

Finanzbericht 2018 der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG

Inhalt

EMS-Gruppe	Aktie im Brennpunkt	1
	Jahresüberblick 2014 - 2018	2
	Konsolidierte Erfolgsrechnung und konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	3
	Konsolidierte Bilanz	4
	Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals	5
	Konsolidierte Geldflussrechnung	6
	Anhang der konsolidierten Jahresrechnung	7
	Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Konzernrechnung	34

Aktie im Brennpunkt

	2018	2017	2016	2015	2014
Anzahl Namenaktien	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028
Dividendenberechtigte Titel	23'389'028	23'389'028	23'381'277	23'389'028	23'389'028
Eigene Aktien	0	0	7'751	0	0
Angaben je Aktie (in CHF):					
Dividende je Aktie	19.75 ¹⁾	18.50	17.00	15.00	12.00
Davon ordentliche Dividende	15.50	14.50	13.00	11.00	10.00
Davon ausserordentliche Dividende	4.25	4.00	4.00	4.00	2.00
Gewinn je Aktie	22.22	20.59	19.19	16.09	14.66
Cash Flow je Aktie ²⁾	24.61	22.98	21.89	18.78	17.30
Eigenkapital je Aktie ³⁾	69.48	65.20	60.09	55.18	53.47
Börsenkurse ⁴⁾					
Höchst	691.00	707.00	547.50	472.00	413.25
Tiefst	447.60	508.00	404.50	327.00	305.45
Am 31. Dezember	467.00	650.50	517.50	441.00	403.75
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF am 31. Dezember					
	10'922.7	15'214.6	12'103.8	10'314.6	9'443.3

Die Namenaktien sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

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

¹⁾ Vorschlag des Verwaltungsrates.

²⁾ Cash Flow = Nettogewinn plus Abschreibungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen plus Wertberichtigungen auf Wertschriften.

³⁾ Ohne Minderheitsanteile.

⁴⁾ Quelle: Bloomberg.

Jahresüberblick 2014 - 2018

In Mio. CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoumsatz	2'318.3	2'145.8	1'983.1	1'905.4	1'971.9
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+8.0%	+8.2%	+4.1%	-3.4%	+4.6%
Veränderung in lokalen Währungen	+6.4%	+7.5%	+3.8%	+3.7%	+7.8%
Davon in der Schweiz	3.4%	3.2%	3.1%	3.4%	3.9%
Betriebsergebnis (EBIT)	620.2	582.0	547.7	468.6	423.2
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+6.6%	+6.3%	+16.9%	+10.7%	+14.7%
In % des Nettoumsatzes	26.8%	27.1%	27.6%	24.6%	21.5%
Finanzergebnis	-2.0	0.9	-5.2	-9.5	-8.5
Ertragssteuern	95.8	98.5	86.9	76.4	65.3
Nettogewinn	522.3	484.4	455.5	382.7	349.4
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+7.8%	+6.3%	+19.0%	+9.5%	+7.9%
In % des Nettoumsatzes	22.5%	22.6%	23.0%	20.1%	17.7%
Cash Flow ¹⁾	575.5	537.4	511.8	439.0	404.5
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+7.1%	+5.0%	+16.6%	+8.5%	+6.7%
In % des Nettoumsatzes	24.8%	25.0%	25.8%	23.0%	20.5%
Investitionen	60.2	49.3	71.5	54.8	52.3
In % des Cash Flows	10.5%	9.2%	14.0%	12.5%	12.9%
Bilanzsumme	2'157.6	2'100.0	1'984.6	1'891.0	1'845.6
Aktiven					
Umlaufvermögen	1'517.9	1'460.4	1'337.5	1'257.8	1'194.2
Anlagevermögen	639.7	639.6	647.1	633.2	651.4
Passiven					
Kurzfristiges Fremdkapital	365.2	390.6	366.6	373.7	388.2
Langfristiges Fremdkapital	147.8	158.9	190.2	205.5	189.2
Eigenkapital ²⁾	1'625.1	1'525.0	1'405.0	1'290.3	1'250.2
In % der Bilanzsumme	75.3%	72.6%	70.8%	68.2%	67.7%
Rendite	32.0%	31.6%	31.9%	29.2%	27.4%
Anzahl Mitarbeiter am 31.12. ³⁾	2'939	2'912	2'897	2'855	2'865

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

²⁾ Ohne Minderheitsanteile.

³⁾ Ohne Lernende (2018: 136; 2017: 138; 2016: 144; 2015: 141; 2014: 139).

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
Nettoumsatz aus Verträgen mit Kunden		2'318'254	2'145'820
Bestandesveränderungen Halb- und Fertigfabrikate		10'420	31'923
Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	1	31'329	30'749
Material- und Warenaufwand		(1'313'658)	(1'228'955)
Personalaufwand	2	(243'727)	(224'586)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3	(129'279)	(119'975)
BETRIEBSERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN, ABSCHREIBUNGEN UND WERTMINDERUNGEN (EBITDA)		673'339	634'976
Abschreibungen und Wertminderungen	8, 23	(53'181)	(52'994)
BETRIEBSERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN (EBIT)		620'158	581'982
Finanzertrag	5	398	2'372
Finanzaufwand	6	(2'422)	(1'487)
GEWINN VOR ERTRAGSSTEUERN		618'134	582'867
Ertragssteuern	7	(95'811)	(98'467)
NETTOGEWINN		522'323	484'400
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		519'615	481'513
Nicht beherrschende Anteile	17	2'708	2'887
Gewinn je Aktie in CHF:			
Unverwässert	25	22.22	20.59
Verwässert	25	22.22	20.59

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Nettogewinn der Erfolgsrechnung		522'323	484'400
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		5'237	15'394
Nicht in die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		5'237	15'394
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	14	29'147	(13'703)
Umrechnungsdifferenzen		(21'954)	29'996
In die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		7'193	16'293
Sonstiges Gesamtergebnis		12'430	31'687
GESAMTERGEBNIS		534'753	516'087
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		532'815	512'684
Nicht beherrschende Anteile	17	1'938	3'403

