vorsorgeeinrichtungen, die autonom verwaltet werden. Ihre Finanzierungen erfolgen durch Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge. Gegenwärtige und ehemalige Mitarbeiter bzw. deren Hinterbliebene erhalten Leistungen im Alter, im Falle von Invalidität und Tod je nach Reglement der verschiedenen Einrichtungen.

Für die Zwecke der konsolidierten Jahresrechnung werden die Personalvorsorgeverbindlichkeiten aus diesen schweizerischen leistungsorientierten Vorsorgeplänen jährlich ermittelt. Die zukünftigen Vorsorgeverpflichtungen werden auf der Basis von IFRS-konformen versicherungstechnischen Methoden durch unabhängige Versicherungsexperten für jeden Plan berechnet. Bei Vorsorgeeinrichtungen mit Leistungsprimat werden die Pensionsverpflichtungen („Defined Benefit Obligation“) aufgrund der zurückgelegten und der noch zu erwartenden Dienstzeit, der erwarteten Lohnentwicklung und Rentenanpassungen nach der „Projected Unit Credit Method“ berechnet.

Der in der konsolidierten Jahresrechnung erfasste Betrag entspricht der Über- oder Unterdeckung der leistungsorientierten Vorsorgepläne (Nettovorsorgeverpflichtung bzw. –vermögenswert). Der erfasste Vermögenswert aus einer allfälligen Überdeckung wird jedoch auf den Barwert des wirtschaftlichen Nutzens aus künftigen Beitragsreduktionen beschränkt.

Die Vorsorgekostenkomponenten aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen werden folgendermassen angesetzt:

- der Dienstzeitaufwand und der Nettozinsaufwand werden in der Erfolgsrechnung im Personalaufwand erfasst,
- Neubewertungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Der Dienstzeitaufwand umfasst den laufenden Dienstzeitaufwand, den nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand (inklusive Gewinne und Verluste aus Plankürzungen) und Gewinne und Verluste aus Planabgeltungen. Arbeitnehmerbeiträge reduzieren den Dienstzeitaufwand, sofern sich dies aus den Vorsorgereglementen oder einer faktischen Verpflichtung ergibt.

Der Nettozinsaufwand ergibt sich aus der Nettovorsorgeverpflichtung (respektive dem -vermögenswert) zu Beginn des Geschäftsjahres und der Beiträge und Rentenzahlungen im Geschäftsjahr, multipliziert mit dem Diskontsatz.

Neubewertungen umfassen:

- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Barwertes der Vorsorgeverpflichtungen, welche sich aufgrund von Änderungen in den versicherungsmathematischen Annahmen und erfahrungsbedingten Berichtigungen ergeben;
- den Vermögensertrag abzüglich der Beträge, welche im Nettozinsaufwand enthalten sind;
- Veränderungen in der Auswirkung der Vermögensobergrenze abzüglich der Beträge, welche im Nettozinsaufwand enthalten sind.

Die Mitarbeiter der ausländischen Tochtergesellschaften sind durch staatliche Sozialeinrichtungen oder durch selbstständige Beitragsprimat-Vorsorgeeinrichtungen versichert. Bei diesen beitragsorientierten Vorsorgeplänen entsprechen die in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen Aufwendungen den geleisteten Beitragszahlungen des Arbeitgebers.

Hedge Accounting

Für die Absicherung der Währungsrisiken wird Hedge Accounting im Sinne von IFRS 9 angewendet. Dabei kommen Cash Flow Hedges zur Anwendung, welche zukünftige Einkäufe und Verkäufe in Fremdwährungen absichern, die eine hohe Eintretenswahrscheinlichkeit aufweisen. Bei der Bilanzierung von Cash Flow Hedges wird der effektive Teil des Gewinnes / Verlustes aus dem Absicherungsinstrument im Sonstigen Gesamtergebnis ausgewiesen, der ineffektive Anteil sofort in der Erfolgsrechnung erfasst.

Die Gewinne und Verluste aus Cash Flow Hedges, die im Eigenkapital ausgewiesen sind, werden zu dem Zeitpunkt in die Erfolgsrechnung übertragen, in dem das Grundgeschäft erfolgswirksam erfasst wird.

Ziel des Hedge Accountings ist die periodengerechte Kompensation der Auswirkungen der abgesicherten Transaktion und des Sicherungsinstrumentes in der Erfolgsrechnung.

Nettoumsatz

Fakturierungen für Lieferungen und Leistungen werden als Umsatz zum Zeitpunkt der Übertragung, an dem die Kontrolle der Güter an den Kunden übergegangen ist, verbucht. Die übernommene Leistungsverpflichtung besteht im Wesentlichen aus der Lieferung der hergestellten Produkte (Polymere) zu den abgemachten Spezifikationen gemäss den vertraglichen Vereinbarungen.

In der EMS-Gruppe findet die Übertragung zu über 90% des Umsatzes nach folgenden fünf Internationalen Handelsklauseln statt: CIP (Carriage and Insurance Paid [Fracht und Versicherung bezahlt]), FCA (Free Carrier [Frei Frachtführer]), CIF (Cost, Insurance and Freight [Kosten, Versicherungen und Fracht bezahlt]), EXW (EX Works [ab Werk]) und DAP (Delivered At Place [Geliefert benannter Ort]). Der Nettoumsatz wird nach Abzug von Mehrwertsteuern, allfälligen Rabatten und Gutschriften ausgewiesen.

Ein unwesentlicher Teil des Umsatzes wird über einen bestimmten Zeitraum erfasst. Hierbei handelt es sich um erbrachte Dienstleistungen im Rahmen des Projektgeschäfts im Bereich Hochleistungspolymere.

Forschungs- und Entwicklungskosten

Forschungs- und Entwicklungskosten werden im Jahre ihres Anfalls in der Erfolgsrechnung in den Positionen Löhne und Gehälter, Materialkosten und Abschreibungen auf Forschungs- und Entwicklungsanlagen verbucht. Entwicklungskosten werden nur und

soweit aktiviert, als davon ausgegangen werden kann, dass mit hoher Wahrscheinlichkeit genügend zukünftige Erträge erwirtschaftet werden, um die im Zusammenhang mit der Produkt- oder Verfahrensentwicklung entstandenen Kosten zu decken.

Wertminderungen

Die Werthaltigkeit der Sachanlagen und immateriellen Anlagen wird zum Bilanzstichtag beurteilt. Liegen Indikatoren einer nachhaltigen Wertbeeinträchtigung vor, wird der realisierbare Wert, der dem höheren der beiden Beträge von beizulegender Zeitwert (Fair Value) abzüglich Veräußerungskosten und Nutzwert entspricht, bestimmt. Übersteigt der Buchwert den realisierbaren Wert, wird die Differenz erfolgswirksam angepasst.

Für den Werthaltigkeitstest werden Vermögenswerte auf der untersten Ebene zusammengefasst, für welche Geldflüsse separat identifiziert werden können (Cash Generating Units). Um den Nutzwert zu bestimmen, werden die zukünftigen Geldflüsse unter Verwendung des Vorsteuer-Diskontsatzes, der die laufenden Markteinschätzungen und den Zeitwert des Geldes sowie die spezifischen Risiken der Anlage widerspiegelt, zum Barwert diskontiert.

Beizulegende Zeitwerte (Fair Values)

Die Buchwerte der zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bilanzierten Finanzanlagen werden aufgrund der am Bilanzstichtag geltenden Börsenkurse ermittelt. Die Werte der derivativen Finanzinstrumente richten sich nach deren Wiederbeschaffungswerten oder anerkannten Bewertungsmodellen wie Optionspreismodellen (Black-Scholes). Wenn in den Erläuterungen zur konsolidierten Jahresrechnung der EMS-Gruppe nicht separat ausgewiesen, entsprechen die beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) zum Zeitpunkt der Bilanzierung annähernd den in der konsolidierten Jahresrechnung dargestellten Buchwerten.

Fremdwährungen

Die Abschlüsse der jeweiligen Gruppengesellschaften werden basierend auf der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem sich die Unternehmung betätigt, der funktionalen Währung, bewertet. Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken, der Berichtswährung der Gruppe, erstellt. Jahresrechnungen in fremden Währungen werden wie folgt umgerechnet: Umlaufvermögen, Anlagevermögen und Fremdkapital zu Jahresendkursen (Stichtagskurs). Alle Erfolgsrechnungsposten (Ertrag und Aufwand) und das Jahresergebnis werden zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral über das Eigenkapital (Umrechnungsdifferenzen) gebucht.

Beim Verkauf einer ausländischen Tochtergesellschaft wird die während der Besitzdauer kumulierte Umrechnungsdifferenz über den Gewinn (oder allenfalls den Verlust) aus dem Verkauf dieser Beteiligung erfolgswirksam erfasst.

Die in den Einzelabschlüssen der konsolidierten Gesellschaften enthaltenen Fremdwährungspositionen werden wie folgt umgerechnet: Fremdwährungstransaktionen zum Kurs am Transaktionstag (aktueller Kurs); am Jahresende werden monetäre Fremdwährungssalden erfolgswirksam zum Jahresendkurs umgerechnet (Stichtagskurs).

Die daraus entstehenden Kursdifferenzen sind in den Erfolgsrechnungen ausgewiesen.

