

Finanzbericht 2010

**Auszug aus dem
48. Geschäftsbericht 2010/2011**



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Inhalt

EMS-Gruppe	Aktie im Brennpunkt	2
	Jahresüberblick 2006 - 2010	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 2010 - 30. April 2011		
	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

	2010	2009	2008	2007	2006
Anzahl Namenaktien	23 389 028	23 389 028	23 389 028 ¹⁾	25 052 870	25 052 870
Anzahl					
Dividendenberechtigte Titel	23 386 528	22 373 911	22 373 911	24 025 654	22 718 364
Eigene Aktien	2 500	1 015 117	1 015 117	1 027 216	2 334 506
Angaben je Aktie (in CHF):					
Dividende je Aktie	12.50 ²⁾	10.00	5.00	7.25	8.00
Davon ordentliche Dividende	6.50	5.00	5.00	6.00	5.50
Davon Sonderdividende	6.00	5.00	–	1.25	2.50
Gewinn je Aktie	9.71	9.66	9.25	12.14	12.99
Cash Flow je Aktie ³⁾	12.50	12.47	11.95	15.22	15.67
Eigenkapital je Aktie ⁴⁾	47.74	45.67	42.61	54.71	48.15
Börsenkurse ⁵⁾					
Höchst	166.00	125.00	165.22	170.00	147.00
Tiefst	117.25	80.00	82.25	144.06	117.00
Am 31. Dezember	165.80	123.80	88.50	166.60	146.60
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF am 31. Dezember	3 877.9	2 895.6	2 069.9	4 173.8	3 672.8

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 2006 – 2010

In Mio. CHF	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoumsatz	1 595.6	1 197.7	1 503.9	1 552.4	1 395.9
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+33.2%	-20.4%	-3.1%	+11.2%	+11.4%
Veränderung in lokalen Währungen	+39.6%	-17.6%	+0.8%	+9.2%	+10.3%
Davon in der Schweiz	4.7%	4.7%	5.1%	5.0%	4.8%
Betriebsergebnis (EBIT)	281.6	221.8	219.6	270.2	246.8
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+27.0%	+1.0%	-18.7%	+9.5%	+14.1%
In % des Nettoumsatzes	17.6%	18.5%	14.6%	17.4%	17.7%
Finanzergebnis	-1.5	27.9	37.5	63.7	118.3
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-105.3%	-25.5%	-41.1%	-46.1%	+981.2%
Ertragssteuern	48.0	28.5	41.9	40.1	57.4
Nettogewinn	232.1	221.2	215.2	293.8	307.7
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+4.9%	+2.8%	-26.7%	-4.5%	+69.2%
In % des Nettoumsatzes	14.5%	18.5%	14.3%	18.9%	22.0%
Cash Flow ¹⁾	290.8	279.0	273.4	355.3	358.8
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+4.2%	+2.1%	-23.0%	-1.0%	+50.1%
In % des Nettoumsatzes	18.2%	23.3%	18.2%	22.9%	25.7%
Investitionen	49.0	37.6	63.7	71.9	64.3
In % des Cash Flows	16.9%	13.5%	23.3%	20.2%	17.9%
Bilanzsumme	1 668.9	1 711.3	1 679.4	2 277.1	2 328.6
Aktiven					
Umlaufvermögen	1 110.3	1 141.9	1 083.6	1 671.8	1 733.0
Anlagevermögen	558.6	569.4	595.9	605.3	595.6
Passiven					
Kurzfristiges Fremdkapital	391.3	417.0	221.2	614.2	339.0
Langfristiges Fremdkapital	167.3	272.5	482.9	386.2	886.8
Eigenkapital ²⁾	1 110.4	1 021.7	975.3	1 276.7	1 102.7
In % der Bilanzsumme	66.5%	59.7%	58.1%	56.1%	47.4%
Rendite	20.9%	21.7%	22.1%	23.0%	27.9%
Anzahl Mitarbeiter am 31.12. ³⁾	2 256	2 106	2 165	2 231	2 061

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

²⁾ Inklusive Kapitalanteile Minderheitsaktionäre.

³⁾ Ohne Lernende (2010: 138; 2009: 137; 2008: 129; 2007: 109; 2006: 112).

Konsolidierte Erfolgsrechnung

EMS-Gruppe
Konsolidierte Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2010/2011

	Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
Nettoumsatz aus Lieferungen und Leistungen		1 595 603	1 197 732
Bestandesveränderungen Halb- und Fertigfabrikate		26 446	(16 595)
Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	1	41 572	66 349
Betriebsertrag		1 663 621	1 247 486
Material- und Warenaufwand		997 751	664 546
Personalaufwand	2	206 690	195 240
Abschreibungen und Wertminderungen	8, 24	53 463	57 792
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3	124 102	108 103
Betriebsaufwand		1 382 006	1 025 681
BETRIEBSERGEBNIS (EBIT)		281 615	221 805
Ertrag aus Equity-Bewertung assoziierter Gesellschaften		5 069	4 971
Finanzertrag	5	22 336	34 906
Finanzaufwand	6	28 888	11 943
FINANZERGEBNIS		(1 483)	27 934
GEWINN VOR ERTRAGSSTEUERN		280 132	249 739
Ertragssteuern	7	48 036	28 518
NETTOGEWINN		232 096	221 221
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		225 879	216 138
Minderheitsaktionäre	17	6 217	5 083
Gewinn je Aktie in CHF:			
Unverwässert	27	9.71	9.66
Verwässert	27	9.71	9.66

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Nettogewinn der Erfolgsrechnung		232 096	221 221
Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften	16	(720)	(28 229)
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	13	(7 999)	(27 730)
Veränderung Umrechnungsdifferenzen		(15 527)	(4 140)
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern		(24 246)	(60 099)
TOTAL GESAMTERGEBNIS		207 850	161 122
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		201 204	156 627
Minderheitsaktionäre	17	6 646	4 495

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Konsolidierte Bilanz

	Erläuterungen	31.12.2010 (CHF '000)	31.12.2009 (CHF '000)
ANLAGEVERMÖGEN			
Immaterielle Anlagen	8	23 061	26 114
Sachanlagen	8	488 128	499 037
Beteiligungen	8	18 985	16 783
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	8	18 802	16 600
Beteiligungen an übrigen Gesellschaften	8	183	183
Sonstige langfristige Forderungen	9	19 659	19 913
Derivative Finanzinstrumente	13	1 985	644
Aktive latente Ertragssteuern	7	6 765	6 869
UMLAUFVERMÖGEN			
Vorräte	10	255 000	217 864
Forderungen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11	211 657	203 569
Forderungen aus Ertragssteuern		2 178	575
Übrige Forderungen	12	56 454	35 806
Wertschriften		146 941	187 163
Derivative Finanzinstrumente	13	1 860	7 849
Flüssige Mittel	14	436 248	489 104
TOTAL AKTIVEN			
		1 668 921	1 711 290
EIGENKAPITAL			
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1 096 834	1 004 851
Aktienkapital	15	234	234
Gewinnvortrag und Reserven		870 721	788 479
Nettogewinn		225 879	216 138
Kapitalanteile Minderheitsaktionäre	17	13 530	16 873
FREMDKAPITAL			
Langfristiges Fremdkapital		167 302	272 547
Derivative Finanzinstrumente	13	32	45
Bankverbindlichkeiten	19	50 058	150 000
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	20	19 478	22 324
Passive latente Ertragssteuern	7	81 693	80 875
Rückstellungen	21	16 041	19 303
Kurzfristiges Fremdkapital		391 255	417 019
Anleihen	18	0	156 428
Derivative Finanzinstrumente	13	3 659	104
Bankverbindlichkeiten	19	111 961	7 927
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		114 581	98 638
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		37 157	39 562
Rückstellungen	21	1 026	1 903
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	22	122 871	112 457
TOTAL PASSIVEN			
		1 668 921	1 711 290

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

EMS-Gruppe
Konsolidierte Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2010/2011

(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. 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								0	(2 424)	(2 424)
Transaktionen mit Eigenen Aktien (inkl. gewandelte Eigene Aktien)		(1 462)		4 116				2 654		2 654
Kapitalreduktion	(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
Sonstiges Gesamtergebnis, nach Steuern					(720)	(7 999)	(15 956)	(24 675)	429	(24 246)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			225 879					225 879	6 217	232 096
Transaktionen mit Minderheitsanteilen (vgl. Erläuterung 17)			(4 776)					492	(4 284)	(6 525)
Transaktionen mit Eigenen Aktien (vgl. Erläuterung 15)		(1 134)		130 047				128 913		128 913
Dividendenausschüttung			(233 850)					(233 850)	(3 464)	(237 314)
Bestand 31. 12. 2010	234	21 461	1 115 077	(356)	9 037	(190)	(48 429)	1 096 834	13 530	1 110 364
Eigenkapital in % der Bilanzsumme									2010 66.5%	2009 59.7%

Die Kapitalreserven stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Von den Gewinnreserven sind TCHF 47 (2009: TCHF 47) nicht ausschüttbar. Der Dividendenvorschlag für das am 30. April 2011 abzuschliessende Geschäftsjahr der EMS-CHEMIE HOLDING AG wurde am 11. Februar 2011 bekanntgegeben.