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Konsolidierte Bilanz

		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017 *
	Erläuterungen	(CHF '000)	(CHF '000)
ANLAGEVERMÖGEN		639'675	639'638
Immaterielle Anlagen	8	64'084	72'578
Sachanlagen	8	547'678	541'244
Beteiligungen		188	188
Sonstige langfristige Forderungen	9	6'381	6'897
Derivative Finanzinstrumente	14	6'505	539
Aktive latente Ertragssteuern	7	14'839	18'192
UMLAUFVERMÖGEN		1'517'942	1'460'361
Vorräte	10	443'958	389'095
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11	341'157	332'428
Forderungen aus Ertragssteuern		6'656	6'782
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte *	12	432'357	426'950
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente *	13	6'881	33'556
Flüssige Mittel	15	286'933	271'550
TOTAL AKTIVEN		2'157'617	2'099'999
EIGENKAPITAL		1'644'662	1'550'410
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'625'076	1'524'958
Aktienkapital	16	234	234
Eigene Aktien		0	0
Gewinnvortrag und Reserven		1'624'842	1'524'724
Nicht beherrschende Anteile	17	19'586	25'452
FREMDKAPITAL		512'955	549'589
Langfristiges Fremdkapital		147'785	158'940
Derivative Finanzinstrumente	14	0	2'636
Bankverbindlichkeiten	18	45	43
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		16	16
Passive latente Ertragssteuern	7	82'694	89'231
Leistungen an Arbeitnehmer	19	43'136	45'404
Rückstellungen	20	21'894	21'610
Kurzfristiges Fremdkapital		365'170	390'649
Derivative Finanzinstrumente	14	972	20'639
Bankverbindlichkeiten	18	5'447	12'487
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		128'913	131'769
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		80'185	69'044
Rückstellungen	20	1'433	635
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	21	148'220	156'075
TOTAL PASSIVEN		2'157'617	2'099'999

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

*) Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung für die Darstellungsänderung.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF '000)	Aktien- kapital	Kapital- reserven (Agio)	Eigene Aktien	Gewinn- reserven	Hedging Reserven aus IFRS 9	Um- rechnungs- differenzen	Eigen- kapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS- CHEMIE HOLDING AG	Nicht beherr- schende Anteile	Eigen- kapital
Bestand 31.12.2016	234	24'279	(3'540)	1'495'560	(5'242)	(106'341)	1'404'950	22'832	1'427'782
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges					(13'703)		(13'703)		(13'703)
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen				15'394			15'394		15'394
Umrechnungsdifferenzen						29'480	29'480	516	29'996
Sonstiges Gesamtergebnis				15'394	(13'703)	29'480	31'171	516	31'687
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				481'513			481'513	2'887	484'400
Gesamtergebnis	0	0	0	496'907	(13'703)	29'480	512'684	3'403	516'087
Transaktionen mit Eigenen Aktien		1'397	3'540				4'937		4'937
Dividendenausschüttung				(397'613)			(397'613)	(783)	(398'396)
Bestand 31.12.2017	234	25'676	0	1'594'854	(18'945)	(76'861)	1'524'958	25'452	1'550'410
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges					29'147		29'147		29'147
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen				5'237			5'237		5'237
Umrechnungsdifferenzen						(21'184)	(21'184)	(770)	(21'954)
Sonstiges Gesamtergebnis				5'237	29'147	(21'184)	13'200	(770)	12'430
Nettogewinn der Erfolgsrechnung				519'615			519'615	2'708	522'323
Gesamtergebnis	0	0	0	524'852	29'147	(21'184)	532'815	1'938	534'753
Transaktionen mit Eigenen Aktien							0		0
Dividendenausschüttung				(432'697)			(432'697)	(7'804)	(440'501)
Bestand 31.12.2018	234	25'676	0	1'687'009	10'202	(98'045)	1'625'076	19'586	1'644'662

	2018	2017
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	75.3%	73.8%

Die Kapitalreserven stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Von den Gewinnreserven sind TCHF 47 (2017: TCHF 47) nicht ausschüttbar.
Am 8. Februar 2019 gab das Unternehmen bekannt, dass der Verwaltungsrat beabsichtigt, der Generalversammlung vom 10. August 2019 für das Geschäftsjahr 2018/19 eine Dividende von CHF 19.75 je Aktie zu beantragen (CHF 15.50 ordentliche Dividende, CHF 4.25 ausserordentliche Dividende).

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

Konsolidierte Geldflussrechnung

		2018	2017
	Erläuterungen	(CHF '000)	(CHF '000)
Nettogewinn		522'323	484'400
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	8, 23	53'181	52'994
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	3	1'914	1'053
Zu-/ (Ab)nahme Rückstellungen	20	945	(10'694)
Zu-/ (Ab)nahme sonstige langfristige Verbindlichkeiten		0	1
Unrealisierte Kurs(gewinne)/-verluste auf Fremdwährungspositionen		3'539	(1'443)
Veränderung Aktiven und Passiven aus Personalvorsorgeeinrichtungen, netto	19	4'154	1'927
Zinsertrag, netto	5, 6	447	233
Dividendenerträge aus zur Veräusserung verfügbaren Wertschriften	5	(2)	(1)
Ertragssteueraufwand	7	95'811	98'467
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		(91'176)	(85'231)
Bezahlte Steuern		(90'585)	(97'983)
Bezahlte Zinsen		(843)	(1'023)
Beanspruchte Rückstellungen	20	(387)	(117)
GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (CASH FLOW) A		499'321	442'583
Investitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	(60'170)	(49'270)
Devestitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	3, 8	2'651	411
Abnahme übrige langfristige Forderungen	9	374	(2)
Erhaltene Zinsen		145	662
Erhaltene Dividenden		2	1
Bezahlte Verrechnungssteuern	12	(149'246)	(135'831)
Erhaltene Verrechnungssteuern	12	148'369	0
Devestitionen kurzfristige Finanzanlagen	12	26'695	15'931
GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT B		(31'180)	(168'098)
Bezahlte Dividenden an Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		(432'697)	(397'613)
Bezahlte Dividenden auf nicht beherrschende Anteile	17	(7'804)	(783)
Verkauf Eigene Aktien	16	0	3'540
Aufnahme von verzinslichem Fremdkapital	18	2	3'130
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	18	(7'040)	(2'623)
GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT C		(447'539)	(394'349)
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel (A + B + C)		20'602	(119'864)
Flüssige Mittel am 1.1.		271'550	384'665
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		(5'219)	6'749
Flüssige Mittel am 31.12.	15	286'933	271'550

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen

Anhang der konsolidierten Jahresrechnung

Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung

Grundlagen der finanziellen Konzernberichterstattung

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

Die Erstellung der konsolidierten Jahresrechnung sowie die entsprechende Offenlegung gemäss den IFRS erfordern von der Geschäftsleitung Einschätzungen und Annahmen, welche die dargestellten Beträge für Aktiven und Passiven 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.

