

Finanzbericht 2009

**Auszug aus dem
47. Geschäftsbericht 2009/2010**



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

| | | |
|-------------------|---|--------|
| EMS-Gruppe | Aktie im Brennpunkt | 2 |
| | Jahresüberblick 2005 - 2009 | 3 |
| | Konsolidierte Erfolgsrechnung | 4 |
| | Konsolidierte Bilanz | 5 |
| | Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals | 6 |
| | Konsolidierte Geldflussrechnung | 7 |
| | Anhang der konsolidierten Jahresrechnung | 8 - 42 |
| | Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung | 43 |

EMS-CHEMIE HOLDING AG

für das Geschäftsjahr 1. Mai 2009 - 30. April 2010

| | |
|---|---------|
| Erfolgsrechnung | 45 |
| Bilanz | 46 |
| Anhang der Jahresrechnung | 47 - 51 |
| Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes | 52 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung | 53 |

Aktie im Brennpunkt

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------------------|--------------------------|------------|------------|------------|
| Anzahl Namenaktien | 23 389 028 | 23 389 028 ¹⁾ | 25 052 870 | 25 052 870 | 25 052 870 |
| Anzahl | | | | | |
| Dividendenberechtigte Titel | 22 373 911 | 22 373 911 | 24 025 654 | 22 718 364 | 23 810 571 |
| Eigene Aktien | 1 015 117 | 1 015 117 | 1 027 216 | 2 334 506 | 1 242 299 |
| Angaben je Aktie (in CHF): | | | | | |
| Dividende je Aktie | 10.00 ²⁾ | 5.00 | 7.25 | 8.00 | 6.50 |
| Davon ordentliche Dividende | 5.00 | 5.00 | 6.00 | 5.50 | 5.00 |
| Davon Sonderdividende | 5.00 | - | 1.25 | 2.50 | 1.50 |
| Gewinn je Aktie | 9.66 | 9.25 | 12.14 | 12.99 | 7.30 |
| Cash Flow je Aktie ³⁾ | 12.47 | 11.95 | 15.22 | 15.67 | 9.85 |
| Eigenkapital je Aktie ⁴⁾ | 45.67 | 42.61 | 54.71 | 48.15 | 44.64 |
| Börsenkurse ⁵⁾ | | | | | |
| Höchst | 125.00 | 165.22 | 170.00 | 147.00 | 116.90 |
| Tiefst | 80.00 | 82.25 | 144.06 | 117.00 | 93.43 |
| Am 31. Dezember | 123.80 | 88.50 | 166.60 | 146.60 | 116.50 |
| Börsenkaptalisierung in Mio. CHF am 31. Dezember | 2 895.6 | 2 069.9 | 4 173.8 | 3 672.8 | 2 918.7 |

Die Namenaktien sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

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

¹⁾ Mittels Aktienrückkauf wurde am 3. November 2008 die Anzahl der Namenaktien um 1 663 842 reduziert.

²⁾ Vorschlag des Verwaltungsrates.

³⁾ Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften.

⁴⁾ Inklusive Kapitalanteile Minderheitsaktionäre.

⁵⁾ Quelle: Bloomberg.

Jahresüberblick 2005 – 2009

| In Mio. CHF | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoumsatz | 1 197.7 | 1 503.9 | 1 552.4 | 1 395.9 | 1 253.3 |
| Veränderung in % gegenüber Vorjahr | -20.4% | -3.1% | +11.2% | +11.4% | +9.1% |
| Veränderung in lokalen Währungen | -17.6% | +0.8% | +9.2% | +10.3% | +8.4% |
| Davon in der Schweiz | 4.7% | 5.1% | 5.0% | 4.8% | 4.4% |
| Betriebsergebnis (EBIT) | 221.8 | 219.6 | 270.2 | 246.8 | 216.4 |
| Veränderung in % gegenüber Vorjahr | +1.0% | -18.7% | +9.5% | +14.1% | +6.4% |
| In % des Nettoumsatzes | 18.5% | 14.6% | 17.4% | 17.7% | 17.3% |
| Finanzergebnis | 27.9 | 37.5 | 63.7 | 118.3 | 10.9 |
| Veränderung in % gegenüber Vorjahr | -25.5% | -41.1% | -46.1% | +981.2% | -40.2% |
| Ertragssteuern | 28.5 | 41.9 | 40.1 | 57.4 | 45.5 |
| Nettogewinn | 221.2 | 215.2 | 293.8 | 307.7 | 181.9 |
| Veränderung in % gegenüber Vorjahr | +2.8% | -26.7% | -4.5% | +69.2% | +0.8% |
| In % des Nettoumsatzes | 18.5% | 14.3% | 18.9% | 22.0% | 14.5% |
| Cash Flow ¹⁾ | 279.0 | 273.4 | 355.3 | 358.8 | 239.0 |
| Veränderung in % gegenüber Vorjahr | +2.1% | -23.0% | -1.0% | +50.1% | -3.2% |
| In % des Nettoumsatzes | 23.3% | 18.2% | 22.9% | 25.7% | 19.1% |
| Investitionen | 37.6 | 63.7 | 71.9 | 64.3 | 48.8 |
| In % des Cash Flows | 13.5% | 23.3% | 20.2% | 17.9% | 20.4% |
| Bilanzsumme | 1 711.3 | 1 679.4 | 2 277.1 | 2 328.6 | 2 350.4 |
| Aktiven | | | | | |
| Umlaufvermögen | 1 141.9 | 1 083.6 | 1 671.8 | 1 733.0 | 1 816.9 |
| Anlagevermögen | 569.4 | 595.9 | 605.3 | 595.6 | 533.5 |
| Passiven | | | | | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 417.0 | 221.2 | 614.2 | 339.0 | 315.0 |
| Langfristiges Fremdkapital | 272.5 | 482.9 | 386.2 | 886.8 | 952.6 |
| Eigenkapital ²⁾ | 1 021.7 | 975.3 | 1 276.7 | 1 102.7 | 1 082.9 |
| In % der Bilanzsumme | 59.7% | 58.1% | 56.1% | 47.4% | 46.1% |
| Rendite | 21.7% | 22.1% | 23.0% | 27.9% | 16.8% |
| Anzahl Mitarbeiter am 31.12. ³⁾ | 2 106 | 2 165 | 2 231 | 2 061 | 2 055 |

¹⁾ Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften.

²⁾ Inklusive Kapitalanteile Minderheitsaktionäre.

³⁾ Ohne Lernende (2009: 137; 2008: 129; 2007: 109; 2006: 112; 2005: 119).

Konsolidierte Erfolgsrechnung

EMS-Gruppe
Konsolidierte Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2009 / 2010

| | Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|---------------|--------------------|--------------------|
| Nettoumsatz aus Lieferungen und Leistungen | | 1 197 732 | 1 503 947 |
| Bestandesveränderungen Halb- und Fertigfabrikate | | (16 595) | (31 057) |
| Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge | 1 | 66 349 | 56 021 |
| Betriebsertrag | | 1 247 486 | 1 528 911 |
| Material- und Warenaufwand | | 664 546 | 911 010 |
| Personalaufwand | 2 | 195 240 | 216 252 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | 8, 23 | 57 792 | 58 198 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 3 | 108 103 | 123 894 |
| Betriebsaufwand | | 1 025 681 | 1 309 354 |
| BETRIEBSERGEBNIS (EBIT) | | 221 805 | 219 557 |
| Ertrag aus Equity-Bewertung assoziierter Gesellschaften | | 4 971 | 427 |
| Finanzertrag | 5 | 34 906 | 67 876 |
| Finanzaufwand | 6 | 11 943 | 30 792 |
| FINANZERGEBNIS | | 27 934 | 37 511 |
| GEWINN VOR ERTRAGSSTEUERN | | 249 739 | 257 068 |
| Ertragssteuern | 7 | 28 518 | 41 858 |
| NETTOGEWINN | | 221 221 | 215 210 |
| Davon zurechenbar auf: | | | |
| Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG | | 216 138 | 211 803 |
| Minderheitsaktionäre | 16 | 5 083 | 3 407 |
| Gewinn je Aktie in CHF: | | | |
| Unverwässert | 26 | 9.66 | 9.25 |
| Verwässert | 26 | 9.66 | 9.25 |

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

| | | | |
|--|----|----------------|----------------|
| Nettogewinn der Erfolgsrechnung | | 221 221 | 215 210 |
| Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften | 15 | (28 229) | (76 671) |
| Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern | 12 | (27 730) | 35 539 |
| Veränderung Umrechnungsdifferenzen | | (4 140) | (10 370) |
| Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern | | (60 099) | (51 502) |
| TOTAL GESAMTERGEBNIS | | 161 122 | 163 708 |
| Davon zurechenbar auf: | | | |
| Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG | | 156 627 | 159 575 |
| Minderheitsaktionäre | 16 | 4 495 | 4 133 |

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Konsolidierte Bilanz

| | Erläuterungen | 31.12.2009 (CHF '000) | 31.12.2008 (CHF '000) |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
| ANLAGEVERMÖGEN | | 569 360 | 595 872 |
| Immaterielle Anlagen | 8 | 26 114 | 30 292 |
| Sachanlagen | 8 | 499 037 | 515 628 |
| Finanzanlagen | | 36 696 | 33 775 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 8 | 16 600 | 14 836 |
| Beteiligungen an übrigen Gesellschaften | 8 | 183 | 183 |
| Sonstige langfristige Finanzanlagen | 8 | 19 913 | 18 756 |
| Derivative Finanzinstrumente | 12 | 644 | 7 783 |
| Aktive latente Ertragssteuern | 7 | 6 869 | 8 394 |
| UMLAUVERMÖGEN | | 1 141 930 | 1 083 555 |
| Vorräte | 9 | 217 864 | 242 726 |
| Forderungen | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 10 | 203 569 | 170 742 |
| Forderungen aus Ertragssteuern | | 575 | 3 382 |
| Übrige Forderungen | 11 | 35 806 | 49 518 |
| Wertschriften | | 187 163 | 136 098 |
| Derivative Finanzinstrumente | 12 | 7 849 | 33 189 |
| Flüssige Mittel | 13 | 489 104 | 447 900 |
| TOTAL AKTIVEN | | 1 711 290 | 1 679 427 |
| EIGENKAPITAL | | 1 021 724 | 975 302 |
| Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG | | 1 004 851 | 960 094 |
| Aktienkapital | 14 | 234 | 234 |
| Gewinnvortrag und Reserven | | 788 479 | 748 057 |
| Nettogewinn | | 216 138 | 211 803 |
| Kapitalanteile Minderheitsaktionäre | 16 | 16 873 | 15 208 |
| FREMDKAPITAL | | 689 566 | 704 125 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 272 547 | 482 929 |
| Anleihen | 17 | 0 | 154 209 |
| Optionskomponente aus Wandelanleihen | | 0 | 10 933 |
| Derivative Finanzinstrumente | 12 | 45 | 0 |
| Bankverbindlichkeiten | 18 | 150 000 | 150 000 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 19 | 22 324 | 12 352 |
| Passive latente Ertragssteuern | 7 | 80 875 | 99 666 |
| Rückstellungen | 20 | 19 303 | 55 769 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 417 019 | 221 196 |
| Anleihen | 17 | 156 428 | 0 |
| Optionskomponente aus Wandelanleihen | | 0 | 0 |
| Derivative Finanzinstrumente | 12 | 104 | 3 059 |
| Bankverbindlichkeiten | 18 | 7 927 | 16 507 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 98 638 | 70 842 |
| Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern | | 39 562 | 34 036 |
| Rückstellungen | 20 | 1 903 | 9 599 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 21 | 112 457 | 87 153 |
| TOTAL PASSIVEN | | 1 711 290 | 1 679 427 |

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

EMS-Gruppe
Konsolidierte Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2009 / 2010

| (CHF '000) | Aktien- kapital | Kapital- reserven (Agio) | Gewinn- reserven | Eigene Aktien | Gewinne/ (Verluste) aus Wert- schriften aus IAS 39 | Hedging Reserven aus IAS 39 | Um- rechnungs- differenzen | Eigenkapital, zurechen- bar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG | Kapital- anteile Minder- heits- aktionäre | Eigen- kapital |
|---|--------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|--|---|-------------------|
| Bestand 31. 12. 2006 | 251 | 2 176 | 1 184 604 | (267 873) | 147 099 | 0 | (11 372) | 1 054 885 | 47 828 | 1 102 713 |
| Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern | | | | | (32 442) | | (6 945) | (39 387) | 175 | (39 212) |
| Nettogewinn der Erfolgsrechnung | | | 283 335 | | | | | 283 335 | 10 419 | 293 754 |
| Auskauf Minderheitsanteile | | | | | | | | 0 | (38 901) | (38 901) |
| Transaktionen mit Eigenen Aktien (inkl. gewandelte Eigene Aktien) | | 21 881 | | 133 354 | | | | 155 235 | | 155 235 |
| Dividendenausschüttung | | | (194 480) | | | | | (194 480) | (2 457) | (196 937) |
| Bestand 31. 12. 2007 | 251 | 24 057 | 1 273 459 | (134 519) | 114 657 | 0 | (18 317) | 1 259 588 | 17 064 | 1 276 652 |
| Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern | | | | | (76 671) | 35 539 | (11 096) | (52 228) | 726 | (51 502) |
| Nettogewinn der Erfolgsrechnung | | | 211 803 | | | | | 211 803 | 3 407 | 215 210 |
| Transaktionen mit Minderheitsanteilen (vgl. Erläuterung 16) | | | | | | | | 0 | (2 424) | (2 424) |
| Transaktionen mit Eigenen Aktien (inkl. gewandelte Eigene Aktien) (vgl. Erläuterung 14) | | (1 462) | | 4 116 | | | | 2 654 | | 2 654 |
| Kapitalreduktion (vgl. Erläuterung 14) | (17) | | (299 475) | | | | | (299 492) | | (299 492) |
| Dividendenausschüttung | | | (162 231) | | | | | (162 231) | (3 565) | (165 796) |
| Bestand 31. 12. 2008 | 234 | 22 595 | 1 023 556 | (130 403) | 37 986 | 35 539 | (29 413) | 960 094 | 15 208 | 975 302 |
| Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern | | | | | (28 229) | (27 730) | (3 552) | (59 511) | (588) | (60 099) |
| Nettogewinn der Erfolgsrechnung | | | 216 138 | | | | | 216 138 | 5 083 | 221 221 |
| Dividendenausschüttung | | | (111 870) | | | | | (111 870) | (2 830) | (114 700) |
| Bestand 31. 12. 2009 | 234 | 22 595 | 1 127 824 | (130 403) | 9 757 | 7 809 | (32 965) | 1 004 851 | 16 873 | 1 021 724 |
| Eigenkapital in % der Bilanzsumme | | | | | | | | | 2009 59.7% | 2008 58.1% |

Die Kapitalreserven stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Von den Gewinnreserven sind TCHF 47 (2008: TCHF 47) nicht ausschüttbar. Der Dividendenvorschlag für das am 30. April 2010 abzuschliessende Geschäftsjahr der EMS-CHEMIE HOLDING AG wurde am 12. Februar 2010 bekannt gegeben. Am 13. April 2010 wurde zudem die Ausschüttung einer Sonderdividende bekannt gegeben. Die Veränderung der im sonstigen Gesamtergebnis und direkt im Eigenkapital erfassten Ertragssteuern beträgt auf Wertschriften TCHF 504 (2008: TCHF - 8 132), auf Hedge Accounting nach IAS 39 TCHF - 2 356 (2008: TCHF 3 019) und auf Transaktionen mit Eigenen Aktien TCHF 0 (2008: TCHF - 124). In den Umrechnungsdifferenzen sind TCHF 0 (2008: TCHF 1 998) aus IAS 21 «Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb» enthalten.