Die Veränderung der im sonstigen Gesamtergebnis und direkt im Eigenkapital erfassten Ertragssteuern beträgt auf Wertschriften TCHF -161 (2009: TCHF 504), auf Hedge Accounting nach IAS 39 TCHF -680 (2009: TCHF -2 356) und auf Transaktionen mit Eigenen Aktien TCHF -96 (2009: TCHF 0).

In den Umrechnungsdifferenzen sind TCHF -5 597 (2009: TCHF 0) aus IAS 21 «Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb» enthalten.

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

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
Nettogewinn		232 096	221 221
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	8, 24	53 463	57 792
(Gewinn)/Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	3	336	909
Zu-/ (Ab)nahme Rückstellungen	21	(1 391)	(37 491)
Zu-/ (Ab)nahme sonstige langfristige Verbindlichkeiten		(546)	251
(Gewinn)/Verlust aus Veräusserung von Gruppengesellschaften	1	(1 598)	(2 414)
(Ertrag)/Aufwand aus nach der «Equity-Methode» bewerteten Beteiligungen		(5 069)	(4 971)
Wertminderungen auf zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	6	5 244	0
Unrealisierte Kurs(gewinne)/-verluste auf Fremdwährungspositionen		29 572	(1 420)
Veränderung Aktiven und Passiven aus Personalvorsorgeeinrichtungen, netto	9, 20	219	(1 162)
Zinsaufwand, netto	5, 6	4 306	8 646
Dividendenerträge aus zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	5	(5 927)	(2 428)
Erträge aus Verkäufen von zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	5	(15 066)	(12 028)
Ertragssteueraufwand	7	48 036	28 518
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		(75 572)	49 344
Bezahlte Steuern		(45 584)	(37 794)
Bezahlte Zinsen		(7 499)	(6 904)
Beanspruchte Rückstellungen	21	(2 105)	(7 835)
GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (CASH FLOW) A		212 915	252 234
(Investitionen) Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	(49 032)	(37 562)
Devestitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	3, 8	1 219	820
(Zunahme) übrige langfristige Forderungen	9	(244)	(169)
Abnahme übrige langfristige Forderungen	9	58	62
(Kauf) zur Veräusserung verfügbare Wertschriften		(87 245)	(141 236)
Verkauf zur Veräusserung verfügbare Wertschriften		136 569	73 970
Erhaltene Zinsen		1 213	1 232
Erhaltene Dividenden		7 801	4 343
Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen	25	0	(1 817)
Mittelzufluss aus Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen	25	6 546	624
Mittelzufluss aus Verkauf von assoziierten Beteiligungen		0	30
(Zu-)/Abnahme verzinsliche Forderungen		(1 575)	6 800
GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT B		15 310	(92 903)
Dividendenausschüttung		(233 850)	(111 870)
Dividenden an Minderheiten	17	(3 464)	(2 830)
Mittelabfluss aus Kauf von Minderheitsanteilen	25	(10 809)	0
(Kauf) Eigene Aktien		(1 437)	0
Verkauf Eigene Aktien		130 350	0
Zunahme verzinsliches Fremdkapital		8 157	6 469
(Abnahme) verzinsliches Fremdkapital		(157 140)	(8 244)
GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT C		(268 193)	(116 475)
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel (A + B + C)		(39 968)	42 856
Flüssige Mittel am 1.1.		489 104	447 900
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		(12 888)	(1 652)
Flüssige Mittel am 31.12.	14	436 248	489 104

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 2010 in Kraft traten und welche die EMS-Gruppe per 1. Januar 2010 eingeführt hat. Für die konsolidierte Jahresrechnung der EMS-Gruppe resultieren daraus keine materiellen Änderungen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde folgende Änderung bei den Bewertungsgrundsätzen vorgenommen: IAS 27 (revidiert) «Konzern- und Einzelabschlüsse»: Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, werden als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert (d.h. als Transaktionen mit Eigentümern, die in ihrer Eigenschaft als Eigentümer handeln).

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 31 «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 IFRIC 14 – IAS 19: Die Begrenzung eines Vorsorgeaktivums, minimale Beitragspflichten und deren Zusammenhang	*	1. Januar 2011	Geschäftsjahr 2011
IAS 24 revidiert – Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	*	1. Januar 2011	Geschäftsjahr 2011
Änderungen von IFRSs (Mai 2010)	*	1. Juli 2010 1. Januar 2011	Geschäftsjahr 2011
IFRS 7 – Offenlegung: Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte	*	1. Juli 2011	Geschäftsjahr 2012
IAS 12 – Latente Steuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte	*	1. Januar 2012	Geschäftsjahr 2012
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.

Konsolidierungsmethode

Bei den Mehrheitsbeteiligungen wird die Methode der Vollkonsolidierung angewendet. Aktiven und Passiven, Aufwand und Ertrag werden gesamthaft übernommen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Acquisitions-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) der identifizierbaren Nettovermögenswerte als Goodwill aktiviert. Die Ergebnisse der akquirierten Gesellschaften werden ab dem Zeitpunkt der Kontrollübernahme in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst.

Seit dem 1. Januar 2010 werden Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an einem Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert (d.h. als Transaktionen mit Eigentümern,

die in ihrer Eigenschaft als Eigentümer handeln). 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 konzerneinheitlichen 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.

Beteiligungen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften werden gemäss der Equity-Methode erfasst.

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»-Wertminderung 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 einer ursprünglichen 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 Kostenwerten («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 periodengerechte 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 Tag der Transaktion (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	
			2010	2009	2010	2009
Euro	EUR	1	1.382	1.510	1.250	1.488
US-Dollar	USD	1	1.043	1.086	0.937	1.030
Japanische Yen	JPY	100	1.188	1.160	1.150	1.120
Chinesische Renminbi	CNY	100	15.40	15.93	14.19	15.09
Taiwan-Dollar	TWD	100	3.309	3.283	3.210	3.208

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 Finanzinstruments aufgrund von Änderungen von Devisenkursen schwanken.

Die EMS-Gruppe ist international tätig und Risiken aus Währungsschwankungen ausgesetzt. Die EMS-Gruppe bedient sich im normalen Geschäftsverlauf zum Teil derivativer Finanzinstrumente, um die Risiken abzudecken. Das Treasury der EMS-Gruppe schliesst das Geschäft im Auftrag der Geschäftsleitung oder der Unternehmensbereichsleitung ab, überwacht die Ausstände und erstellt geeignete Auswertungen, welche monatlich an die Geschäftsleitung und den Verwaltungsrat rapportiert werden. 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 2010 beträgt 66.5% (31. Dezember 2009: 59.7%). 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 21 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 9 und 20 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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Nettoumsatz mit Dritten	1 292 280	986 090	303 323	211 642			1 595 603	1 197 732
Nettoumsatz zwischen Segmenten	46	12	0	0	(46)	(12)	0	0
Total Nettoumsatz	1 292 326	986 102	303 323	211 642	(46)	(12)	1 595 603	1 197 732
EBITDA	270 921	238 933	64 157	40 664	0	0	335 078	279 597
Abschreibungen und Wertminderungen ¹⁾	43 668	46 690	9 795	11 102	0	0	53 463	57 792
Betriebsergebnis (EBIT)	227 253	192 243	54 362	29 562	0	0	281 615	221 805
Finanzergebnis							(1 483)	27 934
Gewinn vor Ertragssteuern							280 132	249 739
Ertragssteuern							(48 036)	(28 518)
Nettogewinn							232 096	221 221

(CHF '000)	Polymere Werkstoffe		Feinchemikalien/ Engineering		Nicht segmentierte Aktiven/ Verbindlichkeiten		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Segmentaktiven ²⁾	886 730	836 890	180 200	181 533	601 991	692 867	1 668 921	1 711 290
Segmentverbindlichkeiten ³⁾	371 625	346 647	24 913	28 564	162 019	314 355	558 557	689 566
Investitionen	46 026	29 688	3 006	7 874			49 032	37 562
Ertrag aus Equity-Bewertung assoziierter Gesellschaften	5 069	4 971	0	0			5 069	4 971

Für den Beschrieb der einzelnen Geschäftsbereiche sei auf die Seite 7 «Geschäftsbereiche» verwiesen.