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

Wesentliche Einschätzungen und Annahmen des Managements

Wertminderungen von Anlagegütern

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

Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten, Umweltrisiken und sonstige Rückstellungen

Im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit können Gruppengesellschaften in strittige Verfahren verwickelt werden. Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten, Umweltrisiken und sonstige Rückstellungen werden aufgrund der vorhandenen Informationen auf Basis eines realistisch zu erwartenden Geldabflusses bemessen. Sonstige Rückstellungen decken primär Gewährleistungsansprüche aus Lieferungen und Leistungen ab. Zukünftige Berichtsperioden können daher Auswirkungen aus Änderungen in der Einschätzung der zu erwartenden Geldabflüsse beinhalten. Die Buchwerte der Rückstellungen gehen aus der Erläuterung 20 hervor.

Personalvorsorgeeinrichtungen

In der EMS-Gruppe sind verschiedene Personalvorsorgepläne und -einrichtungen für Mitarbeitende im Einsatz. Bei Leistungsprimatplänen werden statistische Annahmen getroffen, um zukünftige Entwicklungen abzuschätzen. Ändern sich die Parameter aufgrund veränderter Wirtschaftslage oder neuer Marktbedingungen, können die späteren Ergebnisse massgeblich von den versicherungsmathematischen Gutachten und Berechnungen abweichen. Die Buchwerte der bilanzierten Personalvorsorgeguthaben und -verpflichtungen gehen aus Erläuterung 19 hervor.

Steuern

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

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Die EMS-Gruppe wendet per 1. Januar 2018 folgende neue IFRS-Standards an:

IFRS 9	Finanzinstrumente
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden

An anderen Standards wurden zudem diverse Änderungen vorgenommen, die ab dem 1. Januar 2018 in Kraft getreten sind: IFRS 2 Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung, IFRIC 22 Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen, sowie die jährlichen Verbesserungen an IFRS von 2014 bis 2016. Keine dieser Änderungen hatte einen wesentlichen Einfluss auf die Konzernrechnung der Gruppe.

IFRS 9 - Finanzinstrumente

Der Standard regelt die Klassifizierung, Erfassung und Bewertung (einschliesslich Wertminderung) von Finanzinstrumenten, die Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten, einschliesslich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Forderungen aus Leasingverhältnissen, und er führt ein neues Modell für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen ein. Die Berechnung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfolgt neu nicht mehr aufgrund eingetretener historischer Verluste sondern auf Basis der erwarteten Kreditausfälle. Die EMS-Gruppe erwartet durch die neue Berechnung keine wesentliche Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen. Die Erstanwendung von IFRS 9 hatte einen unwesentlichen Effekt auf das Eigenkapital per 1. Januar 2018.

Zur Verbesserung der Klarheit der Darstellung sind neu die Forderungen separat von den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesen, sowie "Derivative Finanzinstrumente" und "Sonstige kurzfristige Finanzanlagen" neu unter "Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente" zusammengefasst. Die Umgliederung wird rückwirkend angewen-

det. Nachfolgend sind die Auswirkungen der entsprechenden Positionen der Bilanz dargestellt:

Bilanz per 31. Dezember 2017

In Mio. CHF	Berichtet	Umgliederung	Angepasst
Übrige Forderungen	458	-458	
Derivative Finanzinstrumente	2	-2	
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		+427	427
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente		+34	34
Total Umlaufvermögen	1'460	-	1'460

IFRS 15 - Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Die EMS-Gruppe hat den neuen Standard per 1. Januar 2018 eingeführt und hat die vollständige retrospektive Methode angewendet. Der neue Standard enthält eine Reihe neuer Prinzipien dazu, wann und wie Erlöse aus Verträgen mit Kunden zu erfassen und zu bewerten sind, sowie neue Vorschriften zur Darstellung. Das Kernprinzip dieses Modells besteht darin, dass Erlöse in der Höhe erfasst werden, in der für die übernommene Leistungsverpflichtung, also die Übertragung von Waren bzw. die Erbringung von Dienstleistungen, eine Gegenleistung erwartet wird. Die Umsatzerfassung erfolgt gemäss IFRS 15, sobald die Kontrolle der Güter und Dienstleistungen auf den Kunden übergegangen ist. Dies kann zu einem Zeitpunkt oder über einen Zeitraum geschehen. Die Anwendung des neuen Standards hat für die EMS-Gruppe keine Auswirkung auf die Umsatzerfassung für die für das Jahr 2017 ausgewiesenen Erlöse, wodurch keine rückwirkende Anpassung dieser Beträge erforderlich ist. IFRS 15 bedingt jedoch neu den separaten Ausweis von Vertragsvermögenswerten und Vertragsverbindlichkeiten in der Bilanz.

Die EMS-Gruppe zeigt daher per 31.12.18 Vertragsvermögenswerte von MCHF 16 (als Bestandteil von "Sonstige kurzfristigen Vermögenswerte") sowie Vertragsverbindlichkeiten von MCHF 8 (als Bestandteil von "Sonstige kurzfristigen Verbindlichkeiten").