Die wichtigsten Umrechnungskurse:

	Einheit		Durchschnitt		Jahresende	
			2023	2022	2023	2022
Euro	EUR	1	0.972	1.005	0.934	0.986
US-Dollar	USD	1	0.899	0.955	0.845	0.925
Japanische Yen	JPY	100	0.641	0.730	0.598	0.701
Chinesische Renminbi	CNY	100	12.692	14.199	11.860	13.260
Taiwan-Dollar	TWD	100	2.886	3.208	2.743	3.008

Ertragssteuern

Laufende Ertragssteuern werden auf dem steuerbaren Ergebnis berechnet. Die latenten Ertragssteuern berücksichtigen die ertragssteuerlichen Auswirkungen zwischen den gruppeninternen Bewertungsrichtlinien und den lokalen steuerlichen Bewertungsrichtlinien der Aktiven und Passiven und werden erfolgswirksam erfasst, es sei denn sie beziehen sich auf eine Transaktion, welche direkt im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfasst wird. Die latenten Ertragssteuern werden laufend an allfällige Änderungen der lokalen Steuergesetzgebung angepasst. Latente Ertragssteuern werden nach der „Balance Sheet Liability Method“ gebildet. Bei dieser Methode werden sämtliche temporären Differenzen zwischen den steuerlich massgebenden Werten und den in der konsolidierten Jahresrechnung verwendeten Werten "latente Steueraktiven oder –passiven" erfasst. Steuerlich verwendbare Verlustvorträge werden nur als latentes Steuerguthaben ausgewiesen, wenn es wahrscheinlich ist, dass der steuerbare zukünftige Gewinn ausreicht, um die Verlustverrechnung zu realisieren.

Gewinn je Aktie

Der Gewinn je Aktie beruht auf dem konsolidierten, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbaren Nettogewinn, welcher durch die gewichtete Durchschnittsanzahl der ausstehenden Aktien dividiert wird. Der verwässerte Gewinn je Aktie berücksichtigt zusätzlich sämtliche Aktien, durch die ein potenzieller Verwässerungseffekt, wie zum Beispiel durch die Ausübung von Options- oder Wandelrechten, entstehen könnte.

Segmentberichterstattung

Die interne Berichterstattung an den Verwaltungsrat (Hauptentscheidungsträger) erfolgt nach den beiden Geschäftsbereichen „Hochleistungspolymere“ und „Spezialchemikalien“. Dabei werden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für die Konzernrechnung angewendet. Die Strategie und damit die Ressourcenzuteilung wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Die jährlichen Budgets sowie die Mittelfristplanung der beiden Geschäftsbereiche werden vom Verwaltungsrat genehmigt. Das operative Ergebnis wird vom Verwaltungsrat quartalsweise überwacht. Die Segmentierung wird bis auf Stufe EBIT erstellt. Die Aufteilung von Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern ist aufgrund dieser zentral ausgeübten Funktionen nicht sinnvoll. Sämtliche Aktiven und Verbindlichkeiten werden entweder direkt oder mittels geeigneter Umlageverfahren den entsprechenden Geschäftsbereichen zugeordnet.

Finanzielles Risikomanagement

Allgemeines

Das Risikomanagement bildet bei der EMS-Gruppe einen integrierten Bestandteil der Planungs- und Reportingaktivitäten. Auf Stufe der Geschäftsleitung und der Unternehmensbereiche werden die Risiken jährlich im Rahmen der Mittelfristplanung und der Erstellung des Budgets für das Folgejahr bestimmt und nach Risikohöhe und Eintretenswahrscheinlichkeit gewichtet. Bei wesentlichen Risiken werden Massnahmen definiert, um diese Risiken zu reduzieren. Über den Umfang dieser Risiken sowie den Stand der Umsetzung der Massnahmen berichten der CEO und CFO dem Verwaltungsrat im Rahmen der Planungsbesprechungen. Die Verfahren in Bezug auf das Risikomanagement wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewendet.

Die EMS-Gruppe ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, welche die Kredit-, Liquiditäts- und Marktrisiken betreffen. Die finanziellen Risiken werden dem Verwaltungsrat monatlich berichtet. Im Folgenden sind die einzelnen finanziellen Risiken beschrieben.

Kreditrisiken

Kreditrisiken ergeben sich aus der Möglichkeit, dass die Gegenpartei einer Transaktion unfähig oder nicht willens ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen.

Festgeldanlagen und derivative Finanzinstrumente werden nur mit Gegenparteien abgeschlossen, welche über eine ausreichende Bonität verfügen. Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird ein aktives Risikomanagement mit Beurteilung der Länderrisiken, Festlegung der verfügbaren Kredite, laufender Überprüfung der Bonität und Überwachung der Forderungen durchgeführt. Die Gefahr von Klumpenrisiken für die EMS-Gruppe wird durch die grosse Zahl und die breite geografische Verteilung der Kunden minimiert und laufend überprüft. Die Kreditlimiten pro Land und die Länderrisiken werden laufend überprüft. Die Kreditrisiken der übrigen finanziellen Vermögenswerte werden durch die Politik der Beschränkung auf erstklassige Partner, die laufende Überprüfung der Bonitätseinstufungen und die Limitierung aggregierter Einzelrisiken kontrolliert. Es liegen keine Sicherungsvereinbarungen oder ähnliche Verträge vor.

Liquiditätsrisiken

Unter dem Liquiditätsrisiko wird das Risiko verstanden, dass die EMS-Gruppe nicht in der Lage ist, die finanziellen Mittel zu beschaffen, die zur Begleichung der im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten eingegangenen Verpflichtungen notwendig sind.

Die Zahlungsflüsse sowie die Liquiditätsbedürfnisse der EMS-Gruppe werden vom zentralen Treasury überwacht. Das Ziel ist es, die im Tagesgeschäft notwendige Liquidität jederzeit verfügbar zu halten.

Marktrisiken

Zinsänderungsrisiken

Unter dem Zinsänderungsrisiko wird das Risiko verstanden, dass der beizulegende Zeitwert (Fair Value) oder die zukünftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen von Marktzinssätzen schwanken. Dieses Risiko wird nicht abgesichert.

Währungsrisiken

Unter dem Währungsrisiko wird das Risiko verstanden, dass der beizulegende Zeitwert (Fair Value) oder die zukünftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund

von Änderungen von Devisenkursen schwanken.

Die EMS-Gruppe ist international tätig und Risiken aus Währungsschwankungen ausgesetzt. Die EMS-Gruppe bedient sich im normalen Geschäftsverlauf zum Teil derivativer Finanzinstrumente, um die Risiken abzudecken. Das Treasury der EMS-Gruppe schliesst das Geschäft im Auftrag der Geschäftsleitung oder der Unternehmensbereichsleitung ab, überwacht die Ausstände und erstellt geeignete Auswertungen, welche monatlich an die Geschäftsleitung und den Verwaltungsrat rapportiert werden.

Kapitalmanagement

Das von der EMS-Gruppe bewirtschaftete Kapital entspricht dem konsolidierten Eigenkapital inklusive der nicht beherrschenden Anteile. Die Zielsetzungen bei der Bewirtschaftung des Kapitals sind:

- Wahrung einer gesunden und soliden Bilanzstruktur auf Basis von Fortführungswerten,
- Sicherstellung der notwendigen finanziellen Mittel für Investitionen und Akquisitionen,
- Erzielung einer risikoadäquaten Rendite für die Aktionäre,
- Rückführung operativ nicht benötigter Mittel an die Aktionäre.

Das Kapital wird mit Hilfe der Eigenkapitalquote überwacht (Eigenkapital ohne nicht beherrschende Anteile / Total Aktiven). Die Eigenkapitalquote per 31. Dezember 2023 beträgt 80.4% (31. Dezember 2022: 78.4%). Die EMS-Gruppe unterliegt keinen externen Mindestkapitalanforderungen.

In der Berichtsperiode gab es zum Kapitalmanagement keine Anpassung in den Grundsätzen der EMS-Gruppe.

Erläuterungen

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

(CHF '000)	Hochleistungs- polymere		Spezialchemikalien		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoumsatz aus zu einem bestimmten Zeitpunkt übertragenen Gütern	1'968'666	2'177'160	193'656	254'231	2'162'322	2'431'391
Nettoumsatz aus über einen bestimmten Zeitraum übertragenen Dienstleistungen	26'645	10'518	0	0	26'645	10'518
Nettoumsatz	1'995'311	2'187'678	193'656	254'231	2'188'967	2'441'909
Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)	510'567	593'151	31'609	68'343	542'176	661'494
Abschreibungen und Wertminderungen	44'553	45'474	5'072	4'950	49'625	50'424
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	466'014	547'677	26'537	63'393	492'551	611'070
Finanzergebnis					(618)	(4'521)
Gewinn vor Ertragssteuern					491'933	606'549
Ertragssteuern					(30'730)	(71'694)
Nettogewinn					461'203	534'855

Die Basis für Fakturierungen und Kostenverrechnungen innerhalb der Segmente ist die gleiche wie gegenüber unabhängigen Dritten. Es existieren keine Nettoumsätze zwischen den Segmenten.