Segmentberichterstattung nach geografischen Regionen

(CHF '000)	Segmenterlöse total (nach Kunden) ⁴⁾		Segmenterlöse total (nach Produktion)		Segmentaktiven ²⁾	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Schweiz	75 279	55 844	804 214	639 247	608 822	571 704
Europäische Union (EU)	880 109	702 241	449 658	317 660	192 544	207 643
Nordamerika	159 842	128 089	121 928	99 268	77 302	96 724
Asien	385 762	243 352	219 204	141 557	173 868	142 352
Übrige	94 611	68 206	599	0	14 394	0
Subtotal Segmente	1 595 603	1 197 732	1 595 603	1 197 732	1 066 930	1 018 423
Nicht segmentierte Aktiven					601 991	692 867
Total	1 595 603	1 197 732	1 595 603	1 197 732	1 668 921	1 711 290

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

⁴⁾ Wesentliche Nettoumsätze werden in der Europäischen Union mit Deutschland (2010: TCHF 437 692, 2009: TCHF 335 024) sowie in Asien mit China (2010: TCHF 163 773, 2009: TCHF 107 554) erzielt.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
1		
Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge		
Aktiviert Eigenleistungen	11 212	5 401
Sonstige betriebliche Erträge	28 762	58 528
Gewinn aus Veräusserung von Gruppengesellschaften	1 598	2 414
Erwerbsgewinn aus Kauf von Gruppengesellschaften (vgl. Erläuterung 25)	-	6
Total Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	41 572	66 349
2		
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	165 143	156 900
Fremdgehälter	6 081	901
Personalvorsorgeaufwand (Leistungsprimatpläne)	7 485	6 930
Gesetzliche / vertragliche Sozialversicherungen	27 981	30 509
Total Personalaufwand	206 690	195 240
Personalvorsorgeeinrichtungen		
Die folgenden Angaben geben einen Überblick über die Schweizer Personalvorsorgeeinrichtungen:		
Barwert der über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen	(363 506)	(338 517)
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens	397 750	395 177
Überdeckung / (Fehlbetrag) bei den leistungsorientierten Plänen	34 244	56 660
Verpflichtung für langfristige Austrittsleistungen	0	0
Bar ausbezahlte anteilsbasierte Vergütungen	0	0
Total Personalvorsorgeeinrichtungen	34 244	56 660
Begrenzung bei der Anrechnung von Vermögensüberschüssen	(13 971)	(13 688)
Nicht verbuchte versicherungstechnische Verluste / (Gewinne)	(5 736)	(28 556)
Total in der Gruppenbilanz erfasste Nettoaktiven aus selbstständigen Vorsorgeeinrichtungen mit Leistungsprimat	14 537	14 416
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 6.4% (2009: 6.8%) des Altersguthabens zu beziehen. Die Invaliden- und Witwenrente ist als fixes Verhältnis vom versicherten Gehalt definiert.		

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
Die Bilanz zeigt folgendes Bild:		
In den sonstigen langfristigen Forderungen erfasste Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 9)	18 333	18 822
In den sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten erfasste Personalvorsorgeverpflichtungen (vgl. Erläuterung 20)	(3 796)	(4 406)
Total in der Gruppenbilanz erfasste Nettoaktiven	14 537	14 416
Das Planvermögen setzt sich wie folgt zusammen:		
Darlehen an Arbeitgeber	4 635	2 624
Flüssige Mittel	69 696	102 870
Obligationen	78 671	87 698
Immobilien	51 887	31 012
Andere Wertschriften	192 861	170 973
Total Planvermögen	397 750	395 177
Änderungen des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtungen		
Leistungsorientierte Verpflichtungen per 1.1.	338 517	404 442
Gezahlte Vorsorgeleistungen	(13 460)	(22 201)
Laufender Dienstzeitaufwand und Zinsaufwand (siehe unten)	22 803	23 814
Auswirkungen von Planänderungen	0	29
Eintrittsleistungen / (Austrittsleistungen), netto	1 580	(7 015)
Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste (siehe nächste Seite)	14 066	(60 552)
Leistungsorientierte Verpflichtungen per 31.12.	363 506	338 517
Änderungen des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) des Planvermögens		
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens per 1.1.	395 177	377 919
Beiträge	13 364	14 060
Gezahlte Vorsorgeleistungen	(13 460)	(22 201)
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	12 843	13 226
Eintrittsleistungen / (Austrittsleistungen), netto	1 580	(7 015)
Versicherungsmathematische Gewinne / (Verluste) (siehe nächste Seite)	(11 754)	19 188
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens per 31.12.	397 750	395 177
In der Erfolgsrechnung erfasster Aufwand		
Laufender Dienstzeitaufwand	12 398	13 090
Zinsaufwand	10 405	10 724
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	(12 843)	(13 226)
Erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste (siehe nächste Seite)	3 000	1 353
Auswirkungen von Planänderungen	0	29
Anpassung wegen Art. 58 (b)	283	928
Arbeitnehmerbeiträge	(5 758)	(5 968)
ERIS (Expense Recognised in the Income Statement)	7 485	6 930
Der Aufwand ist im Personalaufwand erfasst.		

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)			
Veränderung der erfassten Nettoguthaben					
Bestand per 1.1.	14 416	13 254			
ERIS (Expense Recognised in the Income Statement)	(7 485)	(6 930)			
Arbeitgeberbeiträge	7 606	8 092			
Bestand per 31.12.	14 537	14 416			
Tatsächlicher Ertrag aus Planvermögen	1 270	29 042			
Nicht erfasste versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste					
Kumulierter Betrag per 1.1.	(28 556)	52 537			
Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste der Periode	25 820	(79 740)			
Jährliche Amortisation	(3 000)	(1 353)			
Kumulierter Betrag per 31.12.	(5 736)	(28 556)			
Versicherungsmathematische Annahmen					
Versicherungsmathematische Annahmen zum Bilanzstichtag (ausgedrückt als gewichtete Durchschnittswerte):					
Diskontsatz per 31.12.	3.0%	3.3%			
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen per 1.1.	3.3%	3.5%			
Zukünftige Gehaltserhöhungen	0.8%	1.0%			
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	2010	2009	2008	2007	2006
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen	(363 506)	(338 517)	(404 442)	(453 718)	(448 396)
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) des Planvermögens	397 750	395 177	377 919	437 196	423 887
Überdeckung / (Fehlbetrag) bei den leistungsorientierten Plänen	34 244	56 660	(26 523)	(16 522)	(24 509)
Erfahrungsbedingte Gewinne / (Verluste) der Planverpflichtungen	(195)	59 789	(16 177)	1 901	(5 381)
Erfahrungsbedingte Gewinne / (Verluste) des Planvermögens	(11 754)	19 188	(65 988)	(1 138)	(87)
Die Gruppe erwartet im 2011 Zahlungen von TCHF 7 694 (2010: TCHF 7 264) an leistungsorientierte Pläne.					
3 Sonstige betriebliche Aufwendungen					
Mieten		9 706		10 309	
Unterhalt / Reparaturen		27 481		19 685	
Gebühren, Abgaben, Versicherungen		7 878		7 174	
Energien		33 124		27 228	
Verwaltung, Werbung		26 596		26 886	
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto		336		909	
Sonstige betriebliche Aufwendungen		18 981		15 912	
Total sonstige betriebliche Aufwendungen		124 102		108 103	
4 Forschung und Entwicklung					
Der Aufwand für Forschung und Entwicklung beträgt		35 953		39 149	
In Prozent des Nettoumsatzes		2.3%		3.3%	