Bei den Vertragsvermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um erbrachte Leistungen aus langfristigen Fertigungsaufträgen im Bereich Hochleistungspolymere. Diese waren per 31.12.17 unter den aktiven Rechnungsabgrenzungen ausgewiesen worden (31.12.17: MCHF 15).

Bei den Vertragsverbindlichkeiten handelt es sich um Anzahlungen von Kunden für Leistungsverpflichtungen, die in Zukunft erfolgen. Diese waren per 31.12.17 unter den passiven Rechnungsabgrenzungen sowie Anzahlungen von Kunden ausgewiesen worden. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend angepasst. Die Buchwerte der Vertragsvermögenswerte und Vertragsverbindlichkeiten gehen aus Erläuterung 12 und 21 hervor.

Veröffentlichte, noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards

Bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Konzernabschlusses veröffentlichte, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen werden nachfolgend dargestellt. Der Konzern beabsichtigt, diese Standards ab dem Zeitpunkt ihres

Inkrafttretens anzuwenden.

IFRS 16 - Leasingverhältnisse

Die EMS-Gruppe wird den neuen Standard per 1. Januar 2019 einführen. Dabei wird für den Übergang nach der sogenannten "cumulative catch-up method" vorgegangen, was bedeutet, dass die Informationen für das Vergleichsjahr 2018 rückwirkend nicht angepasst werden, wenn der neue Standard erstmals angewendet wird.

Der neue Standard verlangt, dass Mietleasingvereinbarungen («operating leases») neu bilanziert werden. Eine Unterscheidung in operatives Leasing und Finanzierungsleasing wird für Leasingnehmer nicht mehr vorgenommen. Die Anwendung des neuen Standards wird bei EMS zu einer Erhöhung der Sachanlagen und des Fremdkapitals um ca. MCHF 19 führen. Unter dem neuen Standard wird ein Teil der Kosten, die bisher als Aufwand für «operating leases» ausgewiesen wurden, neu als Zinsaufwand verbucht werden. Angesichts der betroffenen Leasingverträge und des vorherrschenden niedrigen Zinsniveaus wird die Auswirkung auf das ausgewiesene Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) unwesentlich sein.

Stetigkeit

Die Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden mit Ausnahme der oben erwähnten Änderungen gegenüber dem Vorjahr unverändert angewendet.

Konsolidierungskreis

In die konsolidierte Jahresrechnung werden die in- und ausländischen Tochtergesellschaften miteinbezogen, welche die EMS-CHEMIE HOLDING AG stimmenmässig, direkt oder indirekt, zu mehr als 50% oder durch vertragliche oder andere Vereinbarungen kontrolliert (siehe Erläuterung 30 „Liste der Tochtergesellschaften“).

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 in die konsolidierte Jahresrechnung miteinbezogen.

Konsolidierungsmethode

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

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

Beim Ausscheiden von Gesellschaften aus dem Konsolidierungskreis erfolgt die Dekon-

solidierung erfolgswirksam auf den Zeitpunkt der Kontrollabgabe, wobei das Ergebnis der verkauften Gesellschaften bis zum Zeitpunkt der Kontrollabgabe in die konsolidierte Erfolgsrechnung übernommen wird.

Bilanzstichtag

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

Bewertungsgrundsätze

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

Immaterielles Anlagevermögen (ohne Goodwill)

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

Goodwill

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

Sachanlagevermögen

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

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

Zur Abschreibungsdauer:

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

Leasing

Leasingverträge, bei denen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken an dem Vermögenswert auf die Gruppe übertragen werden, werden als "Finanzierungsleasing" behandelt. Leasingraten geleaster Objekte, die als „Operating Lease“ definiert sind und den Charakter einer Miete aufweisen, werden während der Laufzeit des Vertrages erfolgswirksam erfasst. Die Details zu den "Operating Leases" gehen aus Erläuterung 29 hervor.

Beteiligungen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften werden gemäss der Equity-Methode erfasst. Beteiligungen an übrigen Gesellschaften werden als zur Veräusserung verfügbar klassiert und zu Anschaffungskosten bewertet.

Vorräte

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

Finanzanlagen – Klassen und Kategorien

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

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

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

Wertschriften

In den Wertschriften sind marktgängige, an einer Börse gehandelte Wertpapiere enthalten. Alle Wertschriften werden am Tage der Vertragserfüllung (Settlement Date) erstma-

lig zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfasst und in der Folge zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bilanziert. Sie sind dem Geschäftsmodell Handel zugewiesen. Änderungen im beizulegenden Zeitwert (Fair Value) werden erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst.

Flüssige Mittel

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

Sonstige kurzfristige Finanzanlagen

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

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

Derivative Finanzinstrumente

Alle derivativen Finanzinstrumente werden 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.

Langfristige Bankverbindlichkeiten

Langfristige Bankverbindlichkeiten werden erstmalig zum Gegenwert der erhaltenen Leistung, abzüglich allfälliger Transaktionskosten, erfasst. Anschliessend erfolgt die Bilanzierung zu amortisierten Kostenwerten ("amortised cost method").

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 faktische Verpflichtungen aus einem Ereignis der Vergangenheit werden Rückstellungen gebildet, sofern diese Verpflichtun-

gen mit hoher Wahrscheinlichkeit zu einem Mittelabfluss führen werden und die Beträge zuverlässig geschätzt werden können. Eine Rückstellung wird dann angesetzt, wenn die Eintrittswahrscheinlichkeit grösser als 50% ist. Bewertet wird eine solche Rückstellung nach der besten Einschätzung des Managements unter Berücksichtigung der gewichteten Wahrscheinlichkeit.

Falls die Auswirkungen wesentlich sind, werden die Rückstellungen durch Diskontierung der zukünftig erwarteten Cash Flows zu einem Vorsteuersatz ermittelt, der die laufenden Markteinschätzungen des Geldzeitwerts und die spezifischen Risiken dieser Verbindlichkeiten widerspiegelt.