(CHF '000)	Hochleistungs- polymere		Spezialchemikalien		Nicht segmentierte Aktiven / Verbindlichkeiten		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Segmentaktiven ¹⁾	1'357'777	1'696'796	345'317	370'639	464'058	248'565	2'167'152	2'316'000
Segmentverbindlichkeiten ²⁾	338'084	419'552	38'370	51'446	22'111	613	398'565	471'611
Investitionen	46'547	92'253	2'843	1'713			49'390	93'966

Segmentberichterstattung nach geografischen Regionen

(CHF '000)	Nettoumsatz nach Ort des Kunden		Nettoumsatz nach Produktionsort		Segmentaktiven ¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Europa	1'130'842	1'301'894	1'534'457	1'795'619	1'244'741	1'536'659
<i>davon Schweiz</i>	<i>63'644</i>	<i>97'793</i>	<i>1'054'518</i>	<i>1'306'090</i>	<i>1'040'615</i>	<i>1'263'351</i>
<i>davon Deutschland</i>	<i>434'655</i>	<i>497'806</i>	<i>209'776</i>	<i>239'679</i>	<i>94'110</i>	<i>129'355</i>
Asien	608'806	670'399	335'827	343'556	293'002	325'152
<i>davon China</i>	<i>366'386</i>	<i>380'689</i>	<i>185'640</i>	<i>180'548</i>	<i>184'518</i>	<i>210'791</i>
Amerika	427'382	446'476	318'683	302'734	165'351	205'624
<i>davon USA</i>	<i>282'559</i>	<i>308'492</i>	<i>226'050</i>	<i>216'407</i>	<i>114'517</i>	<i>145'577</i>
Sonstige	21'937	23'140	0	0	0	0
Nicht segmentierte Aktiven					464'058	248'565
Total	2'188'967	2'441'909	2'188'967	2'441'909	2'167'152	2'316'000

Wichtigste Kunden

Kein Kunde generiert einen Umsatz, der 10% des Gesamtumsatzes übersteigt.

¹⁾ Segmentaktiven der Geschäftsbereiche: Aktiven ohne Flüssige Mittel, Festgelder in den sonstigen kurz- und langfristigen Finanzanlagen und Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften.

²⁾ Segmentverbindlichkeiten der Geschäftsbereiche: Fremdkapital ohne kurz- und langfristige Bankverbindlichkeiten.

Erläuterungen

	2023	2022
1 Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	(CHF '000)	(CHF '000)
Aktiviere Eigenleistungen	11'315	18'706
Sonstige betriebliche Erträge	12'696	14'472
Total Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	24'011	33'178
2 Personalaufwand	(CHF '000)	(CHF '000)
Löhne und Gehälter	186'406	188'406
Fremdgehälter	9'370	18'959
Personalvorsorgeaufwand für Leistungsprimatpläne (vgl. Erläuterung 22)	5'666	7'831
Gesetzliche / vertragliche Sozialversicherungen	27'932	23'490
Sonstiger Personalaufwand	7'507	7'683
Total Personalaufwand	236'881	246'369
3 Sonstige betriebliche Aufwendungen	(CHF '000)	(CHF '000)
Mieten	3'519	2'600
Leasingaufwand	2'149	2'148
Unterhalt / Reparaturen	31'193	35'610
Gebühren, Abgaben, Versicherungen	5'629	5'828
Energie	40'976	42'978
Verwaltung, Werbung	24'420	21'983
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	555	95
Hilfsmaterial	7'251	1'190
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6'696	6'085
Total sonstige betriebliche Aufwendungen	122'388	118'517
4 Forschung und Entwicklung	(CHF '000)	(CHF '000)
Der Aufwand für Forschung und Entwicklung beträgt	46'162	46'646
In Prozent des Nettoumsatzes	2.1%	1.9%
5 Finanzertrag	(CHF '000)	(CHF '000)
Zinsertrag aus Bankkontokorrenten	2'774	851
Zinsertrag aus Festgeldanlagen	2'386	54
Total Finanzertrag	5'160	905
6 Finanzaufwand	(CHF '000)	(CHF '000)
Zinsaufwand aus Krediten	689	563
Zinsen aus Leasingverbindlichkeiten	112	189
Devisenkursverluste, netto	4'014	3'997
Kosten Geldverkehr	963	677
Total Finanzaufwand	5'778	5'426

Erläuterungen

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
7 Ertragssteuern		
Laufende Ertragssteuern des aktuellen Jahres	84'347	77'248
Laufende Ertragssteuern der Vorperiode	2'993	1'928
Latente Ertragssteuern	(56'610)	(7'482)
Total Ertragssteuern	30'730	71'694

Steuereinfluss auf Positionen der Sonstigen Gesamtergebnisrechnung und des Eigenkapitals

(CHF '000)	2023			2022		
	Wert vor Steuern	Steuern	Wert nach Steuern	Wert vor Steuern	Steuern	Wert nach Steuern
Neubewertung von Vorsorgeplänen mit Leistungsprimat	(3'535)	523	(3'012)	981	(169)	812
Cash Flow Hedges	(16'161)	2'003	(14'158)	4'826	(598)	4'228
Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Konsolidierung ausländischer Konzerngesellschaften	(49'757)	0	(49'757)	(31'021)	0	(31'021)
Sonstiges Gesamtergebnis	(69'453)	2'526	(66'927)	(25'214)	(767)	(25'981)

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Analyse der Ertragssteuerbelastung		
Gewinn vor Ertragssteuern	491'933	606'549
Erwarteter Ertragssteuersatz	14.7%	15.0%
Erwartete Ertragssteuerbelastung	72'500	91'031
Nutzung nicht berücksichtigter Verlustvorträge	(699)	(658)
Steuerbefreite Erträge	(72'103)	(25'362)
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	23'063	19
Steuern aus Vorjahren	2'993	1'928
Effekte aus Steuersatzänderungen	0	40
Quellensteuer auf Dividenden und andere Einflüsse	4'976	4'696
Effektive Ertragssteuerbelastung	30'730	71'694
Effektiver Ertragssteuersatz	6.2%	11.8%

Die Muttergesellschaft ist in der Schweiz domiziliert, aber durch ihre Tochtergesellschaften in vielen Ländern mit verschiedenen Steuergesetzen und -sätzen tätig. Der erwartete Ertragssteuersatz entspricht dem gewichteten Durchschnitt der Steuersätze dieser Länder. Aufgrund der Zusammensetzung der steuerbaren Erträge der EMS-Gruppe sowie Änderungen lokaler Steuersätze kann der erwartete Ertragssteuersatz von Jahr zu Jahr variieren.

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Latente Ertragssteuern: Veränderung der bilanzierten Guthaben und Verbindlichkeiten		
Bestand 1.1.	(50'709)	(57'481)
Bildung/Auflösung in Erfolgsrechnung	56'610	7'053
Bildung/Auflösung in Gesamtergebnisrechnung / Eigenkapital	2'526	(767)
Umrechnungsdifferenzen	(642)	486
Bestand 31.12.	7'785	(50'709)

Erläuterungen

Latente Ertragssteuern nach Bilanzkategorie

	2023		2022	
	Latente Steuer-aktiven	Latente Steuer-passiven	Latente Steuer-aktiven	Latente Steuer-passiven
(CHF '000)				
Latente Ertragssteuern auf Anlagevermögen	80'508	71'656	11'100	60'732
Latente Ertragssteuern auf Umlaufvermögen	5'776	6'075	5'814	8'633
Latente Ertragssteuern auf Verbindlichkeiten	0	2'005	0	2'871
Latente Ertragssteuern auf Pensionsverbindlichkeiten	78	0	0	63
Latente Ertragssteuern auf Rückstellungen und Transitorischen Abgrenzungen	6'506	5'347	4'765	89
Total latente Ertragssteueraktiven und -passiven	92'868	85'083	21'679	72'388

Die latenten Ertragssteuern im Anlagevermögen betreffen die Sachanlagen, im Umlaufvermögen die Vorräte und Forderungen. Per 31. Dezember 2023 bestanden Differenzen von TCHF 240'382 (2022: TCHF 16'647) auf Beteiligungen an Tochtergesellschaften. Eine latente Steuerschuld wurde nicht erfasst, da der Konzern den Zeitpunkt der Auflösung der damit verbundenen steuerbaren Differenzen kontrolliert und nicht davon ausgeht, dass diese in naher Zukunft realisiert werden.

Steuerliche Verlustvorträge

	2023		2022	
	Verlust-vorträge	Steuer-effekt	Verlust-vorträge	Steuer-effekt
(CHF '000)				
Total Verlustvorträge	2'527	678	5'079	1'478
Verlustvorträge, auf denen keine latenten Ertragssteuern erfasst wurden	2'527	678	5'079	1'478
Verfallzeit der Verlustvorträge				
1 Jahr	180	45	241	60
2 Jahre	266	57	161	36
3 Jahre	956	206	2'694	824
4 Jahre	993	337	1'951	550
5 Jahre	132	33	32	8
mehr als 5 Jahre	0	0	0	0

In der Schweiz und in weiteren Ländern, in denen die EMS-Gruppe tätig ist, wurde die Pillar II-Gesetzgebung (OECD Mindeststeuer), wirksam per 1. Januar 2024, eingeführt. Die EMS-Gruppe fällt unter diese Gesetzgebungen und ist zurzeit dabei, die Auswirkungen auf die Gruppe zu analysieren.

Die EMS-Gruppe wendet die Ausnahmeregelung gemäss IFRS Rechnungslegungsstandard an, wonach latente Ertragssteuerguthaben oder -verbindlichkeiten in Ländern in Verbindung mit Pillar II im tatsächlichen Entstehungszeitpunkt berücksichtigt werden.