Weitere Informationen und Kennzahlen siehe Seite 4 «Aktie im Brennpunkt».

Konsolidierte Geldflussrechnung

| | Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|---------------|--------------------|--------------------|
| Nettogewinn | | 221 221 | 215 210 |
| Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen | 8, 23 | 57 792 | 58 198 |
| (Gewinn)/Verlust aus Veräusserungen von Sachanlagen | 3 | 909 | 5 474 |
| Zu-/ (Ab)nahme Rückstellungen | 20 | (37 491) | (18 233) |
| Zu-/ (Ab)nahme sonstige langfristige Verbindlichkeiten | | 251 | (205) |
| (Gewinn)/Verlust aus Veräusserung von Gruppengesellschaften | 1 | (2 414) | 0 |
| (Ertrag)/Aufwand aus nach der «Equity-Methode» bewerteten Beteiligungen | | (4 971) | (427) |
| Unrealisierte Kurs(gewinne)/-verluste auf Fremdwährungspositionen | | (1 420) | 11 423 |
| Veränderung Aktiven und Passiven aus Personalvorsorgeeinrichtungen, netto | 8, 19 | (1 162) | (1 210) |
| Zinsaufwand, netto | 5, 6 | 8 646 | 379 |
| Dividendenerträge aus zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften | 5 | (2 428) | (2 868) |
| Erträge aus Verkäufen von zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften | 5 | (12 028) | (10 616) |
| Ertragssteueraufwand | 7 | 28 518 | 41 858 |
| Veränderung des Nettoumlaufvermögens | | 49 344 | (17 425) |
| Bezahlte Steuern | | (37 794) | (56 706) |
| Bezahlte Zinsen | | (6 904) | (13 641) |
| Beanspruchte Rückstellungen | 20 | (7 835) | (2 269) |
| GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (CASH FLOW) A | | 252 234 | 208 942 |
| (Investitionen) Sach- und immaterielles Anlagevermögen | 8 | (37 562) | (63 712) |
| Devestitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen | 3, 8 | 820 | 322 |
| (Investitionen) Finanzanlagen | 8 | (169) | (31) |
| Devestitionen Finanzanlagen | 8 | 62 | 3 252 |
| (Kauf) zur Veräusserung verfügbare Wertschriften | | (141 236) | (66 616) |
| Verkauf zur Veräusserung verfügbare Wertschriften | | 73 970 | 109 121 |
| Erhaltene Zinsen | | 1 232 | 13 809 |
| Erhaltene Dividenden | | 4 343 | 5 146 |
| Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen und Minderheitsanteilen | 24 | (1 817) | (2 642) |
| Mittelzufluss aus Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen | | 624 | 0 |
| Mittelzufluss von Minderheitsaktionär aus Gründung von vollkonsolidierter Beteiligung | 16 | 0 | 423 |
| Mittelzufluss aus Verkauf von assoziierten Beteiligungen | | 30 | 0 |
| (Zu-) / Abnahme verzinsliche Forderungen | | 6 800 | 42 899 |
| GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT B | | (92 903) | 41 971 |
| Kapitalrückzahlung (Nominalwert und Agio) | | 0 | (299 492) |
| Dividendenausschüttung | | (111 870) | (162 231) |
| Dividenden an Minderheiten | 16 | (2 830) | (3 565) |
| (Kauf) Eigene Aktien | | 0 | (17 505) |
| Verkauf Eigene Aktien | | 0 | 2 984 |
| Zunahme verzinsliches Fremdkapital | | 6 469 | 161 852 |
| (Abnahme) verzinsliches Fremdkapital | | (8 244) | (214 990) |
| GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT C | | (116 475) | (532 947) |
| UMRECHNUNGSDIFFERENZ AUF FLÜSSIGEN MITTELN D | | (1 652) | 16 195 |
| ZU-/ (AB)NAHME FLÜSSIGE MITTEL (A + B + C + D) | | 41 204 | (265 839) |
| Flüssige Mittel am 1. 1. | | 447 900 | 713 739 |
| Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel | | 41 204 | (265 839) |
| Flüssige Mittel am 31. 12. | 13 | 489 104 | 447 900 |

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

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 beeinflussen, sowie die Offenlegung von Eventualguthaben und -verbindlichkeiten zum Stichtag der Jahresrechnung und der Erfolgsrechnung während der Berichtsperiode. 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.

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Das IASB hat mehrere neue und revidierte Standards sowie Interpretationen publiziert, die für das Geschäftsjahr 2009 in Kraft traten und welche die EMS-Gruppe per 1. Januar 2009 eingeführt hat. Für die konsolidierte Jahresrechnung der EMS-Gruppe resultieren daraus keine materiellen Änderungen.

IAS 1 (revidiert) «Darstellung des Abschlusses» erfordert unter anderem zusätzlich die Offenlegung der Gesamtergebnisrechnung. Die EMS-Gruppe hat sich für die Darstellung einer separaten Herleitung entschieden.

IFRS 8 «Operative Segmente»: Die interne Berichterstattung an den Verwaltungsrat (= Hauptentscheidungsträger) erfolgt nach den beiden Geschäftsbereichen «Polymere Werkstoffe» und «Feinchemikalien / Engineering». Dabei werden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für die Konzernrech-

nung angewendet. Seit dem 1. Januar 2009 wird der Unternehmensbereich EMS-GRILTECH im Geschäftsbereich «Feinchemikalien / Engineering» geführt. Die Segmentinformationen des Vorjahres wurden entsprechend angepasst. Diese Änderung betrifft lediglich die Offenlegung und hat keinen Einfluss auf die konsolidierte Jahresrechnung der EMS-Gruppe.

Gegenüber dem Vorjahr wurde folgende Änderung bei den Bewertungsgrundsätzen vorgenommen: IAS 19 «Leistungen an Arbeitnehmer»: Für die Erfassung von aktuariellen Verlusten hat sich die EMS-Gruppe entschieden, die Amortisationsdauer von zwei Jahren auf die durchschnittliche Restdienstzeit der Mitarbeiter zu verlängern. Diese Umstellung ist eine Folge der Entwicklung der nicht bilanzierten versicherungstechnischen Gewinne und Verluste (vgl. Erläuterung 2).

Stetigkeit

Die Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden gegenüber dem Vorjahr mit Ausnahme der oben beschriebenen Änderungen unverändert angewendet. Die aus der konsolidierten Jahresrechnung des Vorjahres übernommenen Vergleichszahlen wurden bei Änderungen in der Darstellung, sofern notwendig, reklassiert und ergänzt.

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 30 «Liste der Tochtergesellschaften und Minderheitsbeteiligungen»).

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

Beteiligungen unter 20% werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet.

Verabschiedete, noch nicht angewendete Standards

Die folgenden, für die EMS-Gruppe relevanten, neuen und revidierten Standards und Interpretationen wurden verabschiedet, treten aber erst später in Kraft und wurden in der vorliegenden konsolidierten Jahresrechnung nicht frühzeitig angewendet.

| Standard/Interpretation | | Inkraftsetzung | Geplante Anwendung durch EMS-Gruppe |
|---|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| Änderungen zu IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Zur Absicherung qualifizierende Grundgeschäfte | * | 1. Juli 2009 | Geschäftsjahr 2010 |
| IFRS 3 rev. – Unternehmenszusammenschlüsse | *** | 1. Juli 2009 | Geschäftsjahr 2010 |
| IFRIC 17 – Ausschüttung von nicht flüssigen Vermögenswerten an Eigentümer | * | 1. Juli 2009 | Geschäftsjahr 2010 |
| IAS 27 rev. – Konzern und separate Einzelabschlüsse nach IFRS | *** | 1. Juli 2009 | Geschäftsjahr 2010 |
| Änderungen von IFRSs (April 2009) | * | 1. Juli 2009 1. Januar 2010 | Geschäftsjahr 2010 |
| Änderungen zu IFRIC 14 – IAS 19: Die Begrenzung eines Vorsorgeaktivums, minimale Beitragspflichten und deren Zusammenhang | * | 1. Januar 2011 | Geschäftsjahr 2011 |
| IFRS 9 – Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung | ** | 1. Januar 2013 | Geschäftsjahr 2013 |

* Es werden keine nennenswerten Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung der EMS-Gruppe erwartet.

** Die Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung der EMS-Gruppe sind noch nicht ausreichend bestimmbar.

*** Diese Standards wirken sich auf Transaktionen aus, die am oder nach dem 1. Januar 2010 vollzogen werden.

Konsolidierungsmethode

Bei den Mehrheitsbeteiligungen wird die Methode der Vollkonsolidierung angewendet. Aktiven und Passiven, Aufwand und Ertrag werden gesamthaft übernommen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Purchase-Methode. Gruppeninterne Transaktionen und Beziehungen werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Unrealisierte Zwischengewinne aus gruppeninternen Lieferungen werden erfolgswirksam eliminiert. Aktiven und Passiven von akquirierten Gesellschaften werden zum Übernahmzeitpunkt gemäss den Rechnungslegungsgrundsätzen der Gruppe neu bewertet und ein allfälliger positiver Unterschiedsbetrag zwischen Kaufpreis und dem zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bestimmten Eigenkapital als Goodwill aktiviert. Die Ergebnisse der akquirierten Gesellschaften werden ab dem Zeitpunkt der Kontrollübernahme in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst.

Werden Minderheitsanteile einer vollkonsolidierten Gesellschaft erworben, wird die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert der Minderheitsanteile zum Übernahmzeitpunkt als Goodwill aktiviert. Es wird keine Anpassung an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) vorgenommen.

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 dafür ein Zwischenabschluss nach konzern einheitlichen Richtlinien auf den 31. Dezember erstellt.

Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wird auf der Basis von Anschaffungswerten erstellt. Ausnahme bilden die Wertschriften, die übrigen Beteiligungen und die derivativen Finanzinstrumente, die zu beizulegenden Zeitwerten (Fair Values) bewertet werden, sowie die Anleihen, die zu amortisierten Kosten bewertet werden.

Immaterielles Anlagevermögen (ohne Goodwill)

Diese Position enthält erworbene Patente, Handelsmarken, Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte. Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte sind zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen und Wertminderungen bewertet. Die Abschreibungen der Patente, Handelsmarken und Software werden linear über ihre begrenzte, wirtschaftliche Lebensdauer vorgenommen, in der Regel über 3–12 Jahre.

Goodwill

Diese Position enthält Goodwill aus Akquisitionen. Der Goodwill entspricht der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) der identifizierbaren Nettovermögenswerte der Akquisition zum Erwerbszeitpunkt. 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 die Lebensdauer beträchtlich verlängern, die Kapazität erhöhen oder eine substantielle Verbesserung der Qualität der Produktionsleistung mit sich bringen.

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

Leasing

Leasingverträge, die wirtschaftlich gesehen einem Anlagekauf gleichkommen (Finance lease), gibt es in der EMS-Gruppe keine.

Leasingraten geleaster Objekte, die als «Operating lease» definiert sind und den Charakter einer Miete aufweisen, werden während der Laufzeit des Vertrages erfolgswirksam erfasst.

Finanzanlagen des Anlagevermögens

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften werden gemäss der Equity-Methode zum anteiligen Eigenkapital miteinbezogen.

Beteiligungen an übrigen Gesellschaften werden als zur Veräusserung verfügbar klassiert. Die Bewertung entspricht derjenigen der «Wertschriften».

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). Die Herstellkosten enthalten neben den Einzelkosten auch Zuschläge für anteilige Fertigungsgemeinkosten.

Forderungen

Die Bewertung dieser Position erfolgt zum ursprünglich fakturierten Betrag abzüglich Wertberichtigungen. Solche werden gebildet, wenn objektive Anzeichen dafür bestehen, dass ausstehende Beträge nicht oder nur teilweise beglichen werden. Die Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem fakturierten Betrag und dem erzielbaren Betrag.

Wertschriften

In den Wertschriften sind marktgängige, an einer Börse gehandelte Wertpapiere enthalten. Alle Wertschriften werden am Tage der Vertragserfüllung (Settlement date) erstmalig zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) inklusive Transaktionskosten erfasst und in der Folge zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bilanziert. Änderungen im beizulegenden Zeitwert (Fair Value) werden im Eigenkapital erfasst und erst bei Veräusserung des Aktivums in der Erfolgsrechnung ausgewiesen (Klassierung als zur Veräusserung verfügbar [«available-for-sale»]). Bei einem als nachhaltig beurteilten Wertverlust auf den Wertschriften wird eine «Impairment»-Wertmin-

derung zu Lasten der Erfolgsrechnung vorgenommen. Gemäss den Richtlinien der EMS-Gruppe liegt ein als nachhaltig beurteilter Wertverlust vor, wenn der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der Wertschriften über einen Zeitraum von neun Monaten oder um 20% unter dem Einstandspreis liegt. Ist der Wertverlust kleiner als 20% oder dauert er weniger als neun Monate, entscheidet das Management, ob der Wertverlust als nachhaltig zu beurteilen ist.

Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel beinhalten Kassenbestände, Bankguthaben und kurz- oder mittelfristige Geldanlagen mit Fälligkeit innerhalb der nächsten drei Monate. Die Flüssigen Mittel werden zu Nominalwerten bewertet.

Die konsolidierte Geldflussrechnung berücksichtigt als Fonds die Flüssigen Mittel.

Anleihen und langfristige Bankverbindlichkeiten

Wandelanleihen werden bei der Emission in eine Schuld- sowie eine Optionskomponente aufgeteilt und separat in der Bilanz ausgewiesen. Beim erstmaligen Ansatz entspricht der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der Schuldkomponente dem Barwert der vertraglich festgelegten künftigen Cash Flows, die zum marktgängigen Zinssatz abgezinst werden, der zu diesem Zeitpunkt für Finanzinstrumente gültig ist, die einen vergleichbaren Kreditstatus haben und die bei gleichen Bedingungen zu im Wesentlichen den gleichen Cash Flows führen, bei denen aber keine Tauschoption vorliegt. Der Wert der Optionskomponente resultiert bei der Emission aus der Differenz des Emissionserlöses der Wandelanleihe und der Schuldkomponente. Bei herkömmlichen Wandelanleihen erwirbt der Halter ein Recht zur Wandlung in Aktien des Emittenten. Die Optionskomponente stellt somit ein Eigenkapitalinstrument dar. Im Fall der von der EMS-Gruppe ausgegebenen Wandelanleihe besteht ein Recht zur Wandlung in Namenaktien Lonza Group AG. Die Optionskomponente wird daher als Fremdkapitalinstrument behandelt und in den Folgejahren zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet und über die Erfolgsrechnung angepasst. Die Bewertung der Optionskomponente erfolgt nach dem Black-Scholes-Modell.