Personalvorsorgeeinrichtungen

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

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

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

Die Vorsorgekostenkomponenten aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen werden folgendermassen angesetzt:

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

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

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

Neubewertungen umfassen:

- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung des Barwertes der Vorsorgeverpflichtungen, welche sich aufgrund von Änderungen in den versicherungsmathematischen Annahmen und erfahrungsbedingten Berichtigungen erge-

- ben;
- den Vermögensertrag abzüglich der Beträge, welche im Nettozinsaufwand enthalten sind; und
 - Veränderungen in der Auswirkung der Vermögensobergrenze abzüglich der Beträge, welche im Nettozinsaufwand enthalten sind.

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

Hedge Accounting

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

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

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

Nettoumsatz

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

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

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

Forschungs- und Entwicklungskosten

Forschungs- und Entwicklungskosten werden im Jahre ihres Anfalls in der Erfolgsrechnung in den Positionen Löhne und Gehälter, Materialkosten und Abschreibungen auf Forschungs- und Entwicklungsanlagen verbucht. Entwicklungskosten werden nur und soweit aktiviert, als davon ausgegangen werden kann, dass mit hoher Wahrscheinlichkeit genügend zukünftige Erträge erwirtschaftet werden, um die im Zusammenhang mit der Produkt- oder Verfahrensentwicklung entstandenen Kosten zu decken.

Wertminderungen

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

Für den Werthaltigkeitstest werden Vermögenswerte auf der untersten Ebene zusammengefasst, für welche Geldflüsse separat identifiziert werden können (Cash Generating Units).

Um den Nutzwert zu bestimmen, werden die zukünftigen Geldflüsse unter Verwendung des Vorsteuer-Diskontsatzes, der die laufenden Markteinschätzungen und den Zeitwert des Geldes sowie die spezifischen Risiken der Anlage widerspiegelt, zum Barwert diskontiert.

Beizulegende Zeitwerte (Fair Values)

Die Buchwerte der zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bilanzierten 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.

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

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

Die daraus entstehenden Kursdifferenzen sind in den Erfolgsrechnungen ausgewiesen.

Die wichtigsten Umrechnungskurse:

			Durchschnittskurse		Jahresendkurse	
			2018	2017	2018	2017
	Einheit					
Euro	EUR	1	1.155	1.112	1.126	1.169
US-Dollar	USD	1	0.978	0.985	0.985	0.979
Japanische Yen	JPY	100	0.886	0.878	0.893	0.867
Chinesische Renminbi	CNY	100	14.799	14.595	14.310	15.000
Taiwan-Dollar	TWD	100	3.245	3.237	3.220	3.294

Ertragssteuern

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

Gewinn je Aktie

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

Finanzielles Risikomanagement

Allgemeines

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

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

Kreditrisiken

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

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

Liquiditätsrisiken

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

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

Marktrisiken

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

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

von Änderungen von Devisenkursen schwanken.

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

Andere Preisrisiken: Aktienkursrisiken

Unter „andere Preisrisiken“ fallen die Aktienkursrisiken. Die zur Veräußerung verfügbaren Wertschriften 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 nicht beherrschenden Anteile. Die Zielsetzungen bei der Bewirtschaftung des Kapitals sind:

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

Das Kapital wird mit Hilfe der Eigenkapitalquote überwacht, die als Prozentwert des konsolidierten Eigenkapitals (inklusive nicht beherrschende Anteile) am Gesamtvermögen berechnet wird. Die Eigenkapitalquote per 31. Dezember 2018 beträgt 75.3% (31. Dezember 2017: 73.8%). Die EMS-Gruppe unterliegt keinen externen Mindestkapitalanforderungen.

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

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

Segmentberichterstattung

Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

(CHF '000)	Hochleistungs- polymere		Spezial- chemikalien		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Davon zu einem bestimmten Zeitpunkt übertragene Güter	2'004'690	1'845'425	290'673	275'306	2'295'363	2'120'731
Davon über einen bestimmten Zeitraum übertragene Dienstleistungen	22'891	25'089	0	0	22'891	25'089
Total Nettoumsatz mit Dritten	2'027'581	1'870'514	290'673	275'306	2'318'254	2'145'820
EBITDA	587'027	552'994	86'312	81'982	673'339	634'976
Abschreibungen und Wertminderungen ¹⁾	47'178	46'846	6'003	6'148	53'181	52'994
Betriebsergebnis (EBIT)	539'849	506'148	80'309	75'834	620'158	581'982
Finanzergebnis					(2'024)	885
Gewinn vor Ertragssteuern					618'134	582'867
Ertragssteuern					(95'811)	(98'467)
Nettogewinn					522'323	484'400

Es existieren keine Nettoumsätze zwischen den Segmenten.

(CHF '000)	Hochleistungs- polymere		Spezial- chemikalien		Nicht segmentierte Aktiven / Verbindlichkeiten		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Segmentaktiven ²⁾	1'708'724	1'643'626	155'731	153'449	293'162	302'924	2'157'617	2'099'999
Segmentverbindlichkeiten ³⁾	486'740	515'673	19'687	20'438	6'528	13'478	512'955	549'589
Investitionen	54'033	43'243	6'137	6'027			60'170	49'270

Segmentberichterstattung nach geografischen Regionen

(CHF '000)	Segementerlöse total (nach Kunden)		Segementerlöse total (nach Produktion)		Segment- aktiven ²⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Europa	1'290'018	1'173'419	1'704'593	1'557'970	1'460'074	1'391'850
- davon Schweiz	78'992	68'546	1'108'632	1'009'674	1'234'227	1'244'091
- davon Deutschland	520'282	465'242	285'723	255'461	78'040	85'687
Asien	610'940	586'438	343'153	324'577	282'340	299'100
- davon China	327'401	312'549	181'663	165'684	167'357	182'237
Amerika	392'930	372'256	270'508	263'273	112'416	97'878
- davon USA	260'485	245'763	206'355	198'892	91'727	80'340
Übrige	24'366	13'707	0	0	9'624	8'247
Nicht segmentierte Aktiven					293'162	302'924
Total	2'318'254	2'145'820	2'318'254	2'145'820	2'157'617	2'099'999

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

Wichtigste Kunden

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

¹⁾ Vgl. Erläuterung 8.