Erläuterungen

8 Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte aus geleasteten Vermögenswerten

I. Immaterielle Anlagen

(CHF '000)	Goodwill	Kundenbe- ziehungen	Sonstige	Total
Anschaffungswerte	49'979	46'786	33'277	130'042
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(46'786)	(23'128)	(69'914)
Nettobuchwert 1.1.2022	49'979	0	10'149	60'128
Zugänge	0	0	75	75
Abgänge	0	0	0	0
Abschreibungen	0	0	(1'505)	(1'505)
Umbuchungen	0	0	103	103
Umrechnungsdifferenzen	89	0	(99)	(10)
Bestand 31.12.2022	50'068	0	8'723	58'791
Anschaffungswerte	50'068	46'786	35'110	131'964
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(46'786)	(26'387)	(73'173)
Nettobuchwert 31.12.2022	50'068	0	8'723	58'791
Zugänge	0	0	99	99
Abgänge	0	0	0	0
Abschreibungen	0	0	(1'458)	(1'458)
Umbuchungen	0	0	536	536
Umrechnungsdifferenzen	(699)	0	(147)	(846)
Bestand 31.12.2023	49'369	0	7'753	57'122
Anschaffungswerte	49'369	0	34'170	83'539
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	0	(26'417)	(26'417)
Nettobuchwert 31.12.2023	49'369	0	7'753	57'122

In den sonstigen immateriellen Anlagen sind vor allem Patente, Handelsmarken und aktivierte Softwarenutzungsrechte enthalten.

Impairment-Test für den Goodwill:

Die zahlungsmittelgenerierende Einheit (Cash Generating Unit) für den Impairment-Test des gesamten Goodwills von TCHF 49'369 (2022: TCHF 50'068) ist der Unternehmensbereich EFTEC aus dem Segment Hochleistungspolymere. Die Werthaltigkeit des Goodwills wird jährlich, basierend auf zukünftigen Cash Flows überprüft. Der mittels Impairment-Test berechnete erzielbare Wert ist der Nutzungswert.

Folgende Annahmen wurden zugrunde gelegt:

- Die Cash Flows der ersten drei Jahre wurden basierend auf der Mittelfristplanung bestimmt.
- Die Cash Flows der darauf folgenden Jahre wurden mit einer Wachstumsrate von jährlich 2.0% (2022: 2.0%) berechnet.
- Der Diskontsatz vor Steuern (WACC) beträgt 8.2% (2022: 14.9%).

Die Projektionen basieren einerseits auf Erfahrungswerten und andererseits auf einer Einschätzung des Managements zur wahrscheinlichen wirtschaftlichen Entwicklung der relevanten Märkte.

Der zum Bilanzstichtag vorgenommene Impairment-Test hat die Werthaltigkeit der Goodwill-Position nachgewiesen. Bei Verschlechterung der verwendeten Basisdaten um 10% würde keine Wertminderung des Goodwills resultieren. Selbst wenn den prognostizierten Geldflüssen ein Nullwachstum zugrundegelegt würde, läge der Buchwert nicht über dem erzielbaren Wert. Eine Erhöhung des angenommenen Diskontsatzes um zehn Prozentpunkte würde das Ergebnis des Werthaltigkeitstests nicht verändern.

Erläuterungen

II. Sachanlagen

(CHF '000)	Grund- stücke inkl. Erschlies- sungs- kosten	Gebäude	Technische Anlagen, Maschinen, F&E- Anlagen	Mobiliar, EDV- Anlagen, Fahrzeuge	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte	25'302	350'564	1'087'764	62'612	75'079	1'601'321
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'632)	(218'828)	(768'406)	(46'736)	0	(1'036'602)
Nettobuchwert 1.1.2022	22'670	131'736	319'358	15'876	75'079	564'719
Zugänge	8	220	2'474	1'540	89'649	93'891
Abgänge	(7)	(26)	(201)	(197)	(122)	(553)
Abschreibungen	(98)	(7'005)	(32'565)	(4'496)	0	(44'164)
Umbuchungen	0	11'978	20'418	5'714	(38'191)	(81)
Umrechnungsdifferenzen	(496)	(1'958)	(2'241)	(415)	(1'176)	(6'286)
Bestand 31.12.2022	22'077	134'945	307'243	18'022	125'239	607'526
Anschaffungswerte	24'698	358'430	1'090'120	66'614	125'239	1'665'101
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'621)	(223'485)	(782'877)	(48'592)	0	(1'057'575)
Nettobuchwert 31.12.2022	22'077	134'945	307'243	18'022	125'239	607'526
Zugänge	0	250	3'439	2'144	43'458	49'291
Abgänge	0	(191)	(573)	(191)	(80)	(1'035)
Abschreibungen	(86)	(6'859)	(33'645)	(4'171)	0	(44'761)
Umbuchungen	0	13'798	93'066	4'541	(111'405)	0
Umrechnungsdifferenzen	(774)	(3'515)	(4'806)	(761)	(977)	(10'833)
Bestand 31.12.2023	21'217	138'428	364'724	19'584	56'235	600'188
Anschaffungswerte	23'753	364'623	1'154'342	68'720	56'235	1'667'673
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'536)	(226'195)	(789'618)	(49'136)	0	(1'067'485)
Nettobuchwert 31.12.2023	21'217	138'428	364'724	19'584	56'235	600'188

III. Nutzungsrechte an geleasteten Vermögenswerten

(CHF '000)	Gebäude	Technische Anlagen, Maschinen, F&E- Anlagen	Mobiliar, EDV- Anlagen, Fahrzeuge	Total
Anschaffungswerte	22'131	360	6'598	29'089
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(10'233)	(276)	(2'442)	(12'951)
Nettobuchwert 1.1.2022	11'898	84	4'156	16'138
Zugänge	1'220	0	574	1'794
Umbuchungen	(706)	0	706	0
Abschreibungen	(3'327)	(74)	(1'354)	(4'755)
Bestand 31.12.2022	9'085	10	4'082	13'177
Anschaffungswerte	21'683	49	7'540	29'271
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(12'598)	(40)	(3'458)	(16'096)
Nettobuchwert 31.12.2022	9'085	9	4'082	13'177
Zugänge	0	0	498	498
Abschreibungen	(2'382)	(53)	(970)	(3'405)
Bestand 31.12.2023	6'703	(44)	3'610	10'270
Anschaffungswerte	21'683	49	8'038	29'770
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(14'980)	(93)	(4'428)	(19'501)
Nettobuchwert 31.12.2023	6'703	(44)	3'610	10'270

Erläuterungen

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
9 Sonstige langfristige Vermögenswerte		
Sonstige langfristige Vermögenswerte	25'581	30'780
Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 22)	4'194	4'592
Total sonstige langfristige Vermögenswerte	29'775	35'372

In den übrigen langfristigen Vermögenswerten sind vor allem Vorauszahlungen an Dritte enthalten.

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
10 Sonstige langfristige Finanzinstrumente		
Derivative Finanzinstrumente	298	7'517
Sonstige langfristige Finanzanlagen	1'002	1'159
Total sonstige langfristige Finanzanlagen	1'300	8'676

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
11 Vorräte		
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	223'100	264'701
Halbfabrikate, Ware in Arbeit	5'684	9'358
Fertigprodukte	284'609	420'526
Wertberichtigung	(19'502)	(16'851)
Total Vorräte	493'891	677'734

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
12 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte	300'597	336'310
Wertberichtigung	(3'571)	(3'232)
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	297'026	333'078

Die Wertberichtigung wird aufgrund erwarteter Kreditausfälle vorgenommen und wird mithilfe einer Wertberichtigungsmatrix berechnet. Diese basiert auf einer zukunftsbezogenen Einschätzung aufgrund der erwarteten Konjunkturentwicklung sowie auf den historisch beobachteten Ausfallquoten.

Fälligkeiten von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Wertberichtigungsmatrix	Ausfallquote in %	2023 (CHF '000)		2022 (CHF '000)	
		Bruttowert	Wertberichtigung	Bruttowert	Wertberichtigung
Nicht fällig	1%	270'546	(1'814)	312'911	(2'108)
Überfällig <30 Tage	3%	20'551	(617)	21'434	(643)
Überfällig 30 bis 60 Tage	5%	7'261	(363)	1'045	(52)
Überfällig 61 bis 90 Tage	15%	1'356	(203)	339	(51)
Überfällig >90 Tage	65%	883	(574)	581	(378)
Total		300'597	(3'571)	336'310	(3'232)

Veränderung Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		2023	2022
		(CHF '000)	(CHF '000)
Bestand 1.1.		3'232	3'517
Erhöhung Wertberichtigung		2'507	1'574
Verminderung Wertberichtigung		(1'586)	(1'514)
	davon aufgebraucht / Verluste aus Forderungen	(106)	(160)
	davon aufgelöste Wertberichtigung	(1'480)	(1'354)
Umrechnungsdifferenzen		(582)	(345)
Bestand 31.12.		3'571	3'232

Erläuterungen

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
13 Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		
Verrechnungssteuerguthaben	5'894	49'366
Aktive Rechnungsabgrenzungen	15'314	32'057
Vertragsvermögenswerte	28'062	27'784
Sonstige Forderungen	42'474	61'563
Total sonstige kurzfristige Vermögenswerte	91'744	170'770

Auf den Vertragsvermögenswerten wurden keine Wertberichtigungen vorgenommen, da die erwartete Ausfallquote 0% ist.