Langfristige Bankverbindlichkeiten werden erstmalig zum Gegenwert der erhaltenen Leistung, abzüglich allfälliger Transaktionskosten, erfasst. Anschliessend erfolgt die Bilanzierung zu amortisierten Kosten - werten («amortised cost method»).

Anleihen und langfristige Bankverbindlichkeiten 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 und Passive Rechnungsabgrenzungen

Die Verbindlichkeiten beinhalten kurz- und langfristige Schulden, die zum Rückzahlungsbetrag bilanziert sind, sowie zeitliche Abgrenzungen.

Rückstellungen

Für zum Bilanzstichtag bestehende rechtliche oder sonstige 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 Vorsteuer-Satz ermittelt, der die laufenden Markteinschätzungen des Geldzeitwerts und die spezifischen Risiken dieser Verbindlichkeiten widerspiegelt.

Personalvorsorgeeinrichtungen

Alle 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 zukünftigen Vorsorgeverpflichtungen auf der Basis von IFRS-konformen versicherungstechnischen Methoden 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. Die alle Jahre berechneten Vorsorgekosten («Expense Recognised in the Income Statement») werden erfolgswirksam verbucht. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden linear über die durchschnittliche Restdienstzeit der Mitarbeiter erfolgswirksam erfasst, soweit sie 10% des höheren Betrags von Vermögen und Vorsorgeverpflichtung übersteigen. Die Mitarbeiter der ausländischen Tochtergesellschaften sind durch staatliche Sozialeinrichtungen oder durch selbstständige Beitragsprimat-Vorsorgeeinrichtungen versichert.

Derivative Finanzinstrumente

Alle derivativen Finanzinstrumente werden am Tage des Vertragsabschlusses (Trade date) erstmalig zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) exklusive Transaktionskosten erfasst. Nach der erstmaligen Erfassung werden die derivativen Finanzinstrumente zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) in den derivativen Finanzinstrumenten bilanziert. Änderungen im beizulegenden Zeitwert werden erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst.

Hedge Accounting

Für die Absicherung der Währungsrisiken wird Hedge Accounting im Sinne von IAS 39 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 wirksame Teil des Absicherungsinstruments im Eigenkapital ausgewiesen, der unwirksame 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 perioden-gerechte Kompensation der Auswirkungen der abgesicherten Transaktion und des Sicherungsinstrumentes in der Erfolgsrechnung.

Nettoumsatz

Fakturierungen für Lieferungen und Leistungen werden als Umsatz bei Übertragung der wesentlichen Risiken und Chancen des Eigentums verbucht. Der

Nettoumsatz wird nach Abzug von Mehrwertsteuern, allfälligen Rabatten und Gutschriften ausgewiesen.

Forschungs- und Entwicklungskosten

Forschungs- und Entwicklungskosten werden im Jahre ihres Anfalls in der Erfolgsrechnung in den Positionen Löhne und Gehälter, Materialkosten und Abschreibung 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.

Wertminderung

Die Werthaltigkeit des nicht zu Marktwerten bilanzierten Anlagevermögens wird zum Bilanzstichtag beurteilt. Liegen Indikatoren einer nachhaltigen Wertbeeinträchtigung vor, wird der realisierbare Wert, der dem höheren der beiden Beträge von Nettoveräußerungswert 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 Cash Flows separat identifiziert werden können (Cash Generating Units). Um den Nutzwert zu bestimmen, werden die zukünftigen Cash Flows 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 Wertschriften und 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 (Translation adjustment).

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 Fremdwährungs-Salden erfolgswirksam zum Jahresendkurs umgerechnet (Stichtagskurs). Die daraus entstehenden Kursdifferenzen sind in den Erfolgsrechnungen ausgewiesen (Transaction gains and losses).

Die wichtigsten Umrechnungskurse:

| | | Einheit | Durchschnittskurse | | Jahresendkurse | |
|----------------------|-----|---------|--------------------|-------|----------------|-------|
| | | | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Euro | EUR | 1 | 1.510 | 1.586 | 1.488 | 1.490 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1.086 | 1.082 | 1.030 | 1.055 |
| Japanische Yen | JPY | 100 | 1.160 | 1.050 | 1.120 | 1.170 |
| Chinesische Renminbi | CNY | 100 | 15.93 | 15.58 | 15.09 | 15.47 |
| Taiwan-Dollar | TWD | 100 | 3.283 | 3.428 | 3.208 | 3.216 |

Ertragssteuern

Die Rückstellung für latente Ertragssteuern berücksichtigt die ertragssteuerlichen Auswirkungen zwischen den gruppeninternen Bewertungsrichtlinien und den lokalen steuerlichen Bewertungsrichtlinien der Aktiven und Passiven. Die Rückstellung wird laufend an allfällige Änderungen der lokalen Steuergesetzgebung angepasst. Rückstellungen für latente Ertragssteuern werden nach der «Balance Sheet Liability Method» gebildet. Bei dieser Methode werden für sämtliche temporären Differenzen zwischen den steuerlich massgebenden Werten und den in der konsolidierten Jahresrechnung erfassten Werten latente Steueraktiven oder -passiven gebildet. 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 («Earnings per share») beruht auf dem konsolidierten, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbaren Nettogewinn, welcher durch die gewichtete Durchschnittszahl 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 «Polymere Werkstoffe» und «Feinchemikalien / Engineering». 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.

Währungsrisiken

Unter dem Währungsrisiko wird das Risiko verstanden, dass der beizulegende Zeitwert (Fair Value) oder die zukünftigen Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes 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. Die im Tagesgeschäft notwendige Liquidität muss jederzeit verfügbar sein.

Andere Preisrisiken: Aktienkursrisiken

Unter «andere Preisrisiken» fallen die Aktienkursrisiken. Die zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften sowie die Optionskomponente aus Wandelanleihen können durch Schwankungen des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) beeinflusst werden.

Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften werden im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung der liquiden Mittel gehalten. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Änderungen des Risikoprofils der Finanzanlagen minimiert.

Kapitalmanagement

Das von der EMS-Gruppe bewirtschaftete Kapital entspricht dem konsolidierten Eigenkapital inklusive

der Anteile der Minderheitsaktionäre. 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, die als Prozentwert des konsolidierten Eigenkapitals (inklusive Anteile der Minderheitsaktionäre) am Gesamtvermögen berechnet wird. Die EMS-Gruppe strebt eine Eigenkapitalquote zwischen 40% und 60% an. Die Eigenkapitalquote per 31. Dezember 2009 beträgt 59.7% (31. Dezember 2008: 58.1%). Die EMS-Gruppe unterliegt keinen externen Mindestkapitalanforderungen.

Im Rahmen einer aktiven Bewirtschaftung werden Eigene Aktien gekauft oder verkauft. Die EMS-Gruppe hat keine vertragliche Vereinbarungen (Covenants) bezüglich eines Mindesteigenkapitals.

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

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 und sonstige Rückstellungen

Im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit können Gruppengesellschaften in strittige Verfahren verwickelt werden. Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten 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 20 hervor.

Wertschriften

Die EMS-Gruppe hat diese Position als zur Veräusserung verfügbar («available-for-sale») klassiert, was bedeutet, dass Änderungen im beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bis zur Realisierung im Eigenkapital erfasst werden, sofern nicht ein nachhaltiger Wertverlust vorliegt. Die Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, richtet sich einerseits bezüglich Dauer und Ausmass des Wertverlustes nach klaren Kriterien, bedingt aber andererseits auch Einschätzungen des Managements über zukünftige wirtschaftliche Entwicklungen. Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der Wertschriften geht aus der Bilanz 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 den Erläuterungen 8 und 19 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.

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

| (CHF '000) | Polymere Werkstoffe | | Feinchemikalien/ Engineering | | Elimination | | Total | |
|--|---------------------|-----------|---------------------------------|---------|-------------|-------|-----------|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Umsätze mit Dritten | 986 090 | 1 240 824 | 211 642 | 263 123 | | | 1 197 732 | 1 503 947 |
| Umsätze zwischen Segmenten | 12 | 131 | 0 | 0 | (12) | (131) | 0 | 0 |
| Total Umsätze | 986 102 | 1 240 955 | 211 642 | 263 123 | (12) | (131) | 1 197 732 | 1 503 947 |
| EBITDA | 238 933 | 236 258 | 40 664 | 41 497 | 0 | 0 | 279 597 | 277 755 |
| Abschreibungen und Wertminderungen ¹⁾ | 46 690 | 44 434 | 11 102 | 13 764 | 0 | 0 | 57 792 | 58 198 |
| Betriebsergebnis (EBIT) | 192 243 | 191 824 | 29 562 | 27 733 | 0 | 0 | 221 805 | 219 557 |
| Finanzergebnis | | | | | | | 27 934 | 37 511 |
| Gewinn vor Ertragssteuern | | | | | | | 249 739 | 257 068 |
| Ertragssteuern | | | | | | | (28 518) | (41 858) |
| Nettogewinn | | | | | | | 221 221 | 215 210 |

| (CHF '000) | Polymere Werkstoffe | | Feinchemikalien/ Engineering | | Nicht segmentierte Aktiven/ Verbindlichkeiten | | Total | |
|---|---------------------|---------|---------------------------------|---------|---|---------|-----------|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Segmentaktiven ²⁾ | 836 890 | 879 500 | 181 533 | 201 093 | 692 867 | 598 834 | 1 711 290 | 1 679 427 |
| Segmentverbindlichkeiten ³⁾ | 346 647 | 350 873 | 28 564 | 21 603 | 314 355 | 331 649 | 689 566 | 704 125 |
| Investitionen | 29 688 | 47 394 | 7 874 | 16 318 | | | 37 562 | 63 712 |
| Ertrag aus Equity-Bewertung assoziierter Gesellschaften | 4 971 | 427 | 0 | 0 | | | 4 971 | 427 |

Für den Beschrieb der einzelnen Geschäftsbereiche sei auf die Seiten 5 – 7 «Allgemeine Angaben zum Geschäftsjahr» verwiesen.

Segmentberichterstattung nach geografischen Regionen

| (CHF '000) | Segmenterlöse total (nach Kunden) | | Segmenterlöse total (nach Produktion) | | Segmentaktiven ²⁾ | |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------|--|-----------|------------------------------|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Schweiz | 55 844 | 76 146 | 639 247 | 813 397 | 571 704 | 650 817 |
| Europäische Union (EU) | 702 241 | 892 223 | 317 660 | 377 212 | 207 643 | 185 552 |
| Nordamerika | 128 089 | 174 796 | 99 268 | 126 028 | 96 724 | 96 541 |
| Asien | 243 352 | 300 248 | 141 557 | 187 310 | 142 352 | 147 683 |
| Übrige | 68 206 | 60 534 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subtotal Segmente | 1 197 732 | 1 503 947 | 1 197 732 | 1 503 947 | 1 018 423 | 1 080 593 |
| Nicht segmentierte Aktiven | | | | | 692 867 | 598 834 |
| Total | 1 197 732 | 1 503 947 | 1 197 732 | 1 503 947 | 1 711 290 | 1 679 427 |

Die Basis für Fakturierungen und Kostenverrechnungen innerhalb der Segmente ist die gleiche wie gegenüber gruppenunabhängigen Dritten.

Wichtigste Kunden

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

¹⁾ Vgl. Erläuterung 8.

²⁾ Segmentierte Aktiven: Aktiven ohne Flüssige Mittel, Wertschriften, Festgelder in den sonstigen kurz- und langfristigen Finanzanlagen und Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften.