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

³⁾ Segmentierte Verbindlichkeiten: Fremdkapital ohne kurz- und langfristige Bankverbindlichkeiten.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
1 Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge		
Aktiviertete Eigenleistungen	13'001	13'029
Sonstige betriebliche Erträge	18'328	17'720
Total Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	31'329	30'749
2 Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	186'855	175'887
Fremdgehälter	12'671	13'254
Personalvorsorgeaufwand für Leistungsprimatpläne (vgl. Erläuterung 18)	9'198	3'008
Gesetzliche / vertragliche Sozialversicherungen	27'503	24'989
Sonstiger Personalaufwand	7'500	7'448
Total Personalaufwand	243'727	224'586
3 Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Mieten	6'332	5'461
Leasingaufwand	3'636	3'594
Unterhalt / Reparaturen	30'510	27'780
Gebühren, Abgaben, Versicherungen	7'079	7'062
Energie	36'861	33'285
Verwaltung, Werbung	30'197	29'627
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	1'914	1'053
Hilfsmaterial	6'697	6'069
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6'053	6'044
Total sonstige betriebliche Aufwendungen	129'279	119'975
4 Forschung und Entwicklung		
Der Aufwand für Forschung und Entwicklung beträgt	53'792	49'693
In Prozent des Nettoumsatzes	2.3%	2.3%
5 Finanzertrag		
Zinsertrag aus Bankkontokorrenten	396	611
Zinsertrag auf Darlehen und Forderungen	2	1
Total Zinsertrag	398	612
Devisenkursgewinne, netto	0	1'760
Total Finanzertrag	398	2'372
6 Finanzaufwand		
Zinsaufwand aus Krediten	843	844
Zinsen auf Umsatzverträgen	0	0
Devisenkursverluste, netto	1'003	0
Kosten Geldverkehr	576	643
Total Finanzaufwand	2'422	1'487

Erläuterungen	2018	2017
	(CHF '000)	(CHF '000)
7 Ertragssteuern		
Laufende Ertragssteuern des aktuellen Jahres	92'018	103'026
Laufende Ertragssteuern der Vorperiode	7'683	165
Latente Ertragssteuern	(3'890)	(4'724)
Total Ertragssteuern	95'811	98'467

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.

Steuereinfluss auf sonstige Positionen der Gesamtergebnisrechnung und das Eigenkapital

	2018		2017	
	Betrag vor Steuern	Steuer nach Steuern	Betrag vor Steuern	Steuer nach Steuern
Neubewertung von Vorsorgeplänen mit Leistungsprimat	6'310	(1'073)	5'237	18'547
Cash flow hedges	31'623	(2'476)	29'147	(14'867)
Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Konsolidierung ausl. Konzerngesellschaften	(21'954)	0	(21'954)	29'996
Sonstiges Ergebnis	15'979	(3'549)	12'430	33'676
Eigene Aktien	0	0	0	1'516
				(119)
				1'397

Analyse der Ertragssteuerbelastung

Gewinn vor Ertragssteuern	618'134	582'867
Erwarteter Ertragssteuersatz	16.8%	17.6%
Erwartete Ertragssteuerbelastung	104'138	102'430
Nutzung bisher nicht berücksichtigter Verlustvorträge	(492)	(421)
Verluste des laufenden Jahres, für die kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde	170	2
Steuerbefreite Erträge	(10'102)	(9'405)
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	207	794
Steuern aus Vorjahren	7'683	165
Effekte aus Steuersatzänderungen	(7'560)	(481)
Andere Einflüsse	1'768	5'383
Effektive Ertragssteuerbelastung	95'812	98'467
Effektiver Ertragssteuersatz	15.5%	16.9%

Erläuterungen

Latente Ertragssteuern: Veränderung der bilanzierten Guthaben / Verbindlichkeiten	2018		2017	
	(CHF '000)		(CHF '000)	
	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern
Bestand 1.1.	18'192	89'231	25'539	97'228
Bildung/Auflösung in Erfolgsrechnung	(2'312)	(6'202)	(6'143)	(10'867)
Bildung/Auflösung in Gesamtergebnisrechnung / EK	(1'073)	2'476	(1'272)	836
Umrechnungsdifferenzen	32	(2'811)	68	2'034
Bestand 31.12.	14'839	82'694	18'192	89'231

Anmerkung zu den latenten Ertragssteuern

Berechnung nach der "Balance Sheet Liability Method":

Latente Ertragssteuern auf Anlagevermögen	0	66'517	0	76'820
Latente Ertragssteuern auf Umlaufvermögen	0	11'407	0	4'790
Latente Ertragssteuern auf Verbindlichkeiten	0	4'770	0	7'621
Latente Ertragssteuern auf Personalverbindlichkeiten	5'082	0	5'317	0
Latente Ertragssteuern auf Rückstellungen und Transitorischen Abgrenzungen	9'757	0	12'875	0
Total latente Ertragssteuern	14'839	82'694	18'192	89'231

Die latenten Ertragssteuern auf Anlagevermögen betreffen hauptsächlich die Sachanlagen, auf Umlaufvermögen die Vorräte.

Per 31. Dezember 2018 bestanden temporäre Differenzen von TCHF 17'250 (2017: TCHF 16'868) aus Beteiligungen an Tochtergesellschaften. Eine latente Steuerschuld wurde nicht erfasst, da der Konzern den Zeitpunkt der Auflösung der damit verbundenen steuerbaren temporären Differenzen kontrolliert und nicht davon ausgeht, dass diese in naher Zukunft realisiert werden.

Steuerliche Verlustvorträge

	Verlustvorträge	Steuereffekt	Verlustvorträge	Steuereffekt
Total Verlustvorträge, auf denen keine latenten Ertragssteuern erfasst wurden	25'114	5'311	24'538	6'053
Davon können vorgetragen werden während längstens:				
1 Jahr	5'751	887	5'784	1'446
2 Jahren	2'177	582	2'404	742
3 Jahren	352	120	409	139
4 Jahren	5'065	1'722	5'887	2'002
5 Jahren	0	0	0	0
Mehr als 5 Jahren	11'769	2'001	10'054	1'724

Konsolidierte Bilanz per 31.12.