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
14 Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente		
Derivative Finanzinstrumente	20'369	29'276
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen	200'858	102'708
Total sonstige kurzfristige Finanzanlagen	221'227	131'984

		2023	2022	
		(CHF '000)	(CHF '000)	
15 Derivative Finanzinstrumente unter Anwendung von Hedge Accounting				
Forward Rate Agreements	EUR/CHF	Kontraktvolumen	275'858	352'223
		Positiver Wiederbeschaffungswert	7'336	17'723
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	0
	USD/CHF	Kontraktvolumen	96'421	224'317
		Positiver Wiederbeschaffungswert	11'065	9'751
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	0
	CNY/CHF	Kontraktvolumen	0	96'422
		Positiver Wiederbeschaffungswert	0	6'313
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	0
	CZK/EUR	Kontraktvolumen	43'891	47'527
		Positiver Wiederbeschaffungswert	2'127	3'006
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	0
	JPY/CHF	Kontraktvolumen	1'021	1'527
		Positiver Wiederbeschaffungswert	140	0
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	34
Total		Kontraktvolumen	417'192	722'016
		Positiver Wiederbeschaffungswert	20'667	36'793
		Negativer Wiederbeschaffungswert	0	34
Anteil kurzfristig		Kontraktvolumen <12 Monate	396'933	592'898
		Positiver Wiederbeschaffungswert <12 Monate	20'369	29'276
		Negativer Wiederbeschaffungswert <12 Monate	0	10
Anteil langfristig		Kontraktvolumen 1-5 Jahre	20'259	129'118
		Positiver Wiederbeschaffungswert 1-5 Jahre	298	7'517
		Negativer Wiederbeschaffungswert 1-5 Jahre	0	24

Der Konzern nutzt eine Kombination aus derivativen Finanzinstrumenten und Devisentermingeschäften, um das Fremdwährungsrisiko abzusichern. Derivative Finanzinstrumente wurden zu Absicherungszwecken abgeschlossen. Devisentermingeschäfte sind als Sicherungsinstrumente zur Absicherung von Cashflows aus erwarteten Netto-Verkäufen in EUR, US-Dollar und CNY und erwarteten Käufen in japanischen Yen designiert. Diese erwarteten Transaktionen im kommenden Jahr sind sehr wahrscheinlich und umfassen ca. 64% der insgesamt erwarteten Netto-Verkäufe des Konzerns in EUR, ca. 61% der erwarteten Netto-Verkäufe in USD und 0% der erwarteten Verkäufe in CNY. Die Höhe der Devisentermingeschäfte variiert entsprechend der Höhe der erwarteten Verkäufe und Käufe in Fremdwährungen sowie der Schwankungen der Wechselkurse.

Unter Wiederbeschaffungswert wird der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der derivativen Finanzinstrumente verstanden. Positive Wiederbeschaffungswerte entsprechen dem Betrag, der beim Ausfall der Gegenpartei verloren ginge (maximales Ausfallrisiko). Dieses Risiko wird als klein erachtet, da die Gegenparteien erstklassige Finanzinstitute sind. Die derivativen Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet.

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern		
Bestand 1.1.	32'615	28'387
Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung	0	3'023
Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value)	(16'161)	1'803
Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern	2'003	(598)
Total Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern	(14'158)	4'228
Bestand 31.12.	18'457	32'615

Erläuterungen

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
16 Flüssige Mittel		
Bankguthaben	264'316	248'507
Kassen	67	58
Total flüssige Mittel	264'383	248'565

17 Aktienkapital

	Nominal- wert	Anzahl ausge- gebene Namen- aktien	Anzahl dividenden- berechtigte Aktien	Aktien- kapital (CHF '000)
Bestand 31.12.2021	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234
Kauf Eigene Aktien		-	-	-
Verkauf Eigene Aktien		-	-	-
Bestand 31.12.2022	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234
Kauf Eigene Aktien		-	-	-
Verkauf Eigene Aktien		-	-	-
Bestand 31.12.2023	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234

18 Gewinn je Aktie

Der Gewinn je Aktie errechnet sich aus dem den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbaren Nettogewinn und der gewichteten Anzahl ausstehender Aktien nach Abzug Eigene Aktien. Der verwässerte Gewinn je Aktie berücksichtigt potenziell verwässernde Auswirkungen ausstehender Options- und Wandelanleihen.

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Unverwässerter Gewinn je Aktie		
Gewichteter Durchschnitt ausstehender Namenaktien	23'389'028	23'389'028
Nettogewinn, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbar	457'578	532'100
Unverwässerter Gewinn je Aktie (CHF)	19.56	22.75

Für das Jahr 2023 gab es keinen Verwässerungseffekt; der verwässerte Gewinn je Aktie entspricht dem unverwässerten Gewinn je Aktie.

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
19 Bedeutende Aktionäre		
Emesta Holding AG, Freienbach, 14'224'143 Namenaktien (2022: 14'224'143), Beteiligungsquote:	60.82%	60.82%
BAUMI Holding AG, Freienbach, 2'363'000 Namenaktien (2022: 2'363'000), Beteiligungsquote:	10.10%	10.10%

20 Nicht beherrschende Anteile

Diese Position setzt sich aus dem anteiligen Eigenkapital und dem anteiligen Jahresergebnis der nicht beherrschenden Anteile zusammen. Für die Beteiligungen mit Minderheitsanteilen sei verwiesen auf die Note 31 Liste der Einheiten.

Die Veränderung der nicht beherrschenden Anteile ist wie folgt:	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Bestand 1.1.	28'601	29'380
Dividendenausschüttung	(2'297)	(1'641)
Nettogewinn	3'625	2'755
Umrechnungsdifferenzen	(3'160)	(1'893)
Bestand 31.12.	26'769	28'601

Erläuterungen

		2023	2022
		(CHF '000)	(CHF '000)
21	Finanzverbindlichkeiten		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten:			
Leasingverbindlichkeiten			
	Bankdarlehen	1%, in JPY, fällig 30.04.2024	
		4'655	8'869
		0	35
	Total langfristige Finanzverbindlichkeiten	4'655	8'904
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten:			
Leasingverbindlichkeiten			
	Bankdarlehen	1%, in JPY, fällig 30.04.2024	
		5'927	4'620
	Bankdarlehen	3.2%, in CNY, fällig 14.09.2024 - 13.12.2024	
		30	0
		21'725	0
	Total kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	27'682	4'620

		2023	2022
		(CHF '000)	(CHF '000)
Veränderung kurzfristige Finanzverbindlichkeiten			
Bestand 1.1.		4'620	7'493
Rückzahlung Bankdarlehen		0	(2'939)
Rückzahlung Leasingverbindlichkeiten		(4'407)	(4'739)
Aufnahme Bankdarlehen		21'339	0
Aufnahme Leasingverbindlichkeiten		1'910	1'796
Umgliederung Bankdarlehen		35	0
Umgliederung Leasingverbindlichkeiten		4'369	3'009
Umrechnungsdifferenz		(184)	0
Bestand 31.12.		27'682	4'620

		2023	2022
		(CHF '000)	(CHF '000)
Leasingverbindlichkeiten			
Bestand 1.1.		13'489	16'432
Zugänge		1'910	1'796
Zinsen		112	189
Zahlungen		(4'407)	(4'928)
Umrechnungsdifferenz		(522)	0
Bestand 31.12.		10'582	13'489
Anteil kurzfristig		5'927	4'620
Anteil langfristig		4'655	8'869

Erläuterungen

22 Leistungen an Arbeitnehmer

Beschreibung der schweizerischen leistungsorientierten Vorsorgepläne:

Alle schweizerischen Gruppengesellschaften verfügen über eigene, rechtlich selbständige Vorsorgeeinrichtungen. Der Stiftungsrat ist deren oberstes Leitungsorgan und setzt sich aus einer gleichen Anzahl von Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammen. Der Stiftungsrat ist aufgrund des Gesetzes und des Vorsorgereglements verpflichtet, einzig im Interesse der Stiftung und der Destinatäre (aktive Versicherte und Rentenbezüger) zu handeln. Alle Beschlüsse fallen paritätisch. Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Festlegung und Änderungen der Vorsorgereglements sowie für die Festlegung der Finanzierung der Vorsorgeleistungen. Bei diesen Festlegungen sind die Mindestvorschriften des Gesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVG) und seinen Ausführungsbestimmungen zu beachten. Im BVG werden der mindestens zu versichernde Lohn und die minimalen Altersgutschriften festgelegt. Der auf diesem Altersguthaben anzuwendende Mindestzins wird vom Bundesrat mindestens alle zwei Jahre festgelegt. Im Jahr 2023 beträgt dieser 1.25% (2022: 1.00%). Die Vorsorgeeinrichtungen unterliegen der kantonalen Stiftungsaufsicht.

Alle Vorsorgepläne werden gemeinsam durch Arbeitgeber und Arbeitnehmer finanziert, bis auf die Kaderversicherung, die patronal finanziert ist. Die Gruppengesellschaften leisten überparitätische Beiträge. Die Vorsorgeleistungen basieren auf einem Altersguthaben. Diesem Altersguthaben werden die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen gutgeschrieben. Im Zeitpunkt der Pensionierung hat der Versicherte die Wahl zwischen einer lebenslänglichen Rente oder einem Kapitalbezug. Die Rente ergibt sich durch Multiplikation des Altersguthabens mit dem aktuell gültigen Umwandlungssatz. Neben den Altersleistungen umfassen die Vorsorgeleistungen auch Invaliden- und Partnerrenten. Diese berechnen sich in % des versicherten Jahresgehalts. Beim Austritt wird das Altersguthaben an die Vorsorgeeinrichtung des neuen Arbeitgebers oder an eine Freizügigkeitseinrichtung übertragen. Aufgrund der Planausgestaltung und der gesetzlichen Bestimmungen des BVG bestehen versicherungsmathematischen Risiken wie das Anlagerisiko, das Zinsrisiko, Invaliditätsrisiko und das Risiko der Langlebigkeit.