³⁾ Segmentierte Verbindlichkeiten: Fremdkapital ohne kurz- und langfristige Bankverbindlichkeiten, Anleihen und Optionskomponente aus Wandelanleihen.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 1 | | |
| Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge | | |
| Aktivierete Eigenleistungen | 5 401 | 10 543 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 58 528 | 45 478 |
| Gewinn aus Veräusserung von Gruppengesellschaften | 2 414 | 0 |
| Erwerbsgewinn aus Kauf von Gruppengesellschaften (vgl. Erläuterung 24) | 6 | 0 |
| Total Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge | 66 349 | 56 021 |
| 2 | | |
| Personalaufwand | | |
| Löhne und Gehälter | 156 900 | 172 905 |
| Fremdgehälter | 901 | 5 348 |
| Personalvorsorgeaufwand (Leistungsprimatpläne) | 6 930 | 8 413 |
| Gesetzliche / vertragliche Sozialversicherungen | 30 509 | 29 586 |
| Total Personalaufwand | 195 240 | 216 252 |
| Die in den Grundsätzen der konsolidierten Rechnungslegung erwähnte Änderung bei den Bewertungsgrundsätzen führte im Geschäftsjahr 2009 zu einem um CHF 6.0 Mio. geringeren Personalaufwand. | | |
| Personalvorsorgeeinrichtungen | | |
| Die folgenden Angaben geben einen Überblick über die Schweizer Personalvorsorgeeinrichtungen: | | |
| Barwert der über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen | (338 517) | (404 442) |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens | 395 177 | 377 919 |
| Überdeckung / (Fehlbetrag) bei den leistungsorientierten Plänen | 56 660 | (26 523) |
| Verpflichtung für langfristige Austrittsleistungen | 0 | 0 |
| Bar ausbezahlte anteilsbasierte Vergütungen | 0 | 0 |
| Total Personalvorsorgeeinrichtungen | 56 660 | (26 523) |
| Begrenzung bei der Anrechnung von Vermögensüberschüssen | (13 688) | (12 760) |
| Nicht verbuchte versicherungstechnische Verluste / (Gewinne) | (28 556) | 52 537 |
| Total in der Gruppenbilanz erfasste Nettoaktiven aus selbstständigen Vorsorgeeinrichtungen mit Leistungsprimat | 14 416 | 13 254 |
| Es gibt keine Verpflichtungen aus nicht finanzierten Fonds. Die Gruppe bezahlt Beiträge an selbstständige Vorsorgeeinrichtungen mit Leistungsprimat, welche Leistungen im Falle von Pensionierung, Invalidität und Tod vorsehen. Der Vorsorgeplan berechtigt eine pensionierte Person, eine Altersrente von 6.8% (2008: 6.8%) des Altersguthabens zu beziehen. Die Invaliden- und Witwenrente ist als fixes Verhältnis vom versicherten Gehalt definiert. | | |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|--------------------|--------------------|
| Die Bilanz zeigt folgendes Bild: | | |
| In den Finanzanlagen erfasste Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 8) | 18 822 | 17 993 |
| In den sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten erfasste Personalvorsorgeverpflichtungen (vgl. Erläuterung 19) | (4 406) | (4 739) |
| Total in der Gruppenbilanz erfasste Nettoaktiven | 14 416 | 13 254 |
| Das Planvermögen setzt sich wie folgt zusammen: | | |
| Darlehen an Arbeitgeber | 2 624 | 4 279 |
| Flüssige Mittel | 102 870 | 238 284 |
| Immobilien | 87 698 | 21 180 |
| Obligationen | 31 012 | 75 022 |
| Andere Wertschriften | 170 973 | 39 154 |
| Total Planvermögen | 395 177 | 377 919 |
| Änderungen des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtungen | | |
| Leistungsorientierte Verpflichtungen per 1.1. | 404 442 | 453 718 |
| Gezahlte Vorsorgeleistungen | (22 201) | (16 893) |
| Laufender Dienstzeitaufwand und Zinsaufwand (siehe unten) | 23 814 | 32 226 |
| Auswirkungen von Planänderungen | 29 | 899 |
| Austrittsleistungen | (7 015) | (11 191) |
| Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste (siehe nächste Seite) | (60 552) | (54 317) |
| Leistungsorientierte Verpflichtungen per 31.12. | 338 517 | 404 442 |
| Änderungen des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) des Planvermögens | | |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens per 1.1. | 377 919 | 437 196 |
| Beiträge | 14 060 | 17 307 |
| Gezahlte Vorsorgeleistungen | (22 201) | (16 893) |
| Erwarteter Ertrag aus Planvermögen | 13 226 | 17 488 |
| Austrittsleistungen | (7 015) | (11 191) |
| Versicherungsmathematische Gewinne / (Verluste) (siehe nächste Seite) | 19 188 | (65 988) |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens per 31.12. | 395 177 | 377 919 |
| In der Erfolgsrechnung erfasster Aufwand | | |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 13 090 | 17 939 |
| Zinsaufwand | 10 724 | 14 287 |
| Erwarteter Ertrag aus Planvermögen | (13 226) | (17 488) |
| Erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste (siehe nächste Seite) | 1 353 | 3 103 |
| Auswirkungen von Planänderungen | 29 | 899 |
| Anpassung wegen Art. 58 (b) | 928 | (2 643) |
| Arbeitnehmerbeiträge | (5 968) | (7 684) |
| ERIS (Expense Recognised in the Income Statement) | 6 930 | 8 413 |
| Der Aufwand ist im Personalaufwand erfasst. | | |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) | | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Veränderung der erfassten Nettoguthaben | | | | | |
| Bestand per 1.1. | 13 254 | 12 044 | | | |
| ERIS (Expense Recognised in the Income Statement) | (6 930) | (8 413) | | | |
| Arbeitgeberbeiträge | 8 092 | 9 623 | | | |
| Bestand per 31.12. | 14 416 | 13 254 | | | |
| Tatsächlicher Ertrag aus Planvermögen | 29 042 | (39 054) | | | |
| Nicht erfasste versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste | | | | | |
| Kumulierter Betrag per 1.1. | 52 537 | 43 969 | | | |
| Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste der Periode | (79 740) | 11 671 | | | |
| Jährliche Amortisation | (1 353) | (3 103) | | | |
| Kumulierter Betrag per 31.12. | (28 556) | 52 537 | | | |
| Versicherungsmathematische Annahmen | | | | | |
| Versicherungsmathematische Annahmen zum Bilanzstichtag (ausgedrückt als gewichtete Durchschnittswerte): | | | | | |
| Diskontsatz per 31.12. | 3.3% | 3.5% | | | |
| Erwarteter Ertrag aus Planvermögen per 1.1. | 3.5% | 4.0% | | | |
| Zukünftige Gehaltserhöhungen | 1.0% | 1.5% | | | |
| Zukünftige Rentenerhöhungen | 0.5% | 0.5% | | | |
| Der langfristig erwartete Ertrag aus Planvermögen basiert auf dem Gesamtwert des Portfolios und nicht auf der Summe der einzelnen Anlagekategorien. Der Ertrag basiert auf historischen Erfahrungswerten, ohne Anpassungen. In der Schweiz werden keine Gesundheitskosten an Mitarbeiter bezahlt. | | | | | |
| Historische Informationen | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen | (338 517) | (404 442) | (453 718) | (448 396) | (429 733) |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens | 395 177 | 377 919 | 437 196 | 423 887 | 402 356 |
| Überdeckung / (Fehlbetrag) bei den leistungsorientierten Plänen | 56 660 | (26 523) | (16 522) | (24 509) | (27 377) |
| Erfahrungsbedingte Gewinne / (Verluste) der Planverpflichtungen | 59 789 | (16 177) | 1 901 | (5 381) | 0 |
| Erfahrungsbedingte Gewinne / (Verluste) des Planvermögens | 19 188 | (65 988) | (1 138) | (87) | 41 437 |
| Die Gruppe erwartet im 2010 Zahlungen von TCHF 7264 (2009: TCHF 8015) an leistungsorientierte Pläne. | | | | | |
| 3 Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | | | |
| Mieten | 10 309 | 12 139 | | | |
| Unterhalt / Reparaturen | 19 685 | 21 182 | | | |
| Gebühren, Abgaben, Versicherungen | 7 174 | 8 007 | | | |
| Energien | 27 228 | 30 821 | | | |
| Verwaltung, Werbung | 26 886 | 31 138 | | | |
| Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto | 909 | 5 474 | | | |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 15 912 | 15 133 | | | |
| Total sonstige betriebliche Aufwendungen | 108 103 | 123 894 | | | |
| 4 Forschung und Entwicklung | | | | | |
| Der Aufwand für Forschung und Entwicklung beträgt | 39 149 | 48 155 | | | |
| In Prozent des Nettoumsatzes | 3.3% | 3.2% | | | |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|--------------------|--------------------|
| 5 Finanzertrag | | |
| Zinsertrag Nahestehende | 0 | 361 |
| Zinsertrag Übrige | 1 212 | 11 496 |
| Zinsertrag auf Darlehen und Forderungen | 5 | 7 |
| Zinsertrag auf bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinvestitionen | 0 | 571 |
| Total Zinsertrag | 1 217 | 12 435 |
| Dividendenerträge aus zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften | 2 428 | 2 868 |
| Devisenkursgewinne, netto | 8 300 | 0 |
| Erträge aus Verkäufen von zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften, netto | 12 028 | 10 616 |
| Marktwertanpassungen derivative Finanzinstrumente, netto | 10 933 | 34 647 |
| Gewinn aus Wandlung Anleihen | 0 | 5 980 |
| Gewinn aus Rückkauf Eigene Anleihen | 0 | 1 330 |
| Total Finanzertrag | 34 906 | 67 876 |
| 6 Finanzaufwand | | |
| Zinsaufwand assoziierte Gesellschaften | 82 | 75 |
| Zinsaufwand Übrige | 3 546 | 1 247 |
| Zinsaufwand auf finanziellen Verbindlichkeiten bewertet nach Effektivzinsmethode | 6 235 | 11 492 |
| Total Zinsaufwand | 9 863 | 12 814 |
| Devisenkursverluste, netto | 0 | 16 500 |
| Kosten Geldverkehr | 2 080 | 1 478 |
| Total Finanzaufwand | 11 943 | 30 792 |
| 7 Ertragssteuern | | |
| Laufende Ertragssteuern | 45 999 | 34 497 |
| Latente Ertragssteuern | (17 481) | 7 361 |
| Total Ertragssteuern | 28 518 | 41 858 |
| <p>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 derjenigen Länder, in denen die EMS-Gruppe tätig ist. Aufgrund der Zusammensetzung der versteuerbaren Erträge der EMS-Gruppe sowie Änderungen einzelner lokaler Steuersätze variiert der erwartete Ertragssteuersatz von Jahr zu Jahr. Der effektive Ertragssteueraufwand unterschied sich vom erwarteten Ertragssteueraufwand wie folgt:</p> | | |
| Analyse der Ertragssteuerbelastung | | |
| Gewinn vor Ertragssteuern | 249 739 | 257 068 |
| Erwarteter Ertragssteuersatz | 17.1% | 21.0% |
| Erwartete Ertragssteuerbelastung | 42 724 | 54 083 |
| Verwendung von nicht aktivierten, steuerlichen Verlustvorträgen | (2 751) | (1 122) |
| Veränderung nicht aufgesetzter latenter Steueraktiven | 2 946 | (2 764) |
| Steuerbefreite Erträge / Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen | (1 754) | (1 294) |
| Steuern aus Vorjahren und «Tax holidays» | (5 007) | (7 031) |
| Effekte aus Steuersatzänderungen | (7 705) | (1 72) |
| Andere Einflüsse | 65 | 158 |
| Effektive Ertragssteuerbelastung | 28 518 | 41 858 |
| Effektiver Ertragssteuersatz | 11.4% | 16.3% |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | | 2008 (CHF '000) | |
|---|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | Aktive latente Ertragssteuern | Passive latente Ertragssteuern | Aktive latente Ertragssteuern | Passive latente Ertragssteuern |
| Latente Ertragssteuern: Veränderung der bilanzierten Guthaben / Verbindlichkeiten | | | | |
| Bestand 1.1. | 8 394 | 99 666 | 12 403 | 105 029 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 216 | 0 | 0 | 0 |
| Bildung in Erfolgsrechnung | 1 882 | 729 | 45 | 8 498 |
| Auflösung in Erfolgsrechnung | (3 627) | (19 955) | (3 808) | (4 900) |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern | 0 | 504 | 0 | (8 132) |
| Umrechnungsdifferenzen | 4 | (69) | (246) | (829) |
| Bestand 31.12. | 6 869 | 80 875 | 8 394 | 99 666 |
| Anmerkung zu den passiven latenten Ertragssteuern | | | | |
| Berechnung nach der «Balance Sheet Liability Method»: | | | | |
| Latente Ertragssteuern auf Anlagevermögen | 66 542 | | 76 670 | |
| Latente Ertragssteuern auf Umlaufvermögen | 10 738 | | 20 683 | |
| Latente Ertragssteuern auf Verbindlichkeiten | 3 595 | | 2 313 | |
| Total passive latente Ertragssteuern | 80 875 | | 99 666 | |
| Die latenten Ertragssteuern auf Anlagevermögen betreffen hauptsächlich die Sachanlagen, auf Umlaufvermögen die Vorräte. | | | | |
| Steuerliche Verlustvorträge | | | | |
| | Verlustvorträge | Steuereffekt | Verlustvorträge | Steuereffekt |
| Total nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge | 52 922 | 17 612 | 41 519 | 12 011 |
| Davon können vorgetragen werden während längstens: | | | | |
| 1 Jahr | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 Jahren | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 Jahren | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Jahren | 6 957 | 1 391 | 159 | 33 |
| 5 Jahren | 0 | 0 | 10 136 | 2 128 |
| Mehr als 5 Jahren | 45 965 | 16 221 | 31 224 | 9 850 |

Erläuterungen

8 Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Finanzanlagen

I. Immaterielle Anlagen

| | Goodwill | Patente, Handels- marken | Übriges | Total |
|---|----------|--------------------------------|---------|---------|
| (CHF '000) | | | | |
| Bestand 1.1. 2008 | | | | |
| Anschaffungswerte | 17983 | 13297 | 26026 | 57306 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | (12164) | (12103) | (24267) |
| Nettobuchwert | 17983 | 1133 | 13923 | 33039 |
| 2008 | | | | |
| Bestand 1.1. | 17983 | 1133 | 13923 | 33039 |
| Zugänge | 3161 | 49 | 570 | 3780 |
| Abgänge | 0 | 0 | (72) | (72) |
| Abschreibungen | 0 | (938) | (5001) | (5939) |
| Umbuchungen | 0 | 5 | 651 | 656 |
| Umrechnungsdifferenzen | (422) | (50) | (700) | (1172) |
| Bestand 31.12. | 20722 | 199 | 9371 | 30292 |
| Anschaffungswerte | 20722 | 4088 | 24645 | 49455 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | (3889) | (15274) | (19163) |
| Nettobuchwert | 20722 | 199 | 9371 | 30292 |
| 2009 | | | | |
| Bestand 1.1. | 20722 | 199 | 9371 | 30292 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0 | 0 | 5 | 5 |
| Zugänge | 0 | 66 | 195 | 261 |
| Abgänge | 0 | (60) | (28) | (88) |
| Abschreibungen | 0 | (75) | (4434) | (4509) |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 328 | 328 |
| Umrechnungsdifferenzen | (197) | 3 | 19 | (175) |
| Bestand 31.12. | 20525 | 133 | 5456 | 26114 |
| Anschaffungswerte | 20525 | 253 | 24559 | 45337 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | (120) | (19103) | (19223) |
| Nettobuchwert | 20525 | 133 | 5456 | 26114 |

In den übrigen immateriellen Anlagen sind vor allem kundenbezogene Nutzungsrechte und aktivierte Softwarenutzungsrechte enthalten.

Der Zugang im Goodwill im 2008 resultiert aus dem Auskauf der Minderheiten bei Changchun EFTEC Chemicals Products Ltd. per 1. Januar 2008 (vgl. Erläuterung 16) und betrifft das Segment «Polymere Werkstoffe».

Impairment-Test für den Goodwill:

Die zahlungsmittelgenerierende Einheit (Cash Generating Unit) für den Impairment-Test des gesamten Goodwills von TCHF 20525 (2008: TCHF 20722) ist der Unternehmensbereich EMS-EFTEC (Segment «Polymere Werkstoffe»). 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 1% gerechnet.
- Der Diskontsatz vor Steuern beträgt 11%.

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.

Erläuterungen

II. Sachanlagen

| (CHF '000) | Grundstücke inkl. Erschliessungs- kosten | Gebäude | Technische Anlagen, Maschinen, F&E-Anlagen | Mobiliar, EDV- Anlagen, Fahrzeuge | Anlagen im Bau | Total |
|--|---|----------|---|--|-------------------|----------|
| 2008 | | | | | | |
| Bestand 1.1. 2008 | | | | | | |
| Anschaffungswerte | 20456 | 293374 | 802688 | 60787 | 60011 | 1237316 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | (1387) | (168869) | (504764) | (40896) | 0 | (715916) |
| Nettobuchwert | 19069 | 124505 | 297924 | 19891 | 60011 | 521400 |
| 2008 | | | | | | |
| Bestand 1.1. | 19069 | 124505 | 297924 | 19891 | 60011 | 521400 |
| Zugänge | 67 | 607 | 3133 | 1976 | 57310 | 63093 |
| Abgänge | (352) | (3541) | (1403) | (422) | (6) | (5724) |
| Abschreibungen | (66) | (8684) | (32447) | (4415) | 0 | (45612) |
| Wertminderungen | 0 | 0 | (6288) | (143) | (216) | (6647) |
| Umbuchungen | 803 | 22994 | 48044 | 2875 | (75482) | (766) |
| Umrechnungsdifferenzen | (798) | (4264) | (3844) | (1131) | (79) | (10116) |
| Bestand 31.12. | 18723 | 131617 | 305119 | 18631 | 41538 | 515628 |
| Anschaffungswerte | 20156 | 300628 | 844057 | 60398 | 41538 | 1266777 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | (1433) | (169011) | (538938) | (41767) | 0 | (751149) |
| Nettobuchwert | 18723 | 131617 | 305119 | 18631 | 41538 | 515628 |
| 2009 | | | | | | |
| Bestand 1.1. | 18723 | 131617 | 305119 | 18631 | 41538 | 515628 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0 | 0 | 1953 | 69 | 411 | 2433 |
| Zugänge | 1219 | 2053 | 4631 | 1795 | 27603 | 37301 |
| Abgänge | 0 | (336) | (878) | (393) | (34) | (1641) |
| Abschreibungen | (69) | (8021) | (33917) | (4088) | (217) | (46312) |
| Wertminderungen | 0 | (3562) | (3409) | 0 | 0 | (6971) |
| Umbuchungen | 0 | 13972 | 11437 | 990 | (26727) | (328) |
| Umrechnungsdifferenzen | 34 | (659) | (774) | (21) | 347 | (1073) |
| Bestand 31.12. | 19907 | 135064 | 284162 | 16983 | 42921 | 499037 |
| Anschaffungswerte | 21390 | 306998 | 814023 | 55903 | 42921 | 1241235 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | (1483) | (171934) | (529861) | (38920) | 0 | (742198) |
| Nettobuchwert | 19907 | 135064 | 284162 | 16983 | 42921 | 499037 |

Die Brandversicherungswerte betragen TCHF 1 552 192 (2008: TCHF 1 474 586).