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
5 Finanzertrag		
Zinsertrag Übrige	1 203	1 212
Zinsertrag auf Darlehen und Forderungen	9	5
Total Zinsertrag	1 212	1 217
Dividendenerträge aus zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	5 927	2 428
Devisenkursgewinne, netto	0	8 300
Erträge aus Verkäufen von zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften, netto	15 066	12 028
Erträge aus Verkäufen von Aktienoptionen, netto	131	0
Marktwertanpassungen derivative Finanzinstrumente, netto	0	10 933
Total Finanzertrag	22 336	34 906
6 Finanzaufwand		
Zinsaufwand assoziierte Gesellschaften	0	82
Zinsaufwand Übrige	3 572	3 546
Zinsaufwand auf finanziellen Verbindlichkeiten bewertet nach Effektivzinsmethode	1 946	6 235
Total Zinsaufwand	5 518	9 863
Devisenkursverluste, netto	15 939	0
Wertminderungen auf zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	5 244	0
Kosten Geldverkehr	2 187	2 080
Total Finanzaufwand	28 888	11 943
7 Ertragssteuern		
Laufende Ertragssteuern	45 902	45 999
Latente Ertragssteuern	2 134	(17 481)
Total Ertragssteuern	48 036	28 518
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:		
Analyse der Ertragssteuerbelastung		
Gewinn vor Ertragssteuern	280 132	249 739
Erwarteter Ertragssteuersatz	18.6%	17.1%
Erwartete Ertragssteuerbelastung	51 997	42 724
Verwendung von nicht aktivierten, steuerlichen Verlustvorträgen	(3 562)	(2 751)
Veränderung nicht aufgesetzter latenter Steueraktiven	1 283	2 946
Steuerbefreite Erträge / Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	(2 031)	(2 684)
Steuern aus Vorjahren	(1 921)	(4 836)
Effekte aus Steuersatzänderungen	(1 151)	(7 705)
Andere Einflüsse	656	824
Effektive Ertragssteuerbelastung	48 036	28 518
Effektiver Ertragssteuersatz	17.1%	11.4%

Erläuterungen	2010 (CHF '000)		2009 (CHF '000)	
	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern
Latente Ertragssteuern: Veränderung der bilanzierten Guthaben / Verbindlichkeiten				
Bestand 1.1.	6 869	80 875	8 394	99 666
Veränderung Konsolidierungskreis	0	(123)	216	0
Bildung in Erfolgsrechnung	979	3 930	1 882	729
Auflösung in Erfolgsrechnung	(974)	(1 793)	(3 627)	(19 955)
Direkt im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern	0	(161)	0	504
Umrechnungsdifferenzen	(109)	(1 035)	4	(69)
Bestand 31.12.	6 765	81 693	6 869	80 875
Anmerkung zu den passiven latenten Ertragssteuern				
Berechnung nach der «Balance Sheet Liability Method»:				
Latente Ertragssteuern auf Anlagevermögen	66 913		66 542	
Latente Ertragssteuern auf Umlaufvermögen	13 195		10 738	
Latente Ertragssteuern auf Verbindlichkeiten	1 585		3 595	
Total passive latente Ertragssteuern	81 693		80 875	
Die latenten Ertragssteuern auf Anlagevermögen betreffen hauptsächlich die Sachanlagen, auf Umlaufvermögen die Vorräte.				
Steuerliche Verlustvorträge				
	Verlustvorträge	Steuereffekt	Verlustvorträge	Steuereffekt
Total nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge	49 604	17 334	52 922	17 612
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	2 813	703	6 957	1 391
5 Jahren	787	197	0	0
Mehr als 5 Jahren	46 004	16 434	45 965	16 221

Erläuterungen

8 Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Beteiligungen

I. Immaterielle Anlagen

	Goodwill	Patente, Handels- marken	Übriges	Total
(CHF '000)				
Bestand 1.1.2009				
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
2010				
Bestand 1.1.	20525	133	5456	26114
Veränderung Konsolidierungskreis	0	(87)	(18)	(105)
Zugänge	0	0	405	405
Abgänge	0	0	(33)	(33)
Abschreibungen	0	(24)	(4277)	(4301)
Wertminderungen	0	0	(2)	(2)
Umbuchungen	0	0	1849	1849
Umrechnungsdifferenzen	(730)	(9)	(127)	(866)
Bestand 31.12.	19795	13	3253	23061
Anschaffungswerte	19795	738	23027	43560
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(725)	(19774)	(20499)
Nettobuchwert	19795	13	3253	23061

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

Impairment-Test für den Goodwill:

Die zahlungsmittelgenerierende Einheit (Cash Generating Unit) für den Impairment-Test des gesamten Goodwills von TCHF 19795 (2009: TCHF 20525) 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
Bestand 1.1. 2009						
Anschaffungswerte	20 156	300 628	844 057	60 398	41 538	1 266 777
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(1 433)	(169 011)	(538 938)	(41 767)	0	(751 149)
Nettobuchwert	18 723	131 617	305 119	18 631	41 538	515 628
2009						
Bestand 1.1.	18 723	131 617	305 119	18 631	41 538	515 628
Veränderung Konsolidierungskreis	0	0	1 953	69	411	2 433
Zugänge	1 219	2 053	4 631	1 795	27 603	37 301
Abgänge	0	(336)	(878)	(393)	(34)	(1 641)
Abschreibungen	(69)	(8 021)	(33 917)	(4 088)	(217)	(46 312)
Wertminderungen	0	(3 562)	(3 409)	0	0	(6 971)
Umbuchungen	0	13 972	11 437	990	(26 727)	(328)
Umrechnungsdifferenzen	34	(659)	(774)	(21)	347	(1 073)
Bestand 31.12.	19 907	135 064	284 162	16 983	42 921	499 037
Anschaffungswerte	21 390	306 998	814 023	55 903	42 921	1 241 235
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(1 483)	(171 934)	(529 861)	(38 920)	0	(742 198)
Nettobuchwert	19 907	135 064	284 162	16 983	42 921	499 037
2010						
Bestand 1.1.	19 907	135 064	284 162	16 983	42 921	499 037
Veränderung Konsolidierungskreis	0	6 541	287	(1 355)	0	5 473
Zugänge	7	2 189	2 585	1 875	41 971	48 627
Abgänge	(23)	(292)	(667)	(427)	(113)	(1 522)
Abschreibungen	(65)	(6 877)	(35 305)	(3 733)	0	(45 980)
Wertminderungen	0	(2 918)	(43)	(10)	(209)	(3 180)
Umbuchungen	329	3 424	40 282	2 633	(48 517)	(1 849)
Umrechnungsdifferenzen	(1 054)	(4 895)	(5 192)	(1 172)	(165)	(12 478)
Bestand 31.12.	19 101	132 236	286 109	14 794	35 888	488 128
Anschaffungswerte	20 595	291 057	849 742	49 630	36 450	1 247 474
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(1 494)	(158 821)	(563 633)	(34 836)	(562)	(759 346)
Nettobuchwert	19 101	132 236	286 109	14 794	35 888	488 128

Die Brandversicherungswerte betragen TCHF 1 625 619 (2009: TCHF 1 552 192).
 Die Sachanlagen sind zu Wiederbeschaffungswerten versichert.