Seit dem 1. Januar 2013 werden die ab diesem Zeitpunkt begründeten Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten durch einen Pauschal-Risikorückversicherungsvertrag mit einer Versicherungsgesellschaft finanziert. Dieser Vertrag hat eine seit 1. Januar 2008 bestehende Stop Loss Rückversicherung bei der gleichen Versicherungsgesellschaft abgelöst. Durch den Vertrag werden die Risiken Alter, Tod und Invalidität ab 1. Januar 2013 vollständig mittels kongruenter Rückdeckung der reglementarischen Leistungen an die Versicherungsgesellschaft transferiert.

Seit Januar 2021 liegt der Umwandlungssatz unverändert bei 4.9%.

Nachweis der Bilanzpositionen

	2023			2022		
	Pensionspläne CH	Sonstige Vorsorgepläne	Total	Pensionspläne CH	Sonstige Vorsorgepläne	Total
(CHF '000)						
Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen						
Planvermögen zum Fair Value	336'380	4'194	340'574	336'973	4'592	341'565
Barwert der Ansprüche der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	(289'389)	(4'409)	(293'798)	(278'077)	(4'660)	(282'737)
Effekt aufgrund Vermögenobergrenze	(46'445)	0	(46'445)	(58'371)	0	(58'371)
(Unterdeckung)/Überdeckung der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	546	(215)	331	525	(68)	457
Barwert der Ansprüche der Pläne ohne ausgeschiedenem Vermögen	0	(720)	(720)	0	(848)	(848)
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven aus leistungsorientierten Plänen	546	(935)	(389)	525	(916)	(391)
Jubiläumsrückstellung	0	(3'914)	(3'914)	0	(4'078)	(4'078)
Rückstellung für Abgangsschädigungen	0	(479)	(479)	0	(598)	(598)
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven	546	(5'328)	(4'782)	525	(5'592)	(5'067)
Bilanziell ausgewiesen wie folgt:						
Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 9)			4'194			4'592
Leistungen an Arbeitnehmer			(8'976)			(9'659)
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven			(4'782)			(5'067)

Da die schweizerischen Pensionspläne mehr als 95% der Barwerte der Ansprüche und der Planvermögen ausmachen, werden im Weiteren nur noch die schweizerischen Pläne dargestellt.

Erläuterungen

Veränderung der Nettovorsorgeverpflichtung

(CHF '000)	Barwert der Ansprüche		Planvermögen zum Fair Value		Nettovorsorgeverpflichtung / (Aktivum)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bestand 1. Januar	278'077	345'755	(336'973)	(344'272)	(525)	1'483
In der Erfolgsrechnung erfasst						
Laufender Dienstzeitaufwand	5'688	7'826	0	0	5'688	7'826
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	(22)	0	0	0	(22)	0
Zinsaufwand / (-ertrag)	6'395	1'038	(6'408)	(1'033)	(13)	5
Total	12'061	8'864	(6'408)	(1'033)	5'653	7'831
In der Gesamtergebnisrechnung erfasst						
Verlust / (Gewinn) aus Neubewertungen:						
Versicherungsmathematischer Verlust / (-Gewinn)						
aus demografischen Annahmen	0	0	0	0	0	0
aus finanziellen Annahmen	16'990	(67'238)	0	0	16'990	(67'238)
aus erfahrungsbedingter Berichtigung	3'933	4'315	0	0	3'933	4'315
Ertrag Planvermögen (exkl. Zinsen)	0	0	(5'462)	3'751	(5'462)	3'751
Effekt aufgrund Vermögensobergrenze	0	0	0	0	(11'926)	58'371
Total	20'923	(62'924)	(5'462)	3'751	3'535	(802)
Sonstiges						
Arbeitgeberbeiträge	0	0	(9'209)	(9'212)	(9'209)	(9'212)
Arbeitnehmerbeiträge	6'727	6'417	(6'727)	(6'417)	0	0
Ein - / (Austrittsleistungen), netto	(28'399)	(20'035)	28'399	20'210	0	175
Total	(21'672)	(13'618)	12'463	4'581	(9'209)	(9'037)
Bestand 31. Dezember	289'389	278'077	(336'380)	(336'973)	(546)	(525)

Die EMS-Gruppe erwartet, dass 2024 Beiträge von MCHF 8.45 (2023: MCHF 9.06) in die leistungsorientierten Pläne einzuzahlen sind.

Planvermögen	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Liquidität	168'190	178'596
Obligationen CHF*	10'091	23'588
Aktien Schweiz*	40'366	20'218
Immobilien	111'005	107'831
Hypotheken, Darlehen	5'046	6'740
Sonstige Kapitalanlagen	1'682	0
Total	336'380	336'973

* Vermögenswerte mit kotierten Preisen.

Versicherungsmathematische Annahmen per 31.12	2023	2022
Diskontsatz	1.70%	2.30%
Zukünftige Gehaltserhöhungen	2.00%	1.50%
Sterblichkeitstafeln	BVG 2020 GT	BVG 2020 GT

Sensitivitäten

Bei Konstanzhaltung der anderen Annahmen hätte die bei vernünftiger Betrachtungsweise am Abschlussstichtag möglich gewesenen Veränderung bei einer der massgeblichen versicherungsmathematischen Annahmen die Vorsorgeverpflichtung mit den nachstehenden Beträgen beeinflusst:

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Diskontsatz +0.5%	(13'413)	(13'992)
Diskontsatz -0.5%	14'618	15'496
Zukünftige Gehaltserhöhung +0.5%	1'053	361
Zukünftige Gehaltserhöhung -0.5%	(1'098)	(407)
Zukünftige Lebenserwartung +1 Jahr	5'211	6'644
Zukünftige Lebenserwartung -1 Jahr	(4'682)	(6'907)

Am 31. Dezember 2023 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung bei 9.7 Jahren (2022: 10.6 Jahre).

Erläuterungen

23 Rückstellungen

(CHF '000)	Rückstellungen für Umweltrisiken	Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten	Sonstige Rückstellungen	Total
Bestand 31.12.2022	3'953	2'204	2'383	8'540
Bildung in Erfolgsrechnung	0	52	2'353	2'405
Auflösung in Erfolgsrechnung / Beanspruchungen	(132)	0	(162)	(294)
Umrechnungsdifferenzen	0	0	(279)	(279)
Bestand 31.12.2023	3'821	2'256	4'295	10'372
Anteil kurzfristig	0	0	3'766	3'766
Anteil langfristig	3'821	2'256	529	6'606

Die Rückstellungen für Umweltrisiken decken erwartete Massnahmen aus Umweltauflagen, Massnahmen zum Gewässerschutz und zur Rekultivierung und Wiederherstellung von Umweltverhältnissen an bestehenden Produktions- oder Lagerstandorten ab. Die Rückstellungen für Umweltrisiken werden im Wesentlichen innerhalb von 4-8 Jahren zu Abflüssen führen. In den Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten ist das aus heutiger Sicht abschätzbare Risiko für Passivprozesse abgedeckt. In den sonstigen Rückstellungen sind vor allem Garantierückstellungen enthalten. Bei den langfristigen Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten und den langfristigen sonstigen Rückstellungen wird mit einer durchschnittlichen Fristigkeit von 2 Jahren gerechnet.

Die Rückstellungen werden aufgrund des geringen Zeitwertes des Geldes nicht abdiskontiert.

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
24 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		
Vertragsverbindlichkeiten	5'123	6'077
Passive Rechnungsabgrenzungen	50'797	85'873
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit	'728	1'874
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	21'752	43'491
Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	78'400	137'315

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
25 Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)		
Finanzverbindlichkeiten ohne Leasing	21'755	35
Negativer Wiederbeschaffungswert von derivativen Finanzinstrumenten	0	34
Fremdkapital	21'755	69
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente	(200'858)	(102'708)
Positiver Wiederbeschaffungswert von derivativen Finanzinstrumenten	(20'667)	(36'793)
Kurzfristige verzinsliche Finanzanlagen	0	(49'366)
Flüssige Mittel	(264'383)	(248'565)
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) ohne Leasing	(464'152)	(437'363)
Leasingverbindlichkeiten	10'582	13'489
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) inklusive Leasing	(453'570)	(423'874)

26 Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften

Als nahestehende Personen und Gesellschaften werden die Emesta Holding AG, Freienbach (Mehrheitsaktionär), die Pensionskassen, der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige und assoziierte Gesellschaften betrachtet.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige haben keine Kredite, Vorschüsse oder andere Arten von Darlehen erhalten. Auch wurden keine Transaktionen mit ihnen getätigt.

Die im Berichtsjahr berücksichtigten Bonifikationen beinhalten die für das Berichtsjahr geschätzten Bonifikationen. Die definitiven Bonifikationen für das Berichtsjahr werden erst nach Publikation dieses Finanzberichtes bestimmt und sind im Vergütungsbericht 2023/2024 ersichtlich.

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Vergütung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung		
Kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	3'800	3'800
Anteilbasierte Vergütungen	0	0
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0	0
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0	0
Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer	0	0
Total Vergütung	3'800	3'800

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen halten keine Wandel- und Optionsrechte an der EMS-CHEMIE HOLDING AG.

Die nach Schweizer Recht obligatorischen Detailangaben zu Organbezügen sind Bestandteil des Vergütungsberichts.