Die Sachanlagen sind zu Wiederbeschaffungswerten versichert.

Aufgrund der jährlich vorgenommenen systematischen Bestandesaufnahme und Überprüfung der Nutzbarkeit von Sachanlagen wurden folgende Wertminderungen gebucht:

| Jahr | Betrag | Segment |
|-------|------------|---------------------|
| 2009: | TCHF 6 971 | Polymere Werkstoffe |
| 2008: | TCHF 6 647 | Polymere Werkstoffe |

Erläuterungen

III. Finanzanlagen

| (CHF '000) | Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | Beteiligungen an übrigen Gesellschaften | Sonstige langfristige Finanzanlagen | | Total |
|--|--|---|---|---|---------------|
| | | | Personalvorsorge- guthaben IAS 19 | Sonstige langfristige Finanzanlagen | |
| 2008 | | | | | |
| Bestand 1.1. 2008 | | | | | |
| Anschaffungswerte / Fair Values | 16 934 | 182 | 17 004 | 4 626 | 21 630 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | 0 | 0 | (670) | (670) |
| Nettobuchwert | 16 934 | 182 | 17 004 | 3 956 | 20 960 |
| 2008 | | | | | |
| Bestand 1.1. | 16 934 | 182 | 17 004 | 3 956 | 20 960 |
| Zugänge / Zunahme | 0 | 1 | 989 | 30 | 1 019 |
| Abgänge / Abnahme | (1 851) | 0 | 0 | (3 252) | (3 252) |
| Umrechnungsdifferenzen | (247) | 0 | 0 | 29 | 29 |
| Bestand 31.12. | 14 836 | 183 | 17 993 | 763 | 18 756 |
| Anschaffungswerte / Fair Values | 14 836 | 183 | 17 993 | 812 | 18 805 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | 0 | 0 | (49) | (49) |
| Nettobuchwert | 14 836 | 183 | 17 993 | 763 | 18 756 |
| 2009 | | | | | |
| Bestand 1.1. | 14 836 | 183 | 17 993 | 763 | 18 756 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0 | 0 | 0 | 240 | 240 |
| Zugänge / Zunahme | 1 942 | 0 | 829 | 169 | 998 |
| Abgänge / Abnahme | (49) | 0 | 0 | (62) | (62) |
| Umrechnungsdifferenzen | (129) | 0 | 0 | (19) | (19) |
| Bestand 31.12. | 16 600 | 183 | 18 822 | 1 091 | 19 913 |
| Anschaffungswerte / Fair Values | 16 600 | 183 | 18 822 | 1 133 | 19 955 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen | 0 | 0 | 0 | (42) | (42) |
| Nettobuchwert | 16 600 | 183 | 18 822 | 1 091 | 19 913 |

In den sonstigen langfristigen Finanzanlagen sind vor allem Darlehen an Dritte enthalten.

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|--------------------|--------------------|
| 9 Vorräte | | |
| Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe | 74 918 | 85 726 |
| Halbfabrikate, Ware in Arbeit | 9 507 | 8 027 |
| Fertigprodukte | 161 068 | 176 750 |
| Wertberichtigung | (27 629) | (27 777) |
| Total Vorräte | 217 864 | 242 726 |
| 10 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen assoziierte Gesellschaften | 117 | 0 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte | 211 929 | 178 730 |
| Wertberichtigung | (8 477) | (7 988) |
| Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 203 569 | 170 742 |
| Wertberichtigungen werden aufgrund historischer Verluste sowie erkennbarer Einzelrisiken vorgenommen. | | |
| Fälligkeiten von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | |
| Nicht fällig | 191 299 | 148 313 |
| Überfällig < 30 Tage | 17 163 | 23 788 |
| Überfällig 30 bis 90 Tage | 1 768 | 4 091 |
| Überfällig > 90 Tage | 1 816 | 2 538 |
| Total | 212 046 | 178 730 |
| Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich wie folgt verändert: | | |
| Bestand 1.1. | 7 988 | 7 789 |
| Zu- / Abnahme | 541 | 689 |
| Umrechnungsdifferenzen | (52) | (490) |
| Bestand 31.12. | 8 477 | 7 988 |
| 11 Übrige Forderungen | | |
| Forderungen an assoziierte Gesellschaften | 188 | 91 |
| Sonstige Forderungen | 25 024 | 36 327 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 10 594 | 13 100 |
| Total übrige Forderungen | 35 806 | 49 518 |

| Erläuterungen | | | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|---------|---|--------------------|--------------------|
| 12 Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Die nachfolgende Übersicht zeigt die bedeutendsten derivativen Finanzinstrumente: | | | | |
| Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfolgswirksam bewertet | | | | |
| Währungs-SWAPS sowie forward rate agreements | EUR/CHF | Kontraktvolumen CHF | 3 721 | 39 070 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 3 | 214 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 955 |
| | | | | |
| | JPY/CHF | Kontraktvolumen CHF | 1 350 | 530 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 6 | 3 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 |
| | | | | |
| | USD/CHF | Kontraktvolumen CHF | 1 193 | 38 790 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 8 | 702 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 171 |
| | | | | |
| | CZK/CHF | Kontraktvolumen CHF | 11 315 | 4 680 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 125 | 136 |
| | | | | |
| | AUD/CHF | Kontraktvolumen CHF | 1 395 | 0 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 20 | 0 |
| | | | | |
| | GBP/EUR | Kontraktvolumen CHF | 0 | 7 583 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 47 |
| | | | | |
| Währungs- optionen | EUR/CHF | Kontraktvolumen CHF | 0 | 30 270 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 40 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 295 |
| Total | | Kontraktvolumen CHF | 18 974 | 120 923 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 17 | 959 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 145 | 1 604 |
| Davon: Kurzfristiger Anteil | | Kontraktvolumen CHF (<12 Monate) | 13 359 | 120 923 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate) | 17 | 959 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate) | 100 | 1 604 |
| Langfristiger Anteil | | Kontraktvolumen CHF (1–5 Jahre) | 5 615 | 0 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre) | 0 | 0 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre) | 45 | 0 |

| Erläuterungen | | | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Finanzinstrumente, welche die Bestimmungen von Hedge Accounting erfüllen | | | | |
| Währungs- SWAPS sowie forward rate agreements | EUR/CHF | Kontraktvolumen CHF | 115 817 | 296 590 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 1 332 | 15 820 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 4 | 0 |
| | JPY/CHF | Kontraktvolumen CHF | 88 278 | 155 979 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 7 144 | 16 353 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 1 455 |
| USD/CHF | Kontraktvolumen CHF | 0 | 89 833 | |
| | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 5 644 | |
| | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 | |
| Währungs- optionen | JPY/CHF | Kontraktvolumen CHF | 0 | 21 200 |
| | | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 2 196 |
| | | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | 0 | 0 |
| Total | Kontraktvolumen CHF | | 204 095 | 563 602 |
| | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF | | 8 476 | 40 013 |
| | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF | | 4 | 1 455 |
| Davon: Kurzfristiger Anteil | Kontraktvolumen CHF (<12 Monate) | | 194 445 | 496 344 |
| | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate) | | 7 832 | 32 230 |
| | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate) | | 4 | 1 455 |
| Langfristiger Anteil | Kontraktvolumen CHF (1–5 Jahre) | | 9 650 | 67 258 |
| | Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre) | | 644 | 7 783 |
| | Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre) | | 0 | 0 |
| <p>Derivative Finanzinstrumente wurden grösstenteils zu Absicherungszwecken abgeschlossen. Für die Währungsabsicherungen von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährungen werden SWAPS, Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen eingesetzt.</p> <p>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.</p> | | | | |
| Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern | | | | |
| Bestand 1.1. | | | 35 539 | 0 |
| Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung | | | (30 775) | 0 |
| Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) | | | 689 | 38 558 |
| Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern | | | 2 356 | (3 019) |
| Total Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern | | | (27 730) | 35 539 |
| Bestand 31.12. | | | 7 809 | 35 539 |
| 13 | Flüssige Mittel | | | |
| Bankguthaben | | | 488 083 | 446 488 |
| Kassen und Kontokorrente | | | 1 021 | 1 412 |
| Total flüssige Mittel | | | 489 104 | 447 900 |

| Erläuterungen | | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) | | |
|--|-------------|--------------------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|
| 14 Aktienkapital | | | | | |
| | Nominalwert | Anzahl ausgegebene Namenaktien | Anzahl Eigene Aktien | Anzahl dividenden- berechtigte Aktien | Aktienkapital (CHF '000) |
| Bestand 31.12.2007 | CHF 0.01 | 25 052 870 | 1 027 216 | 24 025 654 | 251 |
| Kauf Eigene Aktien | | – | 132 114 | (132 114) | – |
| Verkauf Eigene Aktien | | | (9 023) | 9 023 | – |
| Aktienrückkauf mittels Put-Optionen | | | 1 663 842 | (1 663 842) | – |
| Kapitalreduktion | | (1 663 842) | (1 663 842) | – | (17) |
| Gewandelte Eigene Aktien (vgl. Erläuterung 17) | | | (135 190) | 135 190 | – |
| Bestand 31.12.2008 | CHF 0.01 | 23 389 028 | 1 015 117 | 22 373 911 | 234 |
| Kauf Eigene Aktien | | | – | – | – |
| Verkauf Eigene Aktien | | | – | – | – |
| Bestand 31.12.2009 | CHF 0.01 | 23 389 028 | 1 015 117 | 22 373 911 | 234 |
| 15 Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value) im Eigenkapital, nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften | | | | | |
| Bestand 1.1. | | | | 37 986 | 114 657 |
| Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung | | | | (1 986) | (31 168) |
| Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) | | | | (25 739) | (53 635) |
| Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern auf Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) | | | | (504) | 8 132 |
| Total Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften | | | | (28 229) | (76 671) |
| Bestand 31.12. | | | | 9 757 | 37 986 |
| 16 Kapitalanteile Minderheitsaktionäre | | | | | |
| Diese Position setzt sich aus dem anteiligen Eigenkapital und dem anteiligen Jahresergebnis der Minderheitsaktionäre zusammen. Minderheitsaktionäre bestehen bei EMS-UBE Ltd., EFTEC Asia Pte. Ltd., Shanghai EFTEC Chemical Products Ltd., Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd. (ab 31. August 2008) und Changchun EFTEC Chemical Products Ltd. (bis 1. Januar 2008). Die Veränderung der Minderheitenanteile ist wie folgt: | | | | | |
| Bestand 1.1. | | | | 15 208 | 17 064 |
| Gründung mit Minderheitsanteilen | | | | 0 | 423 |
| Auskauf Minderheitsanteile (vgl. Erläuterung 24) | | | | 0 | (2 847) |
| Dividendenausschüttung | | | | (2 830) | (3 565) |
| Nettogewinn | | | | 5 083 | 3 407 |
| Umrechnungsdifferenzen | | | | (588) | 726 |
| Bestand 31.12. | | | | 16 873 | 15 208 |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 17 Anleihen | | |
| Kurzfristige Anleihe: | | |
| EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.: | | |
| 2.5%-Wandelanleihe 2002 – 23.4.2010 | 156 428 | – |
| Total kurzfristige Anleihe | 156 428 | – |
| Langfristige Anleihe: | | |
| EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.: | | |
| 2.5%-Wandelanleihe 2002 – 23.4.2010 | – | 154 209 |
| Total langfristige Anleihe | – | 154 209 |
| Die Optionskomponente der Wandelanleihe ist in der Bilanz separat aufgeführt. Die Wandelanleihe ist abzüglich der gewandelten oder über die Börse zurückgekauften Anteile ausgewiesen. Der Diskontsatz für die Wandelanleihe beträgt 4.00%. Die Wandelanleihe unterliegt marktüblichen Zusicherungen und ist mit den marktüblichen Verwässerungsschutzklauseln ausgestattet. | | |
| Details zur ausgegebenen Anleihe: | | |
| 2.5%-Wandelanleihe 2002 – 23.4.2010 (nominal CHF 350 Mio.) | | |
| Obligationen von je CHF 5 000 können jederzeit während der Wandelfrist (23.4.2002 – 13.4.2010) in 40 Namenaktien Lonza Group AG gewandelt werden (Wandelpreis der Lonza-Aktie: CHF 125). | | |
| Der Nettobarwert setzt sich wie folgt zusammen: | | |
| Barwert ausgegebene Anleihe | 348 415 | 343 428 |
| Barwert zurückgekaufte Anteile | (191 987) | (189 219) |
| Bestand 31.12. | 156 428 | 154 209 |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) 31.12. | 157 533 | 160 303 |
| 18 Bankverbindlichkeiten | | |
| Von den langfristigen Bankverbindlichkeiten sind in CHF: Durchschnittlicher Zinssatz: 1.90% (2008: 1.90%) | 150 000 | 150 000 |
| Total langfristige Bankverbindlichkeiten | 150 000 | 150 000 |
| Die langfristigen Bankverbindlichkeiten haben einen fixen Zinssatz. Der beizulegende Zeitwerte (Fair Value) beträgt TCHF 151 674 (2008: TCHF 150 000). Im 2008 entsprach der beizulegende Zeitwert (Fair Value) dem Buchwert, da die Bankverbindlichkeiten im Dezember 2008 abgeschlossen wurden. | | |
| Von den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten sind in | | |
| JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 0.73% (2008: 1.21%) | 6 720 | 15 269 |
| CNY: Durchschnittlicher Zinssatz: 5.31% (2008: 5.58%) | 1 207 | 1 238 |
| Total kurzfristige Bankverbindlichkeiten | 7 927 | 16 507 |
| Die Buchwerte der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten entsprechen den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values), da sie variabel verzinslich sind. | | |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 19 Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | | |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 3 737 | 3 921 |
| Verbindlichkeiten aus IAS 19 | 18 587 | 8 431 |
| Total sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 22 324 | 12 352 |
| In den Verbindlichkeiten aus IAS 19 sind TCHF 4 406 (2008: TCHF 4 739) Verbindlichkeiten aus Schweizer Personalvorsorgeeinrichtungen enthalten (vgl. Erläuterung 2). Die Zunahme der Verbindlichkeiten aus IAS 19 erklärt sich zur Hauptsache mit der Übernahme von EMS-CHEMIE (Neumünster) (vgl. Erläuterung 24). | | |

20 Rückstellungen

| (CHF '000) | Rückstellungen für Personalvorsorge | Rückstellungen für Restrukturierung | Rückstellungen für Rechts- angelegenheiten | Sonstige Rückstellungen | Total |
|--|--|--|---|----------------------------|---------------|
| Bestand 31. 12. 2008 | 1 447 | 9 599 | 42 428 | 11 894 | 65 368 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0 | 0 | 0 | 1 124 | 1 124 |
| Bildung in Erfolgsrechnung | 155 | 0 | 3 315 | 369 | 3 839 |
| Auflösung in Erfolgsrechnung | 0 | (3 011) | (38 195) | (124) | (41 330) |
| Benützte Beträge | (225) | (4 773) | (2 780) | (57) | (7 835) |
| Umrechnungsdifferenzen | (11) | 88 | (11) | (26) | 40 |
| Bestand 31. 12. 2009 | 1 366 | 1 903 | 4 757 | 13 180 | 21 206 |
| Davon: Kurzfristiger Anteil der Rückstellungen | 0 | 1 903 | 0 | 0 | 1 903 |
| Langfristiger Anteil der Rückstellungen | 1 366 | 0 | 4 757 | 13 180 | 19 303 |

Bei den Rückstellungen für Personalvorsorge handelt es sich vor allem um Rückstellungen für Beiträge an staatliche Sozialversicherungen und Vorsorgeeinrichtungen ausländischer Tochtergesellschaften.