Aufgrund der jährlich vorgenommenen systematischen Bestandsaufnahme und Überprüfung der Nutzbarkeit von Sachanlagen und immateriellen Anlagen wurden folgende Wertminderungen gebucht:

Jahr	Betrag	Segment
2010:	TCHF 3 182	Polymere Werkstoffe
2009:	TCHF 6 971	Polymere Werkstoffe

Erläuterungen

III. Beteiligungen

(CHF '000)	Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	Beteiligungen an übrigen Gesellschaften	Total
2009			
Bestand 1.1. 2009			
Anschaffungswerte / Fair Values	14 836	183	15 019
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	0	0
Nettobuchwert	14 836	183	15 019
2009			
Bestand 1.1.	14 836	183	15 019
Zugänge / Zunahme	1 942	0	1 942
Abgänge / Abnahme	(49)	0	(49)
Umrechnungsdifferenzen	(129)	0	(129)
Bestand 31. 12.	16 600	183	16 783
Anschaffungswerte / Fair Values	16 600	183	16 783
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	0	0
Nettobuchwert	16 600	183	16 783
2010			
Bestand 1.1.	16 600	183	16 783
Zugänge / Zunahme	3 249	0	3 249
Abgänge / Abnahme	(54)	0	(54)
Umbuchungen	(500)	0	(500)
Umrechnungsdifferenzen	(493)	0	(493)
Bestand 31. 12.	18 802	183	18 985
Anschaffungswerte / Fair Values	18 802	183	18 985
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	0	0
Nettobuchwert	18 802	183	18 985

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
9 Sonstige langfristige Forderungen		
Übrige langfristige Forderungen	1 326	1 091
Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 2)	18 333	18 822
Total sonstige langfristige Forderungen	19 659	19 913
In den übrigen langfristigen Forderungen sind vor allem Darlehen an Dritte enthalten.		
10 Vorräte		
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	111 454	74 918
Halbfabrikate, Ware in Arbeit	8 874	9 507
Fertigprodukte	161 885	161 068
Wertberichtigung	(27 213)	(27 629)
Total Vorräte	255 000	217 864
11 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen assoziierte Gesellschaften	119	117
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte	217 998	211 929
Wertberichtigung	(6 460)	(8 477)
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	211 657	203 569
Wertberichtigungen werden aufgrund historischer Verluste sowie erkennbarer Einzelrisiken vorgenommen.		
Fälligkeiten von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Nicht fällig	203 928	191 299
Überfällig <30 Tage	11 523	17 163
Überfällig 30 bis 90 Tage	1 438	1 768
Überfällig >90 Tage	1 228	1 816
Total	218 117	212 046
Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich wie folgt verändert:		
Bestand 1.1.	8 477	7 988
Veränderung Konsolidierungskreis	(410)	0
Zu- / Abnahme	(1 172)	541
Umrechnungsdifferenzen	(435)	(52)
Bestand 31.12.	6 460	8 477
12 Übrige Forderungen		
Forderungen an assoziierte Gesellschaften	76	188
Sonstige Forderungen	33 132	25 024
Aktive Rechnungsabgrenzungen	23 246	10 594
Total übrige Forderungen	56 454	35 806

Erläuterungen			2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
13	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 Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	18 756 0 2 035	3 721 3 0
		JPY/CHF Kontraktvolumen CHF Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	42 729 3 050 0	1 350 6 0
		USD/CHF Kontraktvolumen CHF Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0 0 0	1 193 8 0
		CZK/CHF Kontraktvolumen CHF Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	5 615 0 655	11 315 0 125
		AUD/CHF Kontraktvolumen CHF Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0 0 0	1 395 0 20
	Total	Kontraktvolumen CHF Positiver Wiederbeschaffungswert CHF Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	67 100 3 050 2 690	18 974 17 145
	Davon: Kurzfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (<12 Monate) Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate) Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)	46 996 1 409 2 690	13 359 17 100
	Langfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (1–5 Jahre) Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre) Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre)	20 104 1 641 0	5 615 0 45

Erläuterungen			2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)	
Finanzinstrumente, welche die Bestimmungen von Hedge Accounting erfüllen					
Währungs- SWAPS sowie forward rate agreements	EUR/CHF	Kontraktvolumen CHF	0	115 817	
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	0	1 332	
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	4	
	JPY/CHF	Kontraktvolumen CHF	79 722	88 278	
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	795	7 144	
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	1 001	0	
Total	Kontraktvolumen CHF		79 722	204 095	
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF		795	8 476	
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF		1 001	4	
Davon: Kurzfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (<12 Monate)		57 693	194 445	
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)		451	7 832	
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)		969	4	
	Langfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (1–5 Jahre)		22 029	9 650
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre)		344	644
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1–5 Jahre)		32	0
Derivative Finanzinstrumente wurden grösstenteils zu Absicherungszwecken abgeschlossen. Für die Währungsabsicherungen von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährungen werden SWAPS, Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen eingesetzt.					
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.					
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern					
Bestand 1.1.			7 809	35 539	
Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung			(7 829)	(30 775)	
Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value)			(850)	689	
Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern			680	2 356	
Total Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern			(7 999)	(27 730)	
Bestand 31.12.			(1 901)	7 809	
14	Flüssige Mittel				
	Bankguthaben		436 001	488 083	
	Kassen und Kontokorrente		247	1 021	
	Total flüssige Mittel		436 248	489 104	

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)			
15 Aktienkapital					
	Anzahl ausgegebene Namenaktien	Anzahl Eigene Aktien			
	Nominalwert	Anzahl dividenden- berechtigte Aktien			
		Aktienkapital (CHF '000)			
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
Kauf Eigene Aktien		-	10 776	(10 776)	-
Verkauf Eigene Aktien		-	(1 023 393)	1 023 393	-
Bestand 31.12.2010	CHF 0.01	23 389 028	2 500	23 386 528	234
16 Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value) im Eigenkapital, nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften					
Bestand 1.1.				9 757	37 986
Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung				(5 263)	(1 986)
Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern auf Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value)				4 382	(25 739)
				161	(504)
Total Nettoveränderung beizulegender Zeitwert (Fair Value), nach Steuern: Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften				(720)	(28 229)
Bestand 31.12.				9 037	9 757
17 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. (bis 17. Juni 2010), Shanghai EFTEC Chemical Products Ltd. und Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd.					
Die Veränderung der Minderheitenanteile ist wie folgt:					
Bestand 1.1.				16 873	15 208
Auskauf Minderheitsanteile (vgl. Erläuterung 25)				(6 525)	0
Dividendenausüttung				(3 464)	(2 830)
Nettogewinn				6 217	5 083
Umrechnungsdifferenzen				429	(588)
Bestand 31.12.				13 530	16 873

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
18 Anleihen		
Kurzfristige Anleihe:		
EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.:		
2.5%-Wandelanleihe 2002 – 23.4.2010	–	156 428
Total kurzfristige Anleihe	–	156 428
Die Optionskomponente der Wandelanleihe betrug per 31. Dezember 2009 TCHF 0 und wurde in der Bilanz nicht mehr separat ausgewiesen. Die Wandelanleihe war abzüglich der gewandelten oder über die Börse zurückgekauften Anteile ausgewiesen. Der Diskontsatz für die Wandelanleihe betrug 4.00%. Die Wandelanleihe unterlag marktüblichen Zusicherungen und war mit den marktüblichen Verwässerungsschutzklauseln ausgestattet.		
Details:		
2.5%-Wandelanleihe 2002 – 23.4.2010 (nominal CHF 350 Mio.)		
Obligationen von je CHF 5000 konnten 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 setzte sich wie folgt zusammen:		
Barwert ausgegebene Anleihe	–	348 415
Barwert zurückgekaufte Anteile	–	(191 987)
Bestand 31.12.	–	156 428
Beizulegender Zeitwert (Fair Value) 31.12.	–	157 533
19 Bankverbindlichkeiten		
Von den langfristigen Bankverbindlichkeiten sind in		
CHF: Durchschnittlicher Zinssatz: 2.10% (2009: 1.90%)	50 000	150 000
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 1.48% (2009: –)	58	–
Total langfristige Bankverbindlichkeiten	50 058	150 000
Die langfristigen Bankverbindlichkeiten in CHF haben einen fixen Zinssatz. Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) beträgt TCHF 50 634 (2009: TCHF 151 674). Die Buchwerte der langfristigen Bankverbindlichkeiten in JPY entsprechen den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values), da sie variabel verzinslich sind.		
Von den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten sind in		
CHF: Durchschnittlicher Zinssatz: 1.84% (2009: –)	104 363	–
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 0.49% (2009: 0.73%)	6 900	6 720
CNY: Durchschnittlicher Zinssatz: 6.67% (2009: 5.31%)	695	1 207
GBP: Durchschnittlicher Zinssatz: 14.90% (2009: –)	3	–
Total kurzfristige Bankverbindlichkeiten	111 961	7 927
Die Buchwerte der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in JPY, CNY und GBP entsprechen den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values), da sie variabel verzinslich sind. Von den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in CHF werden CHF 100 Mio. im Januar 2011 zurückgezahlt. Deshalb entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value). Der Buchwert der restlichen kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in CHF entspricht dem beizulegenden Zeitwert (Fair Value), da sie variabel verzinslich sind.		