Erläuterungen

27 Finanzielles Risikomanagement

	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Kreditausfallrisiko		
Sonstige langfristige Vermögenswerte	25'581	30'780
Langfristig verzinsliche Finanzanlagen	1'002	1'159
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	297'026	333'078
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte ohne Verrechnungssteuerguthaben	85'850	121'404
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen	200'858	102'708
Derivative Finanzinstrumente	20'667	36'793
Bankguthaben	264'316	248'507
Maximales Kreditausfallrisiko	895'300	874'429

Das maximale Kreditausfallrisiko entspricht den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte. Es sind keine finanziellen Vermögenswerte als Sicherheiten hinterlegt. Für die Analyse der Fälligkeiten und der Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird auf Erläuterung 12 verwiesen.

Liquiditätsrisiken - Fälligkeit der finanziellen Verbindlichkeiten

Bestand 31.12.2023 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows		Fälligkeit		
		Flows	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
Bankverbindlichkeiten	21'755	21'755	21'755	0	0	
Leasingverbindlichkeiten	10'582	10'582	5'927	4'655	0	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	95'744	95'744	95'744	0	0	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	78'400	78'400	78'400	0	0	
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0	0	
Total finanzielle Verbindlichkeiten	206'481	206'481	201'826	4'655	0	

Bestand 31.12.2022 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows		Fälligkeit		
		Flows	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
Bankverbindlichkeiten	35	35	35	0	0	
Leasingverbindlichkeiten	13'489	13'489	4'620	8'869	0	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	131'556	131'556	131'556	0	0	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	137'315	137'315	137'315	0	0	
Derivative Finanzinstrumente	34	34	10	24	0	
Total finanzielle Verbindlichkeiten	282'429	282'429	273'536	8'893	0	

Marktrisiken - Zinsänderungsrisiken und Sensitivität

Die EMS-Gruppe ist nur unwesentlich fremdfinanziert. Auf der Passivseite der Bilanz existiert somit kein wesentliches Zinsänderungsrisiko. Die Festgeldanlagen auf der Aktivseite der Bilanz bilden ein Zinsrisiko mark-to-market ohne Effekt auf den Nettogewinn.

Marktrisiken - Währungsrisiken und Sensitivität

Bestand 31.12.2023 (CHF '000)	EUR	USD	JPY	CNY	Sonstige	Total
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	142'155	53'191	14'802	53'411	33'467	297'026
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(38'371)	(20'122)	(12'152)	(13'992)	(11'107)	(95'744)
Bankverbindlichkeiten	0	0	(30)	(21'725)	(0)	(21'755)
Leasingverbindlichkeiten	(3'639)	(2'884)	(575)	(381)	(3'103)	(10'582)
Derivative Finanzinstrumente	(275'858)	(96'421)	1'021	0	(45'934)	(417'192)
Währungsexposure auf Nettogewinn	(175'713)	(66'236)	3'066	17'313	(26'677)	(248'247)
Beteiligungen an Gruppengesellschaften	759'634	224'276	17'002	108'716	869'437	1'979'065
Darlehen an Gruppengesellschaften	0	0	27'089	0	(27'089)	0
Darlehen von Gruppengesellschaften	(258'414)	(38'014)	0	0	296'428	0
Währungsexposure auf Eigenkapital	325'507	120'026	47'157	126'029	1'112'099	1'730'818

Erläuterungen

Bestand 31.12.2022 (CHF '000)	EUR	USD	JPY	CNY	Sonstige	Total
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	160'774	68'100	20'722	54'802	28'680	333'078
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(55'290)	(28'539)	(17'438)	(14'903)	(15'386)	(131'556)
Bankverbindlichkeiten	0	0	(35)	0	0	(35)
Leasingverbindlichkeiten	(4'270)	(2'884)	(575)	(381)	(5'379)	(13'489)
Derivative Finanzinstrumente	(352'223)	(224'317)	1'527	(96'422)	(50'581)	(722'016)
Währungsexposure auf Nettogewinn	(251'009)	(187'640)	4'201	(56'904)	(42'666)	(534'018)
Beteiligungen an Gruppengesellschaften	149'435	226'543	18'307	112'437	1'572'369	2'079'091
Darlehen an Gruppengesellschaften	365'214	44'711	7'925	0	(417'850)	0
Darlehen von Gruppengesellschaften	(4'654)	(5'543)	0	0	10'197	0
Währungsexposure auf Eigenkapital	509'995	265'711	26'232	112'437	1'164'716	2'079'091

Basierend auf den Währungen und Exposures in der oben aufgeführten Tabelle: Die Effekte auf den Nettogewinn vor Steuern bei einer Minderung des Schweizer Frankens um 10% wären wie folgt (immer ceteris paribus, in CHF Mio.): EUR -17.6, USD -6.6, JPY +0.3, CNY +1.7. Für das Jahr 2022: EUR -25.1, USD -18.8, JPY +0.4, CNY -5.7. Bei einer Erhöhung des Schweizer Frankens um 10%: EUR +17.6, USD +6.6, JPY -0.3, CNY -1.7. Für das Jahr 2022: EUR +25.1, USD +18.8, JPY -0.4, CNY +5.7.

Basierend auf den Währungen und Exposures in der oben aufgeführten Tabelle: Die Effekte auf das Eigenkapital vor Steuern bei einer Minderung des Schweizer Frankens um 10% wären wie folgt (immer ceteris paribus, in CHF Mio.): EUR +32.6, USD +12.0, JPY +4.7, CNY +12.6. Für das Jahr 2022: EUR +51.0, USD +26.6, JPY +2.6, CNY +11.2. Bei einer Erhöhung des Schweizer Frankens um 10%: EUR -32.6, USD -12.0, JPY -4.7, CNY -12.6. Für das Jahr 2022: EUR -51.0, USD -26.6, JPY -2.6, CNY -11.2.

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine rein stichtagsbezogene Betrachtungsweise.

Fair Value Hierarchie

Stufe 1: Notierte Preise an aktiven Märkten für das gleiche Finanzinstrument.

Stufe 2: Notierte Preise für ähnliche Finanzinstrumente oder andere Bewertungstechniken, bei denen alle wesentlichen verwendeten Daten auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Stufe 3: Bewertungstechniken, bei denen wesentliche verwendete Daten nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Bestand 31.12.2023 (CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte: Derivative Finanzinstrumente		20'667		20'667
Finanzielle Verbindlichkeiten: Derivative Finanzinstrumente		0		0

Bestand 31.12.2022 (CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte: Derivative Finanzinstrumente		36'793		36'793
Finanzielle Verbindlichkeiten: Derivative Finanzinstrumente		34		34

Kategorien von Finanzinstrumenten	2023 (CHF '000)	2022 (CHF '000)
Flüssige Mittel	264'383	248'565
Sonstige langfristige Vermögenswerte	25'581	30'780
Langfristig verzinsliche Finanzanlagen	1'002	1'159
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	297'026	333'078
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	91'744	121'404
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen	200'858	102'708
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	616'211	589'129
Derivative Finanzinstrumente, positiver Wiederbeschaffungswert zu Fair Value bewertet	20'667	36'793
Finanzverbindlichkeiten	32'337	13'524
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	95'744	131'556
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	78'400	137'315
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	206'481	282'395
Derivative Finanzinstrumente, negativer Wiederbeschaffungswert zu Fair Value bewertet	0	34

Erläuterungen

28 Leasingverhältnisse

Der Aufwand im Zusammenhang mit Kurzzeit-Leasing und variablen Leasingzahlungen, die in der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten nicht enthalten sind, beträgt CHF 5.7 Mio. (2022: CHF 4.7 Mio.). Der gesamte Geldabfluss für Leasingverbindlichkeiten belief sich auf CHF 8.7 Mio. (2022: CHF 9.7 Mio.). Die nicht-liquiditätswirksamen Zugänge für Nutzungsrechte und Leasing-Verbindlichkeiten betragen 2023 TCHF 498 (2022: TCHF 1'794).

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Leasing in der Erfolgsrechnung		
Abschreibungen Nutzungsrechte	3'405	4'755
Zinsaufwand Leasing-Verbindlichkeiten	112	189
Leasingaufwand für geringwertige Anlagegüter	5'668	4'748
Total	9'185	9'692

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
Mindestleasingzahlungen		
Im Laufe des ersten Jahres	11'595	9'368
Im Laufe des zweiten Jahres bis zum fünften Jahr	4'655	8'869
Nach dem fünften Jahr	0	0
Total	16'250	18'237

Bei diesen Verpflichtungen handelt es sich hauptsächlich um Gebäude und Fahrzeuge.

	2023	2022
	(CHF '000)	(CHF '000)
29 Eventualverbindlichkeiten		
Per Ende Jahr bestehen Eventualverbindlichkeiten von	15'320	17'073

Dabei handelt es sich vor allem um abgegebene Garantien. Es sind keine Gerichtsverfahren bekannt, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Situation der EMS-Gruppe haben könnten, welche über die in der Bilanz getätigten Rückstellungen (vgl. Erläuterung 23) hinausgehen.

30 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die konsolidierte Jahresrechnung wurde vom Verwaltungsrat am 20. März 2024 genehmigt. Ausstehend ist die Genehmigung durch die Generalversammlung am 10. August 2024.

Vom 1. Januar 2024 bis zum 20. März 2024 sind keine Ereignisse eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten.