Es wird mit einem durchschnittlichen Mittelabfluss >5 Jahre gerechnet. Es wird auf eine Abdiskontierung verzichtet, da der beizulegende Zeitwert (Fair Value) dieser Rückstellung bereits bei der Berechnung der Verbindlichkeit bestimmt wurde.

Die Rückstellungen für Restrukturierung betreffen die Zusammenführung von Standorten in den USA (Segment «Polymere Werkstoffe») sowie eine Geschäftsverlagerung im Segment «Feinchemikalien/Engineering», wobei letztere im 2009 abgeschlossen wurde.

In den Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten ist das aus heutiger Sicht abschätzbare Risiko für Passivprozesse abgedeckt. Von der Garantie für Gewährleistungen (vgl. Erläuterung 28) wurden im 2009 CHF 3 Mio. benützt; die restlichen CHF 16 Mio. wurden aufgelöst. Weitere CHF 22 Mio. der Auflösung stehen im Zusammenhang mit einer angepassten Einschätzung eines Prozessrisikos, welches als nicht mehr wahrscheinlich eingestuft wird. Die Auflösung erfolgte in der Erfolgsrechnung über die sonstigen betrieblichen Erträge.

Die Bildung von CHF 3 Mio. betrifft zur Hauptsache ein Passivprozessrisiko, das als wahrscheinlich eingestuft wird.

In den sonstigen Rückstellungen sind vor allem Garantie-Rückstellungen enthalten.

Bei den langfristigen Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten und den langfristigen sonstigen Rückstellungen wird mit einer durchschnittlichen Fristigkeit von 2.5 Jahren gerechnet. Die Rückstellungen werden aufgrund des geringen Zeitwertes des Geldes nicht abdiskontiert. Im Verhältnis zu den gesamten Rückstellungen würde der Zinseffekt per 31. Dezember 2009 <3% betragen.

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 21 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | | |
| Anzahlungen von Kunden | 2 981 | 3 645 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 73 892 | 46 525 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten an Nahestehende | 0 | 22 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften | 3 583 | 2 428 |
| Verbindlichkeiten soziale Sicherheit | 4 473 | 6 125 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 27 528 | 28 408 |
| Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 112 457 | 87 153 |
| 22 Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) | | |
| Anleihen (vgl. Erläuterung 17) | 156 428 | 154 209 |
| Optionskomponente aus Wandelanleihen | 0 | 10 933 |
| Rückstellungen für Personalvorsorge (vgl. Erläuterung 20) | 1 366 | 1 447 |
| Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 157 927 | 166 507 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten an Nahestehende (vgl. Erläuterung 21) | 0 | 22 |
| Verzinsliches Fremdkapital | 315 721 | 333 118 |
| abzüglich | | |
| Forderungen an assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 11) | 188 | 91 |
| Wertschriften | 187 163 | 136 098 |
| Bankguthaben (vgl. Erläuterung 13) | 488 083 | 446 488 |
| Verzinsliche Nettoschuld / (Netto-Guthaben) | (359 713) | (249 559) |
| abzüglich | | |
| Kassen und Kontokorrente (vgl. Erläuterung 13) | 1 021 | 1 412 |
| Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) | (360 734) | (250 971) |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 23 Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen | | |
| Abschreibungen auf immateriellen Anlagen | 4 509 | 5 939 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 46 312 | 45 612 |
| Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen | 6 971 | 6 647 |
| Total Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen | 57 792 | 58 198 |
| Die Aufteilung der Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen ist aus der Übersicht der immateriellen Anlagen und Sachanlagen (vgl. Erläuterung 8) sowie der Segmentberichterstattung ersichtlich. | | |
| 24 Kauf / Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen | | |
| Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen und Minderheitsanteilen | | |
| Akquisition von EMS-CHEMIE (Neumünster) | | |
| Per 16. November 2009 hat die EMS-Gruppe die EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH, EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG und EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH (vormals Nexis-Gruppe, Deutschland) übernommen. | | |
| Vom 16. November 2009 bis 31. Dezember 2009 hat das akquirierte Geschäft einen Umsatz von CHF 4.2 Mio. und einen Nettoverlust von CHF 0.4 Mio. zur EMS-Gruppe beigetragen. Falls die Akquisition am 1. Januar 2009 erfolgt wäre, wären der Umsatz der EMS-Gruppe um CHF 36.7 Mio. höher und der Nettogewinn um CHF 1.3 Mio. tiefer ausgefallen. Diese Beträge wurden unter Zugrundelegung der Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze der EMS-Gruppe bestimmt. | | |
| Das erworbene Nettovermögen und der Erwerbsgewinn stellen sich wie folgt dar: | | |
| Kaufpreis in flüssigen Mitteln | 3 778 | |
| Direkt dem Erwerb zurechenbare Kosten | 323 | |
| Total Kaufpreis | 4 101 | |
| (Wert des erworbenen Vermögens) | (4 107) | |
| Goodwill / (Erwerbsgewinn) | (6) | |

Erläuterungen

Die Akquisition von EMS-CHEMIE (Neumünster) wurde nach der Erwerbsmethode (Purchase-Methode) erfasst. Die folgenden Beträge der erworbenen Aktiven und Verbindlichkeiten sind in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten:

| (CHF '000) | Aktiven und Verbindlichkeiten zum Erwerbszeitpunkt in konsolidierter Jahresrechnung enthalten | Anpassung durch Zuordnung der Anschaffungskosten | Aktiven und Verbindlichkeiten vor Zusammenschluss |
|--|---|--|---|
| Immaterielle Anlagen | 5 | 0 | 5 |
| Sachanlagen | 3163 | 840 | 2323 |
| Übriges Anlagevermögen | 456 | 216 | 240 |
| Vorräte | 7980 | 1080 | 6900 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 4918 | (101) | 5019 |
| Übrige Forderungen | 308 | 0 | 308 |
| Flüssige Mittel | 2284 | 0 | 2284 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | (7988) | 12917 | (20905) |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | (806) | 0 | (806) |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | (6213) | (641) | (5572) |
| Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des erworbenen Vermögens | 4107 | 14311 | (10204) |
| Goodwill / (Erwerbsergebnis) | (6) | | |
| Total Anschaffungskosten | 4101 | | |
| Bezahlter Kaufpreis | 4101 | | |
| Erworbene flüssige Mittel | (2284) | | |
| Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen | 1817 | | |

Auskauf Minderheitsanteile bei Changchun EFTEC Chemical Products Ltd.

Am 1. Januar 2008 wurde die 60%-Beteiligung auf 80% aufgestockt. Der Kaufpreis betrug TCHF 2 642. Gleichzeitig wurde vertraglich vereinbart, dass die Beteiligung per 1. Januar 2011 auf 100% erhöht wird. Der Kaufpreis wurde für die Goodwillberechnung auf den Wert per 1. Januar 2008 abdiskontiert (vgl. Erläuterung 8). Der gesamte Goodwill betrug TCHF 3 161.

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|--|--------------------|--------------------|
| 25 Eventualverbindlichkeiten | | |
| Per Ende Jahr bestehen Eventualverbindlichkeiten im Betrage von | 12 447 | 24 208 |
| 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 20) hinausgehen. | | |
| 26 Gewinn je Aktie (Earnings per Share) | | |
| 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. | | |
| Die Angaben im Zusammenhang mit der Berechnung des Gewinnes je Aktie sind wie folgt: | | |
| Unverwässerter Gewinn je Aktie | | |
| Gewichteter Durchschnitt ausstehender Namenaktien | 22 373 911 | 22 887 970 |
| Nettogewinn, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbar | 216 138 | 211 803 |
| Unverwässerter Gewinn je Aktie (CHF) | 9.66 | 9.25 |
| Es besteht kein Verwässerungseffekt; der verwässerte Gewinn je Aktie entspricht dem unverwässerten Gewinn je Aktie. | | |
| 27 Bedeutende Aktionäre | | |
| EMESTA HOLDING AG, Zug, 12 091 291 Namenaktien (2008: 12 091 291 Namenaktien) | | |
| Beteiligungsquote | 51.70% | 51.70% |
| Miriam Blocher, 2 079 000 Namenaktien (2008: 2 079 000 Namenaktien) | | |
| Beteiligungsquote | 8.89% | 8.89% |
| Eine weitere Vertretung von wesentlichen Aktienpaketen ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt. | | |

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|--------------------|--------------------|
| 28 Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften | | |
| Als nahestehende Personen und Gesellschaften werden die ERESTA HOLDING AG, Zug (Mehrheitsaktionär), die Pensionskassen, der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sowie deren nahe Familienangehörige und assoziierte Gesellschaften betrachtet. Für finanzielle Kennzahlen der wesentlichen assoziierten Gesellschaft wird auf Erläuterung 32 verwiesen. | | |
| Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie deren nahe 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 Geschäftsbericht 2009/2010 in der Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG ersichtlich. | | |
| Die Gesamtentschädigung teilt sich wie folgt auf: | | |
| Kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung | 2711 | 2917 |
| 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 |
| Gesamtentschädigung | 2711 | 2917 |
| Die nach Schweizer Recht obligatorischen Detailangaben zu Organbezügen sind Bestandteil der Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG und somit dort ersichtlich. | | |
| Bestehende Beteiligungen sowie Wandel- und Optionsrechte der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen an der EMS-CHEMIE HOLDING AG: | | |
| Verwaltungsrat | Anzahl | Aktien |
| Dr. U. Berg, Präsident | 2 350 | 1 500 |
| M. Martullo, Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates * | 558 805 | 558 805 |
| Dr. H. J. Frei, Mitglied | 1 720 | 1 720 |
| Dr. W. Prätorius, Mitglied | 0 | 0 |
| E. Appel, Mitglied (bis 8. August 2009) | - | 1 200 |
| Total Verwaltungsrat | 562 875 | 563 225 |

* Ohne ERESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9% beteiligt ist (vgl. Erläuterung 27).

| Erläuterungen | 2009 | 2008 |
|---|------------------------------------|------|
| Geschäftsleitung | Anzahl Aktien | |
| M. Martullo, Delegierte des Verwaltungsrates * | unter «Verwaltungsrat» ausgewiesen | |
| P. Germann, CFO | 0 | 0 |
| Dr. R. Holderegger, Mitglied (ab 9. Oktober 2009) | 0 | – |
| R. Fintschin, Mitglied (bis 8. Oktober 2009) | – | 750 |
| Total Geschäftsleitung | 0 | 750 |
| <p>* Ohne EMESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9% beteiligt ist (vgl. Erläuterung 27).</p> <p>Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen halten keine Wandel- und Optionsrechte an der EMS-CHEMIE HOLDING AG.</p> | | |
| <p>Im Zusammenhang mit der Veräusserung von Atisholz im 2001 an EMESTA HOLDING AG hat die EMS-CHEMIE HOLDING AG eine Garantie für Gewährleistungen abgegeben. Diese Garantie betrug per 31. Dezember 2008 CHF 19 Mio. CHF 3 Mio. wurden im Jahr 2009 (2008: CHF 0 Mio.) in Anspruch genommen (vgl. Erläuterung 20). Die restlichen CHF 16 Mio. wurden im Jahr 2009 aufgelöst, da per 31. Dezember 2009 keine Verpflichtung mehr gegenüber der EMESTA HOLDING AG bestand.</p> | | |
| 29 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag | | |
| <p>Am 21. Januar 2010 wurde bekannt gegeben, dass das Fahrzeug-Reparaturgeschäft «EFTEC Aftermarket» veräussert wurde.</p> <p>Am 15. Februar 2010 wurde bekannt gegeben, dass EMS-CHEMIE HOLDING AG 1 015 117 Eigene Aktien, entsprechend einer Beteiligung von 4.34% an EMS, an die Hauptaktionärin EMESTA HOLDING AG verkauft hat.</p> <p>Die Konzernrechnung wurde am 31. März 2010 durch den Verwaltungsrat genehmigt. Sie unterliegt zudem der Genehmigung durch die Generalversammlung vom 14. August 2010.</p> <p>Es sind keine weiteren Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2009 und dem 31. März 2010 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.</p> | | |

Erläuterungen

30 Liste der Tochtergesellschaften und Minderheitsbeteiligungen (Stand 31.12.2009)

| Name | Domizil | Land |
|---|------------------|-----------------------|
| EMS-CHEMIE HOLDING AG | Domat/Ems | Schweiz |
| EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd. | Guernsey | Guernsey |
| EMS-FINANCE (Guernsey) Ltd. | Guernsey | Guernsey |
| EMS-MANAGEMENT SERVICES (Guernsey) Ltd. | Guernsey | Guernsey |
| EMS-PATENT AG | Domat/Ems | Schweiz |
| GESCHÄFTSBEREICH POLYMERE WERKSTOFFE | | |
| EMS-CHEMIE AG | Domat/Ems | Schweiz |
| EMS-CHEMIE (France) S.A. | Boulogne | Frankreich |
| EMS-CHEMIE (UK) Ltd. | Stafford | Grossbritannien |
| EMS-CHEMIE (Japan) Ltd. | Tokio | Japan |
| EMS-UBE Ltd. | Ube | Japan |
| EMS-CHEMIE (Italia) S.r.l. | Mailand | Italien |
| EMS-CHEMIE (Deutschland) GmbH | Gross-Umstadt | Deutschland |
| EMS-CHEMIE (Taiwan) Ltd. | Hsin Chu Hsien | Taiwan (R. O. C.) |
| EMS-CHEMIE (China) Ltd. | Shanghai | China (Volksrepublik) |
| EMS-CHEMIE (Suzhou) Ltd. | Suzhou | China (Volksrepublik) |
| EMS-GRILON HOLDING Inc. | Wilmington, DE | USA |
| EMS-CHEMIE (North America) Inc. | Sumter, SC | USA |
| EFTEC Europe Holding AG | Zug | Schweiz |
| EFTEC AG | Romanshorn | Schweiz |
| EFTEC Sàrl | Montataire Cedex | Frankreich |
| EFTEC Engineering GmbH | Markdorf | Deutschland |
| EFTEC Ltd. | Rhigos | Grossbritannien |
| EFTEC NV | Genk | Belgien |
| EFTEC S.A. | Saragossa | Spanien |
| EFTEC Asia Pte. Ltd. | Singapur | Singapur |
| EFTEC (Thailand) Co. Ltd. | Rayong | Thailand |
| EFTEC Shroff (India) Ltd. | Mumbai | Indien |
| EFTEC (China) Ltd. | Honkong | China (Volksrepublik) |
| Shanghai EFTEC Chemical Products Ltd. | Shanghai | China (Volksrepublik) |
| Changchun EFTEC Chemical Products Ltd. | Changchun | China (Volksrepublik) |
| Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd. | Wuhu | China (Volksrepublik) |
| D PLAST – EFTEC a.s. | Zlín | Tschechische Republik |
| EMS-TOGO Corp. | Taylor, MI | USA |
| EFTEC North America, L.L.C. | Troy, MI | USA |
| EFTEC Latin America S.A. | Panama City | Panama |
| EFTEC Brasil Ltda. | Sorocaba | Brasilien |
| EFTEC Aftermarket GmbH | Lügde | Deutschland |
| GESCHÄFTSBEREICH FEINCHEMIKALIEN / ENGINEERING | | |
| EMS-GRILTECH * | | |
| EMS-PATVAG AG in Liquidation | Domat/Ems | Schweiz |
| EMS-PATVAG s.r.o. | Brankovice | Tschechische Republik |
| EMS-METERING AG | Domat/Ems | Schweiz |
| EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH | Neumünster | Deutschland |
| EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG | Neumünster | Deutschland |
| EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH | Neumünster | Deutschland |