Erläuterungen

8 Immaterielle Anlagen und Sachanlagen

I. Immaterielle Anlagen

(CHF '000)	Goodwill	Kunden- beziehungen	Übriges	Total
Bestand 1.1.2017	50'892	22'363	4'822	78'077
Anschaffungswerte	50'892	47'705	29'292	127'889
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(25'342)	(24'470)	(49'812)
Nettobuchwert	50'892	22'363	4'822	78'077
2017				
Bestand 1.1.	50'892	22'363	4'822	78'077
Zugänge	0	0	207	207
Abgänge	0	0	0	0
Abschreibungen	0	(7'186)	(884)	(8'070)
Umbuchungen	0	0	478	478
Umrechnungsdifferenzen	(354)	2'137	103	1'886
Bestand 31.12.	50'538	17'314	4'726	72'578
Anschaffungswerte	50'538	53'223	29'762	133'523
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(35'909)	(25'036)	(60'945)
Nettobuchwert	50'538	17'314	4'726	72'578
2018				
Bestand 1.1.	50'538	17'314	4'726	72'578
Zugänge	0	0	358	358
Abgänge	0	0	(27)	(27)
Abschreibungen	0	(7'470)	(1'134)	(8'604)
Umbuchungen	0	0	273	273
Umrechnungsdifferenzen	57	(455)	(96)	(494)
Bestand 31.12.	50'595	9'389	4'100	64'084
Anschaffungswerte	50'595	50'943	29'852	131'390
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(41'554)	(25'752)	(67'306)
Nettobuchwert	50'595	9'389	4'100	64'084

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

Impairment-Test für den Goodwill:

Die zahlungsmittelgenerierende Einheit (Cash Generating Unit) für den Impairment-Test des gesamten Goodwills von TCHF 50 595 (2017: TCHF 50 538) ist der Unternehmensbereich EMS-EFTEC (Segment "Hochleistungspolymere"). Die Werthaltigkeit des Goodwills wird jährlich, basierend auf zukünftigen Cash Flows überprüft. Der mittels Impairment-Test berechnete erzielbare Wert ist der Nutzungswert.

Folgende Annahmen wurden zugrunde gelegt:

- Die Cash Flows der ersten drei Jahre wurden basierend auf der Mittelfristplanung bestimmt.
- Die Cash Flows der darauf folgenden Jahre wurden mit einer Wachstumsrate von jährlich 2% (2017: 2%) berechnet.
- Der Diskontsatz vor Steuern beträgt 9% (2017: 7%).

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

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

Erläuterungen

II. Sachanlagen

	Grundstücke inkl. Er- schliessungs- kosten	Gebäude	Technische Anlagen, Maschinen, F&E-Anlagen	Mobiliar, EDV- Anlagen, Fahrzeuge	Anlagen im Bau	Total
(CHF '000)						
Bestand 1.1.2017	20'751	127'016	276'131	21'190	88'215	533'303
Anschaffungswerte	22'975	321'677	981'151	69'053	88'215	1'483'071
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'224)	(194'661)	(705'020)	(47'863)	0	(949'768)
Nettobuchwert	20'751	127'016	276'131	21'190	88'215	533'303
2017						
Bestand 1.1.	20'751	127'016	276'131	21'190	88'215	533'303
Zugänge	0	228	1'904	1'599	45'332	49'063
Abgänge	0	(176)	(763)	(325)	(200)	(1'464)
Abschreibungen	(117)	(6'651)	(32'197)	(5'958)	(1)	(44'924)
Wertminderungen	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen	1'351	25'737	67'478	2'721	(97'765)	(478)
Umrechnungsdifferenzen	480	2'584	1'771	655	254	5'744
Bestand 31.12.	22'465	148'738	314'324	19'882	35'835	541'244
Anschaffungswerte	24'831	350'625	1'053'247	73'314	35'836	1'537'853
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'366)	(201'887)	(738'923)	(53'432)	(1)	(996'609)
Nettobuchwert	22'465	148'738	314'324	19'882	35'835	541'244
2018						
Bestand 1.1.	22'465	148'738	314'324	19'882	35'835	541'244
Zugänge	4	1'021	4'468	3'191	51'128	59'812
Abgänge	(69)	(456)	(3'079)	(921)	(13)	(4'538)
Abschreibungen	(100)	(5'748)	(32'908)	(5'820)	(1)	(44'577)
Wertminderungen	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen	0	6'436	28'838	4'152	(38'175)	1'251
Umrechnungsdifferenzen	(519)	(2'748)	(1'587)	(508)	(152)	(5'514)
Bestand 31.12.	21'781	147'243	310'056	19'976	48'622	547'678
Anschaffungswerte	24'191	351'838	1'050'405	67'252	48'623	1'542'309
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'410)	(204'595)	(740'349)	(47'276)	(1)	(994'631)
Nettobuchwert	21'781	147'243	310'056	19'976	48'622	547'678

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
9 Sonstige langfristige Forderungen		
Übrige langfristige Forderungen	404	778
Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 19)	5'977	6'119
Total sonstige langfristige Forderungen	6'381	6'897

In den übrigen langfristigen Forderungen sind vor allem Darlehen an Dritte enthalten.

10 Vorräte		
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	207'929	169'408
Halbfabrikate, Ware in Arbeit	9'890	11'356
Fertigprodukte	240'622	216'991
Wertberichtigung	(14'483)	(8'660)
Total Vorräte	443'958	389'095

11 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte	348'377	339'996
Wertberichtigung	(7'220)	(7'568)
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	341'157	332'428

Die Wertberichtigung wird aufgrund erwarteter Kreditausfälle vorgenommen und mit Hilfe einer Wertberichtigungsmatrix berechnet.

Diese basiert auf einer zukunftsbezogenen Einschätzung aufgrund der erwarteten Konjunkturentwicklung sowie auf den historisch beobachteten Ausfallquoten.