Erläuterungen

31 Liste der konsolidierten Gesellschaften per 31.12.2023

Name	Domizil	Land	Wäh- rung	Aktien- kapital (in '000)	Beteili- gungs- quote	Standort typ	Ein- bezug
EMS-CHEMIE HOLDING AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	234		D	K
EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.	Guernsey	Guernsey	CHF	60	100.00%	D	K
Segment Hochleistungspolymere							
EFTEC NV	Genk	Belgien	EUR	1'240	100.00%	P,V	K
EFTEC Brasil Ltda.	Santana de Parnaiba	Brasilien	BRL	541	100.00%	P,V	K
Changchun EFTEC Chemical Products Ltd.	Changchun	China (Volksrepublik)	CNY	27'500	75.00%	P,V	K
EFTEC (Changshu) Automotive Materials Limited	Changshu	China (Volksrepublik)	CNY	80'110	75.00%	P,V	K
EFTEC (Changshu) Engineering Co. Ltd.	Changshu	China (Volksrepublik)	CNY	765	100.00%	P,V	K
Foshan EFTEC Automotive Materials Co., Ltd	Foshan	China (Volksrepublik)	CNY	6'849	75.00%	P,V	K
EFTEC China Ltd.	Hongkong	China (Volksrepublik)	USD	33'511	75.00%	D	K
EMS-CHEMIE (China) Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	5'000	100.00%	V	K
EFTEC (Shanghai) Engineering Co. Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	886	100.00%	P,V	K
EFTEC (Shanghai) Services Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	952	75.00%	D	K
Shanghai EFTEC Chemical Products Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	20'750	75.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Suzhou) Ltd.	Suzhou	China (Volksrepublik)	CNY	98'693	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Suzhou) Trading Ltd.	Suzhou	China (Volksrepublik)	CNY	3'000	100.00%	V	K
Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd.	Wuhu	China (Volksrepublik)	CNY	6'650	45.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Deutschland) GmbH	Gross-Umstadt	Deutschland	EUR	2'556	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Deutschland) Vertriebs GmbH	Gross-Umstadt	Deutschland	EUR	26'000	100.00%	V	K
EFTEC Engineering GmbH	Markdorf	Deutschland	EUR	25	100.00%	P,V	K
EFTEC Sàrl	Chaville	Frankreich	EUR	8	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (France) S.A.	Chaville	Frankreich	EUR	1'951	100.00%	V	K
EFTEC Ltd.	Rhigos	Grossbritannien	GBP	352	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (UK) Ltd.	Stafford	Grossbritannien	GBP	1'530	100.00%	V	K
EFTEC (India) Pvt. Ltd.	Pune	Indien	INR	15'000	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Italia) S.r.l.	Como	Italien	EUR	1'300	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (Japan) Ltd.	Tokio	Japan	JPY	210'000	100.00%	V	K
EMS-UBE Ltd.	Ube	Japan	JPY	1'500'000	66.65%	P,V	K
EFTEC Mexico S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	50	100.00%	V	K
Grupo Placosa EFTEC S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	19'451	100.00%	D	K
Placosa S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	47'409	100.00%	P	K
Recubrimientos Modernos S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	550	100.00%	D	K
EFTEC (Romania) S.R.L.	Budeasa	Rumänien	RON	8'083	100.00%	P,V	K
EFTEC (Elabuga) OOO	Elabuga	Russland	RUB	37'514	100.00%	P,V	K
EFTEC (Nizhniy Novgorod) OOO	Nizhniy Novgorod	Russland	RUB	37'200	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Produktion) AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	100	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	100	100.00%	V,D	K
EMS-INVENTA AG	Männedorf	Schweiz	CHF	50	100.00%	D	K
EFTEC AG	Romanshorn	Schweiz	CHF	2'500	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Switzerland) AG	Romanshorn	Schweiz	EUR	100	100.00%	V,D	K
EFTEC Europe Holding AG	Zug	Schweiz	CHF	8'000	100.00%	D	K
EFTEC Asia Pte. Ltd.	Singapur	Singapur	USD	3'518	100.00%	D,V	K
EFTEC (Slovakia) s.r.o.	Bratislava	Slowakei	EUR	7	100.00%	V	K
EFTEC SL d.o.o.	Novo mesto	Slowenien	EUR	10	100.00%	V	K
EFTEC Systems S.A.	Saragossa	Spanien	EUR	944	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Korea) Ltd.	Gyeonggi-do	Südkorea	KRW	113'000	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (Taiwan) Ltd.	Hsin Chu Hsien	Taiwan (R.O.C.)	TWD	281'000	100.00%	P,V	K
EFTEC (Thailand) Co. Ltd.	Rayong	Thailand	THB	49'500	100.00%	P,V	K
EFTEC (Czech Republic) a.s.	Zlin	Tschechische Republik	CZK	47'569	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (North America) Inc.	Sumter, SC	USA	USD	3'385	100.00%	P,V	K
EFTEC North America, L.L.C.	Taylor, MI	USA	USD	38'222	100.00%	P,V	K
EMS-TOGO Corp.	Taylor, MI	USA	USD	750	100.00%	D	K
Segment Spezialchemikalien							
EMS-GRILTECH *							
EMS-SERVICES *							
EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG	Neumünster	Deutschland	EUR	3'000	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K

Standorttyp

P = Produktion

V = Handel, Verkauf

D = Dienstleistung, Finanzierung, Sonstiges

Konsolidierung

K = Vollkonsolidierung

* EMS-GRILTECH und EMS-SERVICES sind Berichtseinheiten innerhalb der EMS-CHEMIE AG

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der EMS-CHEMIE HOLDING AG, Domat/Ems

Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern oder die EMS-Gruppe) - bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2023, der konsolidierten Erfolgsrechnung, der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, der Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und der konsolidierten Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich wesentlicher Angaben zu den Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 3 bis 34) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Wie die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserer Prüfung berücksichtigt wurden

Ertragssteuern

Die EMS-Gruppe ist international in verschiedenen Steuerhoheiten tätig. Dabei hat sie diverse Gesetze und lokale Interpretationen sowie Anwendungspraktiken im Bereich der direkten Steuern anzuwenden. Naturgemäss wird deren Einhaltung erst mit zeitlicher Verzögerung aufgrund von definitiven Steuerveranlagungen und abgeschlossenen Verfahren festgestellt.

Ertragssteuern haben wir aus folgenden Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:

Die Beurteilung von Steuerpositionen beinhaltet wesentlichen Ermessensspielraum bei den zutreffenden Schätzungen und Annahmen in Bezug auf die korrekte Anwendung der Steuergesetze in den jeweiligen Steuerhoheiten.

Wir verweisen auf die Angaben über die Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung und auf die Erläuterung 7 "Ertragssteuern".

Wir verschafften uns einen Überblick über die steuerliche Situation der jeweiligen Steuerhoheiten sowie den Stand provisorischen und definitiven Veranlagungen, offener Veranlagungsperioden, steuerrechtlichen Verfahren und Steuerprüfungen.

Wir nahmen Einsicht in wichtige Korrespondenz mit den Steuerbehörden.

Wir analysierten die Einschätzungen des Managements zu den identifizierten unsicheren Steuerpositionen.

Wir überprüften die vorgenommenen Schätzungen und Annahmen unter Einbezug von eigenen Steuerspezialisten.

Wir stellten die vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen jenen des Vorjahres gegenüber und analysierten die Veränderungen.

Wir haben die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Wie die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserer Prüfung berücksichtigt wurden

Bestand und Bewertung der Vorräte

Zum 31. Dezember 2023 weist die EMS-Gruppe Vorräte in der Höhe von netto CHF 494 Mio. aus. Vorräte werden zu historischen Anschaffungskosten oder Herstellkosten oder, falls dieser niedriger ist, zum Veräusserungswert abzüglich der Vertriebs- und Fertigstellungskosten bilanziert. Wertberichtigungen werden aufgrund von Analysen der Lagerumschlagshäufigkeiten und Bestandes- bzw. Verbrauchsanalysen vorgenommen.

Bestand und Bewertung der Vorräte haben wir aus folgenden Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:

Die Vorräte stellen mit rund 23% einen signifikanten Betrag der Konzernaktiven dar. Sowohl die Bestandsermittlung wie auch die Bewertung beinhalten Annahmen und Schätzungen.

Wir verweisen auf die Angaben über die Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung und auf die Erläuterung 11 "Vorräte".

Wir haben die Angemessenheit der Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung in Bezug auf die Vorräte untersucht.

Wir haben ein Verständnis über den Prozess und die internen Kontrollen im Bereich der Vorräte erlangt und haben Funktionsprüfungen der relevanten Schlüsselkontrollen in Bezug auf die Richtigkeit der Bestände durchgeführt.

Wir haben an Lagerinventuren an ausgewählten Lagerstandorten teilgenommen.

Wir haben Stichprobenprüfungen zu den verwendeten Einstandspreisen und Kalkulationen der Herstellkosten vorgenommen.

Im Bereich des Wareneinkaufs haben wir Datenanalysen durchgeführt.

Wir haben die Berechnungen der Wertberichtigungen auf den diversen Vorratsarten hinsichtlich der verwendeten Daten, der Berechnungsparameter und der Stetigkeit zu Vorjahren geprüft und die enthaltenen Schätzungen auf deren Angemessenheit hin beurteilt.

Wir haben die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor dem Datum dieses Berichts im Finanzbericht enthaltenen Informationen auf Seite 1 (Aktie im Brennpunkt) und Seite 2 (Jahresüberblick 2019 - 2023) aber nicht die Konzernrechnung und unseren dazugehörigen Bericht und den uns voraussichtlich nach diesem Datum zur Verfügung gestellten weiteren Teile des Geschäftsberichts.

Unser Prüfungsurteil zur Konzernrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Konzernrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns zu den vor dem Datum dieses Berichts erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Konzernrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 20. März 2024

BDO AG



Christoph Tschumi
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Andreas Kern
Zugelassener Revisionsexperte