Art: P = Produktion V = Handel, Verkauf
 D = Dienstleistung, Finanzierung, Sonstiges

Konsolidierung: K = Vollkonsolidierung
 E = Equity-Bewertung

| Währung | Aktienkapital (in '000) | Gruppe | Anteil direkt | Art | Konsolidierung |
|---------|----------------------------|---------|------------------|-----|----------------|
| CHF | 234 | | | D | K |
| CHF | 60 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| CHF | 1 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| CHF | 1 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| CHF | 100 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| CHF | 100 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| EUR | 1 951 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| GBP | 1 530 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| JPY | 210 000 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| JPY | 1 500 000 | 66.67% | 66.67% | P,V | K |
| EUR | 1 300 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| EUR | 2 556 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| TWD | 281 000 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| CNY | 5 000 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| CNY | 98 693 | 100.00% | 100.00% | P | K |
| USD | 2 420 | 100.00% | 95.87% | D | K |
| USD | 11 285 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| CHF | 8 000 | 100.00% | 70.00% | D | K |
| CHF | 2 500 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| EUR | 8 | 100.00% | 100.00% | V | K |
| EUR | 25 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| GBP | 352 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| EUR | 1 240 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| EUR | 944 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| USD | 3 518 | 80.00% | 80.00% | D,V | K |
| THB | 49 500 | 80.00% | 100.00% | P,V | K |
| INR | 15 000 | 39.20% | 49.00% | P,V | E |
| USD | 3 700 | 80.00% | 100.00% | D | K |
| CNY | 20 750 | 48.00% | 60.00% | P,V | K |
| CNY | 27 500 | 80.00% | 100.00% | P,V | K |
| CNY | 6 650 | 48.00% | 60.00% | P,V | K |
| CZK | 47 569 | 50.00% | 50.00% | P,V | E |
| USD | 750 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| USD | 38 222 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| USD | 0 | 100.00% | 88.50% | D | K |
| BRL | 541 | 100.00% | 100.00% | P | K |
| EUR | 1 023 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| CHF | 100 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| CZK | 30 000 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| CHF | 100 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| EUR | 25 | 100.00% | 100.00% | D | K |
| EUR | 3 000 | 100.00% | 100.00% | P,V | K |
| EUR | 25 | 100.00% | 100.00% | D | K |

* EMS-GRILTECH ist eine Berichtseinheit
 innerhalb der EMS-CHEMIE AG

| Erläuterungen | 2009 (CHF '000) | 2008 (CHF '000) |
|---|-----------------------------|--------------------|
| 31 Änderung des Konsolidierungskreises und der Beteiligungen | | |
| Vollkonsolidierung: | | |
| Zugang: | | |
| EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH, EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG und EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH: Diese Gesellschaften wurden per 16. November 2009 erworben (vgl. Erläuterung 24). | | |
| 32 Wesentliche assoziierte Gesellschaft | | |
| D PLAST – EFTEC a.s. | | |
| Sitz | Zlín, Tschechische Republik | |
| Anteil | 50.00% | |
| Geschäftsjahr | 1.1.2009 – 31.12.2009 | |
| Tätigkeit | Produktion, Verkauf | |
| Währung | CZK | |
| Nettoumsatz | TCHF | 39 085 |
| Nettogewinn | TCHF | 7 925 |
| Aktiven | TCHF | 36 579 |
| Eigenkapital | TCHF | 25 933 |
| Fremdkapital | TCHF | 10 646 |
| 33 Finanzielles Risikomanagement | | |
| Kreditrisiken | | |
| Überblick über die finanziellen Vermögenswerte | | |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte (vgl. Erläuterung 8) | 1 091 | 763 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 10) | 203 569 | 170 742 |
| Forderungen an assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 11) | 188 | 91 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 8 493 | 40 972 |
| Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 13) | 489 104 | 447 900 |
| Total finanzielle Vermögenswerte | 702 445 | 660 468 |
| Das maximale Kreditrisiko 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 10 verwiesen. | | |

Erläuterungen

Liquiditätsrisiken

Die Fälligkeit der finanziellen Verbindlichkeiten ist wie folgt:

| Bestand 31.12.2009 (CHF '000) | Buchwert | Vertragliche Cash Flows | <1 Jahr | Fälligkeit 1 – 5 Jahre | >5 Jahre |
|---|----------------|----------------------------|----------------|---------------------------|----------|
| Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Anleihen (vgl. Erläuterung 17) | 156 428 | 161 089 | 161 089 | 0 | 0 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 7 927 | 7 927 | 7 927 | 0 | 0 |
| Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 150 000 | 156 750 | 2 850 | 153 900 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 98 638 | 98 638 | 98 638 | 0 | 0 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 21) | 3 583 | 3 583 | 3 583 | 0 | 0 |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Optionskomponente aus Wandelanleihe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 149 | 149 | 104 | 45 | 0 |
| Total finanzielle Verbindlichkeiten | 416 725 | 428 136 | 274 191 | 153 945 | 0 |

| Bestand 31.12.2008 (CHF '000) | Buchwert | Vertragliche Cash Flows | <1 Jahr | Fälligkeit 1 – 5 Jahre | >5 Jahre |
|---|----------------|----------------------------|---------------|---------------------------|----------|
| Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Anleihen (vgl. Erläuterung 17) | 154 209 | 165 018 | 3 929 | 161 089 | 0 |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 16 507 | 16 507 | 16 507 | 0 | 0 |
| Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 150 000 | 159 600 | 2 850 | 156 750 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 70 842 | 70 842 | 70 842 | 0 | 0 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten an Nahestehende (vgl. Erläuterung 21) | 22 | 22 | 22 | 0 | 0 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 21) | 2 428 | 2 428 | 2 428 | 0 | 0 |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Optionskomponente aus Wandelanleihe | 10 933 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 3 059 | 3 059 | 3 059 | 0 | 0 |
| Total finanzielle Verbindlichkeiten | 408 000 | 417 476 | 99 637 | 317 839 | 0 |

Marktrisiken

Zinsänderungsrisiken

Sensitivitätsanalyse Zinsänderungsrisiken

Die Anleihen sowie die langfristigen Bankverbindlichkeiten haben einen fixen Zinssatz. Die Bewertung der Anleihen erfolgt zu amortisierten Kostenwerten. Es kommen keine derivativen Finanzinstrumente auf Zinsen zum Einsatz. Eine Zunahme / (Abnahme) der Zinssätze bei den Bankguthaben und den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten um 100 Basispunkte würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 4.0 Mio. (2008: CHF 3.1 Mio.) erhöhen / (vermindern).

Diese Sensitivitätsanalyse setzt voraus, dass alle anderen Annahmen, vor allem Währungskurse, unverändert bleiben. Die Sensitivitätsanalyse für das Vorjahr wurde auf der gleichen Basis vorgenommen.

Erläuterungen

Währungsrisiken

Überblick über die Netto-Währungsexposure

| Bestand 31.12.2009 (CHF '000) | CHF | EUR | USD | JPY | TWD | übrige Fremd- währungen |
|--|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 10) | 37446 | 77447 | 15143 | 23025 | 18106 | 32402 |
| Darlehen an Gruppengesellschaften | 40837 | 36479 | 96517 | 2800 | 0 | 3320 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 0 | 0 | 0 | 89628 | 0 | 12710 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | (44064) | (20757) | (8031) | (15992) | (1501) | (8293) |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 0 | 0 | 0 | (6720) | 0 | (1207) |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 0 | (119538) | (1193) | 0 | 0 | 0 |
| Netto-Währungsexposure | 34219 | (26369) | 102436 | 92741 | 16605 | 38932 |

| Bestand 31.12.2008 (CHF '000) | CHF | EUR | USD | JPY | TWD | übrige Fremd- währungen |
|--|--------------|-----------------|----------------|---------------|-------------|----------------------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 10) | 33074 | 56499 | 17069 | 28941 | 10897 | 24262 |
| Darlehen an Gruppengesellschaften | 31679 | 43000 | 79592 | 4680 | 0 | 4355 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 0 | 0 | 0 | 177709 | 0 | 4680 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | (24093) | (11883) | (8216) | (20501) | (2309) | (3840) |
| Darlehen von Gruppengesellschaften | 0 | (2906) | (693) | 0 | 0 | (687) |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18) | 0 | 0 | 0 | (15269) | 0 | (1238) |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | 0 | (365930) | (128623) | 0 | 0 | (7583) |
| Netto-Währungsexposure | 40660 | (281220) | (40871) | 175560 | 8588 | 19949 |

Sensitivitätsanalyse Währungsrisiken

Eine Erhöhung / (Verminderung) des Schweizer Francs (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 10.0 Mio. (2008: CHF 7.9 Mio.) vermindern / (erhöhen). Pro Währung: EUR: CHF -2.7 Mio. (2008: CHF -3.7 Mio.), USD: CHF -2.5 Mio. (2008: CHF -1.0 Mio.), JPY: CHF -0.1 Mio. (2008: CHF -0.3 Mio.), übrige Währungen: CHF -4.7 Mio. (2008: CHF -2.9 Mio.).

Eine Erhöhung / (Verminderung) des Schweizer Francs (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde das Eigenkapital um CHF 7.7 Mio. nach Steuern vermindern / (erhöhen) (2008: CHF 11.9 Mio. erhöhen / [vermindern]). Pro Währung: EUR: CHF +7.9 Mio. (2008: CHF +22.3 Mio.), USD: CHF -8.5 Mio. (2008: CHF +0.7 Mio.), JPY: CHF -2.4 Mio. (2008: CHF -8.2 Mio.), übrige Währungen: CHF -4.7 Mio. (2008: CHF -2.9 Mio.).

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine stichtagsbezogene Betrachtungsweise und setzt voraus, dass alle anderen Annahmen, vor allem Zinssätze, unverändert bleiben. Die Sensitivitätsanalyse für das Vorjahr wurde auf der gleichen Basis vorgenommen.

| Erläuterungen | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------|
| Andere Preisrisiken: Aktienkursrisiken | | |
| Die Bilanzposition «Wertschriften» setzt sich nach folgenden Ländern zusammen: | | |
| Schweiz | 86 % | 99 % |
| Euroland | 14 % | 0 % |
| USA | 0 % | 1 % |
| Total | 100 % | 100 % |
| Es liegt keine aussagekräftige Korrelation zu einem Aktienindex vor. | | |

Sensitivitätsanalyse Aktienkursrisiken

Eine Erhöhung des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) der zur Veräußerung verfügbaren Wertschriften sowie der Optionskomponente aus Wandelanleihe um 10% würde das Eigenkapital um CHF 18.0 Mio. (2008: CHF 13.6 Mio.) nach Steuern erhöhen; der Nettogewinn nach Steuern wäre um CHF 0.0 Mio. (2008: CHF 19.4 Mio.) tiefer.

Eine Verminderung des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) der zur Veräußerung verfügbaren Wertschriften sowie der Optionskomponente aus Wandelanleihen um 10% würde das Eigenkapital um CHF 18.0 Mio. (2008: CHF 13.6 Mio.) nach Steuern vermindern; der Nettogewinn nach Steuern wäre um CHF 0.0 Mio. (2008: CHF 19.1 Mio.) höher.

Die Sensitivitätsanalyse für das Vorjahr wurde auf der gleichen Basis vorgenommen.

Finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten: Fair Value Hierarchie

| Bestand 31.12.2009 (CHF '000) | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Total |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare Wertschriften | 187163 | | | 187163 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | | 8493 | | 8493 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Optionskomponente aus Wandelanleihen | | 0 | | 0 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 12) | | (149) | | (149) |

Zwischen den einzelnen Stufen der Fair Value Hierarchie gab es keine Transfers.

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 alle wesentlichen verwendeten Daten nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

34 Angaben über die Durchführung einer Risikobeurteilung

Das Risikomanagement bildet bei EMS 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. Dabei spielen die Erfassung und die Beurteilung der Veränderung von Risiken eine wichtige Rolle. Bei wesentlichen Risiken werden Massnahmen definiert, um diese Risiken zu reduzieren. Über den Umfang dieser Risiken sowie den Stand der Umsetzung der Massnahmen berichten CEO und CFO dem Verwaltungsrat im Rahmen der Planungsbesprechungen.