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
20 Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	2 994	3 737
Personalvorsorgeverbindlichkeiten	16 484	18 587
Total sonstige langfristige Verbindlichkeiten	19 478	22 324
In den Personalvorsorgeverbindlichkeiten sind TCHF 3 796 (2009: TCHF 4 406) Verbindlichkeiten aus Schweizer Personalvorsorgeeinrichtungen enthalten (vgl. Erläuterung 2).		

(CHF '000)	Rückstellungen für Personalvorsorge	Rückstellungen für Restrukturierung	Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten	Sonstige Rückstellungen	Total
Bestand 31. 12. 2009	1 366	1 903	4 757	13 180	21 206
Veränderung Konsolidierungskreis	0	0	0	(41)	(41)
Bildung in Erfolgsrechnung	274	0	329	612	1 215
Auflösung in Erfolgsrechnung	0	0	(2 437)	(169)	(2 606)
Benützte Beträge	(147)	(1 227)	(495)	(236)	(2 105)
Umbuchungen	0	0	9 500	(9 500)	0
Umrechnungsdifferenzen	(194)	(48)	(30)	(330)	(602)
Bestand 31. 12. 2010	1 299	628	11 624	3 516	17 067
Davon: Kurzfristiger Anteil der Rückstellungen	21	628	0	377	1 026
Langfristiger Anteil der Rückstellungen	1 278	0	11 624	3 139	16 041

Bei den Rückstellungen für Personalvorsorge handelt es sich vor allem um Rückstellungen für Beiträge an staatliche Sozialeinrichtungen 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»).

In den Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten ist das aus heutiger Sicht abschätzbare Risiko für Passivprozesse abgedeckt.

Die Umbuchung von TCHF 9 500 wurde für eine Forderung vorgenommen, für welche mit hoher Wahrscheinlichkeit ein rechtliches Verfahren zu erwarten ist.

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 2010 <3% betragen.

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
22 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		
Anzahlungen von Kunden	2 782	2 981
Passive Rechnungsabgrenzungen	75 970	73 892
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten an Nahestehende	5 700	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften	5	3 583
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit	821	4 473
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	37 593	27 528
Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	122 871	112 457
23 Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)		
Anleihen (vgl. Erläuterung 18)	–	156 428
Rückstellungen für Personalvorsorge (vgl. Erläuterung 21)	1 299	1 366
Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	162 019	157 927
Verzinsliches Fremdkapital	163 318	315 721
abzüglich		
Forderungen an assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 12)	76	188
Wertschriften	146 941	187 163
Bankguthaben (vgl. Erläuterung 14)	436 001	488 083
Verzinsliche Nettoschuld / (Netto-Guthaben)	(419 700)	(359 713)
abzüglich		
Kassen und Kontokorrente (vgl. Erläuterung 14)	247	1 021
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)	(419 947)	(360 734)

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
24 Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen		
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	4 301	4 509
Abschreibungen auf Sachanlagen	45 980	46 312
Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	3 182	6 971
Total Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	53 463	57 792
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.		
25 Kauf/Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen und Minderheitsanteilen		
Mittelabfluss aus Kauf von vollkonsolidierten Beteiligungen		
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 (Acquisition-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		

Mittelabfluss aus Kauf von Minderheitsbeteiligungen

Auskauf Minderheitsanteile bei EFTEC Asia Pte. Ltd.

Am 17. Juni 2010 wurde die 80%-Beteiligung auf 100% aufgestockt. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis von TCHF 10809 und dem Buchwert der Minderheitsanteile von TCHF 6525 wurde zum Übernahmzeitpunkt als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

Mittelzufluss aus Verkauf von vollkonsolidierten Beteiligungen

Am 20. Januar 2010 wurde EFTEC Aftermarket GmbH verkauft.

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
26		
Eventualverbindlichkeiten		
Per Ende Jahr bestehen Eventualverbindlichkeiten im Betrage von	17 006	12 447
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 21) hinausgehen.		
27		
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	23 257 508	22 373 911
Nettogewinn, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbar	225 879	216 138
Unverwässerter Gewinn je Aktie (CHF)	9.71	9.66
Es besteht kein Verwässerungseffekt; der verwässerte Gewinn je Aktie entspricht dem unverwässerten Gewinn je Aktie.		
28		
Bedeutende Aktionäre		
EMESTA HOLDING AG, Zug, 13 106 408 Namenaktien (2009: 12 091 291 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	56.04%	51.70%
Miriam Blocher, 2 079 000 Namenaktien (2009: 2 079 000 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	8.89%	8.89%
Am 15. Februar 2010 verkaufte EMS-CHEMIE HOLDING AG 1 015 117 Eigene Aktien an EMESTA HOLDING AG.		
Eine weitere Vertretung von wesentlichen Aktienpaketen ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt.		

Erläuterungen	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
29 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 33 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 2010 / 2011 in der Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG ersichtlich.		
Die Gesamtschädigung teilt sich wie folgt auf:		
Kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	3 365	2 711
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
Gesamtschädigung	3 365	2 711
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	2 350
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
Total Verwaltungsrat	564 485	562 875

* Ohne ERESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9% beteiligt ist (vgl. Erläuterung 28).

Erläuterungen	2010	2009
Geschäftsleitung	Anzahl Aktien	
M. Martullo, Delegierte des Verwaltungsrates *	unter «Verwaltungsrat» ausgewiesen	
P. Germann, CFO	0	0
Dr. R. Holderegger, Mitglied	0	0
Total Geschäftsleitung	0	0
<p>* Ohne EMESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9% beteiligt ist (vgl. Erläuterung 28).</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>		
30 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag		
Die Konzernrechnung wurde am 31. März 2011 durch den Verwaltungsrat genehmigt. Sie unterliegt zudem der Genehmigung durch die Generalversammlung vom 13. August 2011.		
Es sind keine weiteren Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2010 und dem 31. März 2011 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.		

Erläuterungen

31 Liste der Tochtergesellschaften und Minderheitsbeteiligungen (Stand 31.12.2010)

Name	Domizil	Land
EMS-CHEMIE HOLDING AG	Domat/Ems	Schweiz
EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.	Guernsey	Guernsey
EMS-FINANCE (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 (Korea) Ltd.	Pyeong Chon-Dong	Südkorea
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.	Hong Kong	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)
EFTEC (Guangzhou) Automotive Materials Co. Ltd.	Guangzhou	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.	Santana de Parnaiba	Brasilien
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	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
KRW	113 000	100.00%	100.00%	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	100.00%	100.00%	D,V	K
THB	49 500	100.00%	100.00%	P,V	K
INR	15 000	49.00%	49.00%	P,V	E
USD	3 700	100.00%	100.00%	D	K
CNY	20 750	60.00%	60.00%	P,V	K
CNY	27 500	100.00%	100.00%	P,V	K
CNY	6 650	60.00%	60.00%	P,V	K
CNY	1 000	100.00%	100.00%	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
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	2010 (CHF '000)	2009 (CHF '000)
32 Änderung des Konsolidierungskreises und der Beteiligungen		
Vollkonsolidierung:		
Zugang:		
EFTEC Asia Pte. Ltd.: Am 17. Juni 2010 wurde die 80%-Beteiligung auf 100% aufgestockt.		
EFTEC (Guangzhou) Automotive Materials Co. Ltd.: Diese Gesellschaft wurde per 30. September 2010 gegründet.		
EMS-CHEMIE (Korea) Ltd.: Diese Gesellschaft wurde per 31. Dezember 2010 gegründet.		
Abgang:		
EFTEC Aftermarket GmbH: Diese Gesellschaft wurde per 20. Januar 2010 verkauft.		
EMS-MANAGEMENT SERVICES (Guernsey) Ltd.: Diese Gesellschaft wurde per 27. Oktober 2010 aufgelöst.		
33 Wesentliche assoziierte Gesellschaft		
D PLAST – EFTEC a.s.		
Sitz	Zlín, Tschechische Republik	
Anteil	50.00%	
Geschäftsjahr	1.1.2010 – 31.12.2010	
Tätigkeit	Produktion, Verkauf	
Währung	CZK	
Nettoumsatz	TCHF	44 322
Nettogewinn	TCHF	7 599
Aktiven	TCHF	39 846
Eigenkapital	TCHF	30 259
Fremdkapital	TCHF	9 587
34 Finanzielles Risikomanagement		
Kreditrisiken		
Überblick über die finanziellen Vermögenswerte		
Übrige langfristige finanzielle Vermögenswerte (vgl. Erläuterung 9)	1 326	1 091
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)	211 657	203 569
Forderungen an assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 12)	76	188
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	3 845	8 493
Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 14)	436 248	489 104
Total finanzielle Vermögenswerte	653 152	702 445
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 11 verwiesen.		