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung



Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung an die Generalversammlung der EMS-CHEMIE HOLDING AG, Domat / Ems

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 19 bis 57 dargestellte Konzernrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Konzernrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungs-

handlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 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, 31. März 2010

KPMG AG

Hanspeter Stocker
Zugelassener
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Georg Mosimann
Zugelassener
Revisionsexperte

Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG

für das Geschäftsjahr 1. Mai 2009 – 30. April 2010



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Erfolgsrechnung 1. Mai 2009 – 30. April 2010

| | Erläuterungen | 2009/2010 (CHF '000) | 2008/2009 (CHF '000) |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| ERTRAG | | | |
| Lizenerträge von Konzerngesellschaften | | 33 854 | 35 449 |
| Finanzertrag | | | |
| Zinsertrag | | 4 388 | 6 153 |
| Devisenkurserfolg | 1 | 354 | 8 870 |
| Dividendenerträge aus Konzerngesellschaften | | 123 900 | 156 410 |
| Ertrag aus Finanzanlagen | | 58 974 | 31 022 |
| Sonstige Erträge | | 0 | 164 |
| Total Ertrag | | 221 470 | 238 068 |
| AUFWAND | | | |
| Betriebsaufwand an Konzerngesellschaften | | 20 295 | 20 672 |
| Finanzaufwand | | | |
| Aufwand aus Finanzanlagen | | 2 776 | 38 234 |
| Zinsaufwand | | 7 764 | 11 064 |
| Verlust aus Abgang von Konzerngesellschaften | | 772 | 0 |
| Bankspesen, Abgaben, Gebühren | | 302 | 1 045 |
| Verwaltungsaufwand | | 1 520 | 1 520 |
| Gewährleistungsaufwand | 2 | 2 762 | 0 |
| Total Aufwand | | 36 191 | 72 535 |
| Ergebnis vor Steuern | | 185 279 | 165 533 |
| Steuern | | 479 | 1 110 |
| Jahresergebnis | | 184 800 | 164 423 |

Bilanz per 30. April 2010

EMS-CHEMIE HOLDING AG
Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2009/2010

| | Erläuterungen | 30. 4. 2010 (CHF '000) | 30. 4. 2009 (CHF '000) |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Anlagevermögen | | 350 698 | 374 436 |
| Beteiligungen an Konzerngesellschaften | 3 | 284 991 | 291 107 |
| Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften | | 65 707 | 83 329 |
| Umlaufvermögen | | 325 395 | 288 623 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 13 328 | 10 398 |
| Forderungen gegenüber Dritten | | 698 | 631 |
| Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften | | 42 784 | 42 461 |
| Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften | | 3 664 | 0 |
| Kurzfristige Finanzanlagen | 4 | 84 777 | 90 832 |
| Flüssige Mittel | | 180 144 | 144 301 |
| TOTAL AKTIVEN | | 676 093 | 663 059 |
| Eigenkapital | 5 | 466 967 | 394 037 |
| Aktienkapital | 6/7 | 234 | 234 |
| Gesetzliche Reserve | | 47 | 47 |
| Reserve für Eigene Aktien | 4 | 0 | 130 403 |
| Andere Reserve | | 10 000 | 10 000 |
| Bilanzgewinn | | 456 686 | 253 353 |
| Fremdkapital | | 209 126 | 269 022 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 64 169 | 164 169 |
| Bankverbindlichkeiten | | 50 000 | 150 000 |
| Rückstellungen | | 14 169 | 14 169 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 144 957 | 104 853 |
| Darlehen von Konzerngesellschaften | | 0 | 79 630 |
| Bankverbindlichkeiten | | 100 000 | 0 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | | 8 059 | 8 010 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Dritten | | 6 060 | 1 997 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften | | 30 838 | 15 216 |
| TOTAL PASSIVEN | | 676 093 | 663 059 |
| Eigenkapital in % der Bilanzsumme | | 69.1 % | 59.4 % |

Anhang der Jahresrechnung 2009/2010

Erfolgsrechnung 2009/2010

| Erläuterungen | 2009 / 2010 (CHF '000) | 2008 / 2009 (CHF '000) |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 1 Devisenkurserfolg | | |
| Devisenkursgewinn | 8 101 | 24 652 |
| Devisenkursverlust | 7 747 | 15 782 |
| Devisenkurserfolg | 354 | 8 870 |
| 2 Gewährleistungsaufwand | | |
| Im Zusammenhang mit der Veräusserung von Atisholz im 2001 an EMESTA HOLDING AG hat die EMS-CHEMIE HOLDING AG eine Garantie für Gewährleistungen abgegeben. Diese Garantie betrug per 30.04.09 CHF 19 Mio. Im 2009 / 2010 wurden CHF 3 Mio. in Anspruch genommen (2008 / 2009: -). Per 30.04.10 bestand keine Garantie mehr gegenüber der EMESTA HOLDING AG. | | |

Bilanz per 30. April 2010

| | |
|--|--|
| 3 Beteiligungen an Konzerngesellschaften | |
| Details zu den Beteiligungen per 31.12.09 sind in der Erläuterung 30 «Liste der Tochtergesellschaften und Minderheitsbeteiligungen» der konsolidierten Jahresrechnung der EMS-Gruppe ersichtlich. Bis zum 30.04.10 haben sich die Beteiligungen wie folgt verändert: | |
| Abgang: | |
| EFTEC Aftermarket GmbH wurde per 20.01.10 verkauft. | |

| Erläuterungen | | 2009/2010 (CHF '000) | 2008/2009 (CHF '000) |
|---------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 4 | Kurzfristige Finanzanlagen | | |
| | Wertschriften | 84 777 | 2 517 |
| | Eigene Aktien | 0 | 88 315 |
| | Kurzfristige Finanzanlagen | 84 777 | 90 832 |
| | Details zu Eigene Aktien: | Anzahl | Namenaktien |
| | Bestand 01.05. | 1 015 117 | 2 580 393 |
| | Käufe | 0 | 129 710 |
| | Verkäufe | (1 015 117) | (4 056) |
| | Wandlung | 0 | (27 088) |
| | Kapitalreduktion | 0 | (1 663 842) |
| | Bestand 30.04. | 0 | 1 015 117 |
| | Berichtsjahr: Es wurden 1 015 117 Eigene Aktien zum Marktpreis von CHF 127.10 über die Börse an die Hauptaktionärin EMESTA HOLDING AG verkauft. Der dividendenbereinigte Einstandspreis betrug CHF 97.55. | | |
| | Vorjahr: Kauf 129 710 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 133.21, Verkauf 4 056 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 132.80. Von der 2%-Wandelanleihe 2002 – 25.07.08 wurden 2008/2009 Anteile im Nennwert von TCHF 3 440 in 27 088 Eigene Aktien gewandelt (vgl. Erläuterung 8). Die aus dem Aktienrückkauf mittels Put-Optionen angedienten 1 663 842 Namenaktien wurden am 03.11.08 vernichtet. | | |
| 5 | Eigenkapital | | |
| | Bestand 01.05. | 394 037 | 691 336 |
| | Dividendenausschüttung | (111 870) | (162 231) |
| | Kapitalreduktion | 0 | (299 491) |
| | Jahresergebnis | 184 800 | 164 423 |
| | Bestand 30.04. | 466 967 | 394 037 |

| Erläuterungen | | | | | 2009 / 2010 (CHF '000) | 2008 / 2009 (CHF '000) |
|---|-------------|--------------------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|---------------------------|
| 6 Aktienkapital | | | | | | |
| | Nominalwert | Anzahl ausgegebene Namenaktien | Anzahl Eigene Aktien | Anzahl dividenden- berechtigte Aktien | Aktienkapital (CHF '000) | |
| Bestand 30.04.08 | CHF 0.01 | 25 052 870 | 2 580 393 | 22 472 477 | 251 | |
| Veränderung Eigene Aktien Kapitalreduktion | | – (1 663 842) | 98 566 (1 663 842) | (98 566) – | – (17) | |
| Bestand 30.04.09 | CHF 0.01 | 23 389 028 | 1 015 117 | 22 373 911 | 234 | |
| Verkauf Eigene Aktien | | – | (1 015 117) | 1 015 117 | – | |
| Bestand 30.04.10 | CHF 0.01 | 23 389 028 | 0 | 23 389 028 | 234 | |
| 7 Bedeutende Aktionäre | | | | | | |
| EMESTA HOLDING AG, Zug, 13 106 408 Namenaktien (2008 / 2009: 12 091 291 Namenaktien) | | | | | | |
| Beteiligungsquote | | | | 56.04 % | 51.70% | |
| Miriam Blocher, 2 079 000 Namenaktien (2008 / 2009: 2 079 000 Namenaktien) | | | | | | |
| Beteiligungsquote | | | | 8.89 % | 8.89% | |
| Eine weitere Vertretung von wesentlichen Aktienpaketen ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt. | | | | | | |
| 8 Anleihen | | | | | | |
| Im 2008 / 2009 wurden für TCHF 3 440 Nennwert Wandelanleihen in Eigene Aktien (vgl. Erläuterung 4) und für TCHF 76 460 in Lonza Aktien gewandelt. Am 25.07.08 wurde die 2%-Wandelanleihe 2002–25.07.08 und am 29.07.08 die 4%-Obligationenanleihe 2002–29.07.08 zurückbezahlt. | | | | | | |

| Erläuterungen | | 2009 / 2010 (CHF '000) | 2008 / 2009 (CHF '000) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|--|---------------------------|---------------------------|-----------|--|-------------|-----------|-----|-----|-------------|---|-----|-----|---------------|------------|-----|-----|------------------|----------|-----|-----|----------|-------------------------|-----|-----|----------|-------------------------|---|-----|----------------------|--|-------|-------|--|--|
| 9 | <p>Eventualverpflichtungen Garantieverpflichtungen (max. Haftungssumme)</p> <p>Zur Sicherstellung der durch die EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd. im April 2002 herausgegebenen Wandelanleihe von CHF 350 Mio. wurde durch die EMS-CHEMIE HOLDING AG eine Garantie in der Höhe von CHF 367.5 Mio. abgegeben. Am 23.04.10 wurde die Wandelanleihe zurückbezahlt, wodurch die Garantie entfällt.</p> | 164 020 | 569 942 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | <p>Vergütungen und Beteiligungen Folgende Vergütungen wurden im Berichtsjahr ausgerichtet:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Verwaltungsrat</th> <th>Funktion</th> <th colspan="2">Vergütung</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dr. U. Berg</td> <td>Präsident</td> <td>191</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td>M. Martullo</td> <td>Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates</td> <td>936</td> <td>715</td> </tr> <tr> <td>Dr. H.J. Frei</td> <td>Mitglied *</td> <td>330</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>Dr. W. Prätorius</td> <td>Mitglied</td> <td>105</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td>E. Appel</td> <td>Mitglied (bis 08.08.09)</td> <td>105</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td>A. Reich</td> <td>Mitglied (bis 09.08.08)</td> <td>-</td> <td>195</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total Verwaltungsrat</td> <td>1 667</td> <td>1 568</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Doppelfunktion als Verwaltungsratsmitglied und Präsident des Stiftungsrates der Pensionskasse der EMS-Gruppe. Entschädigung als Verwaltungsratsmitglied: TCHF 105 (2008 / 2009: TCHF 105).</p> <p>Geschäftsleitung Die Summe aller Vergütungen an die Geschäftsleitung betrug insgesamt 2 200 Die höchste Vergütung für ein Mitglied der Geschäftsleitung belief sich im Berichtsjahr auf TCHF 936 (2008 / 2009: TCHF 715) und wurde an M. Martullo, Vizepräsidentin und Delegierte des Verwaltungsrates, ausgerichtet.</p> <p>Die Summe aller Vergütungen an den Verwaltungsrat und an die Geschäftsleitung betrug insgesamt 2 931 Die Vergütungen werden ausschliesslich in bar ausbezahlt. EMS hat keine Beteiligungsprogramme.</p> <p>Beirat Es existiert kein Beirat.</p> <p>Es wurden keine Vergütungen an frühere Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung gewährt. Ebenso wenig wurden keine nicht marktüblichen Vergütungen an gegenwärtige oder ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung sowie diesen nahestehende Personen gewährt. Die gegenwärtigen sowie früheren Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen haben keine Darlehen und Kredite erhalten.</p> | Verwaltungsrat | Funktion | Vergütung | | Dr. U. Berg | Präsident | 191 | 191 | M. Martullo | Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates | 936 | 715 | Dr. H.J. Frei | Mitglied * | 330 | 257 | Dr. W. Prätorius | Mitglied | 105 | 105 | E. Appel | Mitglied (bis 08.08.09) | 105 | 105 | A. Reich | Mitglied (bis 09.08.08) | - | 195 | Total Verwaltungsrat | | 1 667 | 1 568 | | |
| Verwaltungsrat | Funktion | Vergütung | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dr. U. Berg | Präsident | 191 | 191 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M. Martullo | Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates | 936 | 715 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dr. H.J. Frei | Mitglied * | 330 | 257 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dr. W. Prätorius | Mitglied | 105 | 105 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E. Appel | Mitglied (bis 08.08.09) | 105 | 105 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A. Reich | Mitglied (bis 09.08.08) | - | 195 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total Verwaltungsrat | | 1 667 | 1 568 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Erläuterungen | | 2009 / 2010 | 2008 / 2009 |
|---|---|--------------------|-------------|
| Bestehende Beteiligungen sowie Wandel- und Optionsrechte der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen an der EMS-CHEMIE HOLDING AG: | | | |
| Verwaltungsrat | Funktion | Anzahl Namenaktien | |
| Dr. U. Berg | Präsident | 2 350 | 1 500 |
| M. Martullo | Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates* | 558 805 | 558 805 |
| Dr. H.J. Frei | Mitglied | 2 330 | 1 720 |
| Dr. W. Prätorius | Mitglied | 1 000 | 0 |
| E. Appel | Mitglied (bis 08.08.09) | – | 1 200 |
| Total Verwaltungsrat | | 564 485 | 563 225 |
| Geschäftsleitung | Funktion | | |
| M. Martullo | Delegierte des Verwaltungsrates* unter «Verwaltungsrat» ausgewiesen | | |
| P. Germann | CFO | 0 | 0 |
| Dr. R. Holderegger | Mitglied (ab 09.10.09) | 0 | – |
| R. Fintschin | Mitglied (bis 08.10.09) | – | 750 |
| Total Geschäftsleitung | | 0 | 750 |
| * ohne ERESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9 % beteiligt ist (vgl. Erläuterung 7). | | | |
| Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen halten keine Wandel- und Optionsrechte an der EMS-CHEMIE HOLDING AG. | | | |
| 11 | Angaben über die Durchführung einer Risikobeurteilung Das Risikomanagement bildet bei EMS 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. Dabei spielen die Erfassung und die Beurteilung der Veränderung von Risiken eine wichtige Rolle. Bei wesentlichen Risiken werden Massnahmen definiert, um diese Risiken zu reduzieren. Über den Umfang dieser Risiken sowie den Stand der Umsetzung der Massnahmen berichten CEO und CFO dem Verwaltungsrat im Rahmen der Planungsbesprechungen. | | |

Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes

EMS-CHEMIE HOLDING AG
Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2009/2010

| | 2009/2010 (CHF) | 2008/2009 (CHF) |
|---|--------------------|--------------------|
| Bilanzgewinn | | |
| Jahresergebnis | 184 799 928 | 164 423 101 |
| Umbuchung Reserve für Eigene Aktien | 130 403 016 | (13 314 414) |
| Vortrag aus dem Vorjahr | 141 483 153 | 102 244 021 |
| Total Bilanzgewinn | 456 686 097 | 253 352 708 |
| Gewinnverwendung | | |
| Ausrichtung einer ordentlichen Dividende von CHF 5.00 (Vorjahr CHF 5.00) brutto und einer Sonderdividende von CHF 5.00 (Vorjahr CHF 0.00) brutto | (116 945 140) | (111 869 555) |
| je dividendenberechtigte Namenaktie | (116 945 140) | 0 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 222 795 817 | 141 483 153 |

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung



Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung an die Generalversammlung der EMS-CHEMIE HOLDING AG, Domat / Ems

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 60 bis 67 wiedergegebene Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang, für das am 30. April 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen

Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. April 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

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

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 26. Mai 2010

KPMG AG

Hanspeter Stocker
Zugelassener
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Georg Mosimann
Zugelassener
Revisionsexperte