Erläuterungen

Liquiditätsrisiken

Die Fälligkeit der finanziellen Verbindlichkeiten ist wie folgt:

Bestand 31.12.2010 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows	<1 Jahr	Fälligkeit 1 – 5 Jahre	>5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	111961	113761	113761	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	50058	52158	1108	51050	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	114581	114581	114581	0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten an Nahestehende (vgl. Erläuterung 22)	5700	5700	5700	0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 22)	5	5	5	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	3691	3691	3659	32	0
Total finanzielle Verbindlichkeiten	285996	289896	238814	51082	0

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 18)	156428	161089	161089	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	7927	7927	7927	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	150000	156750	2850	153900	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	98638	98638	98638	0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten assoziierte Gesellschaften (vgl. Erläuterung 22)	3583	3583	3583	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Optionskomponente aus Wandelanleihe	0	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	149	149	104	45	0
Total finanzielle Verbindlichkeiten	416725	428136	274191	153945	0

Marktrisiken

Zinsänderungsrisiken

Sensitivitätsanalyse Zinsänderungsrisiken

Die Anleihen sowie CHF 150.0 Mio. der Bankverbindlichkeiten haben einen fixen Zinssatz.

Die Bewertung der Anleihen erfolgte zu amortisierten Kostenwerten. Es kommen keine derivativen Finanzinstrumente auf Zinsen zum Einsatz. Eine Zunahme der Zinssätze bei den Bankguthaben und den Bankverbindlichkeiten um 100 Basispunkte würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 3.5 Mio. (2009: CHF 4.0 Mio.) erhöhen. Eine Abnahme der Zinssätze bei den Bankguthaben und den Bankverbindlichkeiten um 100 Basispunkte würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 0.9 Mio. (2009: CHF 1.0 Mio.) 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	2010	2009
---------------	------	------

Währungsrisiken

Überblick über die Netto-Währungsexposure

Bestand 31.12.2010 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	TWD	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)	13093	121 629	35 848	18 058	3 026	20 003
Darlehen an Gruppengesellschaften	56 697	34 000	82 313	4 025	0	3 908
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	0	0	0	122 451	0	5 615
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(15 600)	(61 488)	(13 108)	(14 870)	(1 283)	(8 232)
Darlehen von Gruppengesellschaften	(17 160)	0	0	0	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(6 900)	0	(698)
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(58)	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	0	(18 756)	0	0	0	0
Netto-Währungsexposure	37 030	75 385	105 053	122 706	1 743	20 596

Bestand 31.12.2009 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	TWD	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)	37 446	77 447	15 143	23 025	18 106	32 402
Darlehen an Gruppengesellschaften	40 837	36 479	96 517	2 800	0	3 320
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	0	0	0	89 628	0	12 710
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(44 064)	(20 757)	(8 031)	(15 992)	(1 501)	(8 293)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(6 720)	0	(1 207)
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)	0	(119 538)	(1 193)	0	0	0
Netto-Währungsexposure	34 219	(26 369)	102 436	92 741	16 605	38 932

Sensitivitätsanalyse Währungsrisiken

Eine Erhöhung / (Verminderung) des Schweizer Francs (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 9.8 Mio. (2009: CHF 10.0 Mio.) vermindern / (erhöhen). Pro Währung: EUR: CHF -4.1 Mio. (2009: CHF -2.7 Mio.), USD: CHF -1.9 Mio. (2009: CHF -2.5 Mio.), JPY: CHF +2.9 Mio. (2009: CHF -0.1 Mio.), übrige Währungen: CHF -6.7 Mio. (2009: CHF -4.7 Mio.). Eine Erhöhung / (Verminderung) des Schweizer Francs (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde das Eigenkapital um CHF 19.7 Mio. (2009: CHF 7.7 Mio.) nach Steuern vermindern / (erhöhen). Pro Währung: EUR: CHF -4.1 Mio. (2009: CHF +7.9 Mio.), USD: CHF -7.4 Mio. (2009: CHF -8.5 Mio.), JPY: CHF -1.5 Mio. (2009: CHF -2.4 Mio.), übrige Währungen: CHF -6.7 Mio. (2009: CHF -4.7 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.

Andere Preisrisiken: Aktienkursrisiken

Die Bilanzposition «Wertschriften» setzt sich nach folgenden Ländern zusammen:

Schweiz	91 %	86 %
Euroland	9 %	14 %
Total	100 %	100 %

Es liegt keine aussagekräftige Korrelation zu einem Aktienindex vor.

Erläuterungen

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 14.1 Mio. (2009: CHF 18.0 Mio.) nach Steuern erhöhen; der Nettogewinn nach Steuern wäre um CHF 0.0 Mio. (2009: CHF 0.0 Mio.) höher.

Eine Verminderung des beizulegenden Zeitwertes (Fair Value) der zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften sowie der Optionskomponente aus Wandelanleihen um 10% würde das Eigenkapital um CHF 14.1 Mio. (2009: CHF 18.0 Mio.) nach Steuern vermindern; der Nettogewinn nach Steuern wäre um CHF 5.9 Mio. (2009: CHF 0.0 Mio.) tiefer.

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

Finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten: Fair Value Hierarchie

Bestand 31.12.2010 (CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte:				
Zur Veräusserung verfügbare Wertschriften	146941			146941
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)		3845		3845
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)		(3691)		(3691)

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 13)		8493		8493
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Optionskomponente aus Wandelanleihe		0		0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 13)		(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.

35 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 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) 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 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 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 2010 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 2011
KPMG AG

Hanspeter Stocker
Zugelassener
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Georg Mosimann
Zugelassener
Revisionsexperte

Jahresrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG

für das Geschäftsjahr 1. Mai 2010 – 30. April 2011



EMS-CHEMIE HOLDING AG
Domat/Ems Schweiz

Erfolgsrechnung 1. Mai 2010 – 30. April 2011

	Erläuterungen	2010 / 2011 (CHF '000)	2009 / 2010 (CHF '000)
ERTRAG			
Lizenerträge von Konzerngesellschaften		43 920	33 854
Finanzertrag			
Zinsertrag		3 797	4 388
Devisenkursenerfolg	1	0	354
Dividendenerträge aus Konzerngesellschaften		150 898	123 900
Ertrag aus Finanzanlagen		17 083	58 974
Total Ertrag		215 698	221 470
AUFWAND			
Betriebsaufwand an Konzerngesellschaften		12 101	20 295
Finanzaufwand			
Aufwand aus Finanzanlagen		9 050	2 776
Zinsaufwand		5 514	7 764
Devisenkursenerfolg	1	5 772	0
Verlust aus Abgang von Konzerngesellschaften		0	772
Bankspesen, Abgaben, Gebühren		347	302
Verwaltungsaufwand		933	1 520
Gewährleistungsaufwand		0	2 762
Total Aufwand		33 717	36 191
Ergebnis vor Steuern		181 981	185 279
Steuern		306	479
Jahresergebnis		181 675	184 800

Bilanz per 30. April 2011

EMS-CHEMIE HOLDING AG
Jahresrechnung
Geschäftsbericht 2010/2011

	Erläuterungen	30. 4. 2011 (CHF '000)	30. 4. 2010 (CHF '000)
Anlagevermögen		339 509	350 698
Beteiligungen an Konzerngesellschaften	2	284 852	284 991
Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften		54 657	65 707
Umlaufvermögen		265 508	325 395
Aktive Rechnungsabgrenzungen		14 246	13 328
Forderungen gegenüber Dritten		767	698
Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften		28 153	42 784
Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften		3 586	3 664
Kurzfristige Finanzanlagen	3	30 697	84 777
Flüssige Mittel		188 059	180 144
TOTAL AKTIVEN		605 017	676 093
Eigenkapital	4	414 792	466 967
Aktienkapital	5/6	234	234
Gesetzliche Reserve		47	47
Andere Reserve		10 000	10 000
Bilanzgewinn		404 511	456 686
Fremdkapital		190 225	209 126
Langfristiges Fremdkapital		114 169	64 169
Bankverbindlichkeiten		100 000	50 000
Rückstellungen		14 169	14 169
Kurzfristiges Fremdkapital		76 056	144 957
Bankverbindlichkeiten		50 000	100 000
Passive Rechnungsabgrenzungen		5 406	8 059
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		5 151	6 060
Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften		15 499	30 838
TOTAL PASSIVEN		605 017	676 093
Eigenkapital in % der Bilanzsumme		68.6 %	69.1 %

Anhang der Jahresrechnung 2010/2011

Erfolgsrechnung 2010/2011

Erläuterungen		2010/2011	2009/2010
1	Devisenkursenerfolg		
	Devisenkursgewinn	27 257	8 101
	Devisenkursverlust	33 029	7 747
	Devisenkursenerfolg	(5 772)	354

Bilanz per 30. April 2011

- 2 Beteiligungen an Konzerngesellschaften
 Details zu den Beteiligungen per 31.12.2010 sind in der Erläuterung 31
 «Liste der Tochtergesellschaften und Minderheitsbeteiligungen» der
 konsolidierten Jahresrechnung der EMS-Gruppe ersichtlich.
 Bis zum 30.4.2011 haben sich die Beteiligungen wie folgt verändert:
 Abgang:
 EMS-PATVAG AG in Liquidation wurde per 25.1.2011 gelöscht.

Erläuterungen		2010 / 2011 (CHF '000)	2009 / 2010 (CHF '000)
3	Kurzfristige Finanzanlagen		
	Wertschriften	30 697	84 777
	Eigene Aktien	0	0
	Kurzfristige Finanzanlagen	30 697	84 777
	Details zu Eigene Aktien:	Anzahl Namenaktien	
	Bestand 1.5.	0	1 015 117
	Käufe	23 145	0
	Verkäufe	(23 145)	(1 015 117)
	Bestand 30.4.	0	0
	Berichtsjahr:		
	Kauf 23 145 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis von CHF 150.63,		
	Verkauf 23 145 Eigene Aktien zum durchschnittlichen Marktpreis		
	von CHF 161.99.		
	Vorjahr:		
	Es wurden 1 015 117 Eigene Aktien zum Marktpreis von CHF 127.10		
	über die Börse an die Hauptaktionärin EMESTA HOLDING AG verkauft.		
4	Eigenkapital		
	Bestand 1.5.	466 967	394 037
	Dividendenausschüttung	(233 850)	(111 870)
	Jahresergebnis	181 675	184 800
	Bestand 30.4.	414 792	466 967

Erläuterungen		2010/2011 (CHF '000)		2009/2010 (CHF '000)	
5 Aktienkapital					
	Nominalwert	Anzahl ausgegebene Namenaktien	Anzahl Eigene Aktien	Anzahl dividenden- berechtigte Aktien	Aktienkapital (CHF '000)
Bestand 30.4.2009	CHF 0.01	23 389 028	1 015 117	22 373 911	234
Verkauf Eigene Aktien		–	(1 015 117)	1 015 117	–
Bestand 30.4.2010	CHF 0.01	23 389 028	0	23 389 028	234
Veränderung Eigene Aktien		–	0	0	–
Bestand 30.4.2011	CHF 0.01	23 389 028	0	23 389 028	234
6 Bedeutende Aktionäre					
EMESTA HOLDING AG, Zug, 14 224 018 Namenaktien (2009/2010: 13 106 408 Namenaktien)				60.81%	56.04%
Beteiligungsquote					
Miriam Blocher, 2 079 000 Namenaktien (2009/2010: 2 079 000 Namenaktien)				8.89%	8.89%
Beteiligungsquote					
Eine weitere Vertretung von wesentlichen Aktienpaketen ist dem Verwaltungsrat nicht bekannt.					

Erläuterungen		2010 / 2011 (CHF '000)	2009 / 2010 (CHF '000)																												
7	Eventualverpflichtungen Garantieverpflichtungen (max. Haftungssumme)	156 461	164 020																												
8	Vergütungen und Beteiligungen Folgende Vergütungen wurden im Berichtsjahr ausgerichtet:																														
	<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>224</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td>M. Martullo</td> <td>Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates</td> <td>1 230</td> <td>936</td> </tr> <tr> <td>Dr. H.J. Frei</td> <td>Mitglied *</td> <td>356</td> <td>330</td> </tr> <tr> <td>Dr. W. Prätorius</td> <td>Mitglied</td> <td>136</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td>E. Appel</td> <td>Mitglied (bis 8.8.2009)</td> <td>–</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Total Verwaltungsrat</td> <td>1 966</td> <td>1 667</td> </tr> </tbody> </table>	Verwaltungsrat	Funktion	Vergütung		Dr. U. Berg	Präsident	224	191	M. Martullo	Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates	1 230	936	Dr. H.J. Frei	Mitglied *	356	330	Dr. W. Prätorius	Mitglied	136	105	E. Appel	Mitglied (bis 8.8.2009)	–	105	Total Verwaltungsrat		1 966	1 667		
Verwaltungsrat	Funktion	Vergütung																													
Dr. U. Berg	Präsident	224	191																												
M. Martullo	Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates	1 230	936																												
Dr. H.J. Frei	Mitglied *	356	330																												
Dr. W. Prätorius	Mitglied	136	105																												
E. Appel	Mitglied (bis 8.8.2009)	–	105																												
Total Verwaltungsrat		1 966	1 667																												
	* Doppelfunktion als Verwaltungsratsmitglied und Präsident des Stiftungsrates der Pensionskasse der EMS-Gruppe. Entschädigung als Verwaltungsratsmitglied: TCHF 136 (2009 / 2010: TCHF 105).																														
	<p>Geschäftsleitung Die Summe aller Vergütungen an die Geschäftsleitung betrug insgesamt 2 593 (2009 / 2010: TCHF 2 200) Die höchste Vergütung für ein Mitglied der Geschäftsleitung belief sich im Berichtsjahr auf TCHF 1 230 (2009 / 2010: TCHF 936) und wurde an M. Martullo, Vizepräsidentin und Delegierte des Verwaltungsrates, ausgerichtet.</p>	2 593	2 200																												
	<p>Die Summe aller Vergütungen an den Verwaltungsrat und an die Geschäftsleitung betrug insgesamt 3 329 (2009 / 2010: TCHF 2 931) Die Vergütungen werden ausschliesslich in bar ausbezahlt. EMS hat keine Beteiligungsprogramme.</p>	3 329	2 931																												
	<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>																														

Erläuterungen		2010/2011	2009/2010
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	2 350
M. Martullo	Vizepräsidentin / Delegierte des Verwaltungsrates *	0	558 805
Dr. H.J. Frei	Mitglied	2 330	2 330
Dr. W. Prätorius	Mitglied	1 000	1 000
Total Verwaltungsrat		5 680	564 485
Geschäftsleitung	Funktion		
M. Martullo	Delegierte des Verwaltungsrates * unter «Verwaltungsrat» ausgewiesen		
P. Germann	CFO	0	0
Dr. R. Holderegger	Mitglied	0	0
Total Geschäftsleitung		0	0
* ohne ERESTA HOLDING AG, an welcher M. Martullo mit 49.9 % beteiligt ist (vgl. Erläuterung 6).			
Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen halten keine Wandel- und Optionsrechte an der EMS-CHEMIE HOLDING AG.			
9	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 2010/2011

	2010 / 2011 (CHF)	2009 / 2010 (CHF)
Bilanzgewinn		
Jahresergebnis	181 674 920	184 799 928
Umbuchung Reserve für Eigene Aktien	0	130 403 016
Vortrag aus dem Vorjahr	222 835 818	141 483 154
Total Bilanzgewinn	404 510 738	456 686 098
 Gewinnverwendung		
Ausrichtung einer ordentlichen Dividende von CHF 6.50 (Vorjahr CHF 5.00) brutto und einer Sonderdividende von CHF 6.00 (Vorjahr CHF 5.00) brutto je dividendenberechtigte Namenaktie	(1 520 286 82)	(1 169 251 40)
Vortrag auf neue Rechnung	1 12 147 888	222 835 818

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 2011 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 2011 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, 20. Mai 2011

KPMG AG

Hanspeter Stocker
Zugelassener
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Georg Mosimann
Zugelassener
Revisionsexperte