Fälligkeiten von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Wertberichtigungsmatrix	Ausfallquote in %	2018		2017	
		Bruttowert	Wertberichtigung	Bruttowert	Wertberichtigung
Nicht fällig	1%	295'807	(2'916)	311'994	
Überfällig <30 Tage	4%	46'700	(1'868)	20'960	
Überfällig 30 bis 60 Tage	6%	1'843	(111)	2'773	
Überfällig 61 bis 90 Tage	20%	987	(197)	1'088	
Überfällig >90 Tage	70%	3'040	(2'128)	3'181	
Total		348'377	(7'220)	339'996	(7'568)

Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich wie folgt verändert:

	2018	2017
Bestand 1.1.	7'568	7'023
Erhöhung Wertberichtigung	1'924	4'331
Verminderung Wertberichtigung	(1'993)	(4'240)
davon: aufgebraucht / Verluste aus Forderungen aufgelöste Wertberichtigung	(116) (1'877)	(1'277) (2'963)
Umrechnungsdifferenzen	(279)	454
Bestand 31.12.	7'220	7'568

12 Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		
Verrechnungssteuerguthaben	369'765	368'888
Aktive Rechnungsabgrenzungen	12'202	12'700
Vertragsvermögenswerte *	15'568	15'392
Sonstige Forderungen	34'822	29'970
Total sonstige kurzfristige Vermögenswerte	432'357	426'950

* Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung für die Darstellungsänderung

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

13 Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente *		
Derivative Finanzinstrumente	5'538	2'182
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen	1'343	31'374
Total sonstige kurzfristige Finanzanlagen	6'881	33'556

* Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung für die Darstellungsänderung

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
---------------	--------------------	--------------------

14 Derivative Finanzinstrumente

Die nachfolgende Übersicht zeigt die bedeutendsten derivativen Finanzinstrumente:

Finanzinstrumente, für welche Hedge Accounting angewendet wird

Forward Rate Agreements	EUR/CHF	Kontraktvolumen CHF	380'331	514'670
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	11'174	170
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	315	22'371
	JPY/CHF	Kontraktvolumen CHF	8'740	21'235
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	86	1'282
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	23
	USD/CHF	Kontraktvolumen CHF	209'924	48'561
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	49	315
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	602	0
	CNY/CHF	Kontraktvolumen CHF	24'330	41'986
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	592	0
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	844
	GBP/CHF	Kontraktvolumen CHF	3'874	7'814
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	30	173
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	15	37
	USD/EUR	Kontraktvolumen CHF	0	306
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	0	25
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	0
	EUR/CZK	Kontraktvolumen CHF	21'346	34'641
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	111	756
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	40	0
Total		Kontraktvolumen CHF	648'544	669'213
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	12'043	2'721
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	972	23'275
Davon: Kurzfristiger Anteil		Kontraktvolumen CHF (<12 Monate)	489'515	413'125
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)	5'538	2'182
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)	972	20'639
Langfristiger Anteil		Kontraktvolumen CHF (1-5 Jahre)	159'030	256'088
		Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1-5 Jahre)	6'505	539
		Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1-5 Jahre)	0	2'636

Der Konzern nutzt eine Kombination aus derivativen Finanzinstrumenten und Devisentermingeschäften, um das Fremdwährungsrisiko abzusichern.

Derivative Finanzinstrumente wurden grösstenteils zu Absicherungszwecken abgeschlossen.

Devisentermingeschäfte sind als Sicherungsinstrumente zur Absicherung von Cashflows aus erwarteten Verkäufen in EUR, US-Dollar und CNY und erwarteten Käufen in japanischen Yen designiert. Diese erwarteten Transaktionen im kommenden Jahr sind sehr wahrscheinlich und umfassen ca. 65% der insgesamt erwarteten Verkäufen des Konzerns in EUR, ca. 95% der erwarteten Verkäufe in USD, ca. 75% der erwarteten Verkäufe in CNY und ca. 55% der erwarteten Käufe in japanischen Yen. Die Höhe der Devisentermingeschäfte variiert entsprechend der Höhe der erwarteten Verkäufe und Käufe in Fremdwährungen sowie der Schwankungen der Wechselkurse.

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

Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern

Bestand 1.1.	(18'945)	(5'242)
Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung	(711)	782
Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value)	32'334	(15'649)
Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern	(2'476)	1'164
Total Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern	29'147	(13'703)
Bestand 31.12.	10'202	(18'945)

15 Flüssige Mittel

Bankguthaben	285'718	271'024
Kassen und Kontokorrente	1'215	526
Total flüssige Mittel	286'933	271'550

16 Aktienkapital

	Nominalwert	Anzahl ausgegebene Namenaktien	Anzahl Eigene Aktien	Anzahl dividendenbe- rechtigte Aktien	Aktienkapital (CHF '000)
Bestand 31.12.2016	CHF 0.01	23'389'028	7'751	23'381'277	234
Kauf Eigene Aktien	-	-	0	0	-
Verkauf Eigene Aktien	-	-	(7'751)	7'751	-
Bestand 31.12.2017	CHF 0.01	23'389'028	0	23'389'028	234
Kauf Eigene Aktien	-	-	0	0	-
Verkauf Eigene Aktien	-	-	0	0	-
Bestand 31.12.2018	CHF 0.01	23'389'028	0	23'389'028	234

17 Nicht beherrschende Anteile

Diese Position setzt sich aus dem anteiligen Eigenkapital und dem anteiligen Jahresergebnis der nicht beherrschende Anteile zusammen.

Nicht beherrschende Anteile bestehen bei EFTEC China Ltd., EMS-UBE und Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd.

Die Veränderung der nicht beherrschende Anteile ist wie folgt:

Bestand 1.1.	25'452	22'832
Dividendenausschüttung	(7'804)	(783)
Nettogewinn	2'708	2'887
Umrechnungsdifferenzen	(770)	516
Bestand 31.12.	19'586	25'452

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
18 Bankverbindlichkeiten		
Von den langfristigen Bankverbindlichkeiten sind in		
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 1.11% (2017: 1.26%)	45	43
Total langfristige Bankverbindlichkeiten	45	43
Die Buchwerte der langfristigen Bankverbindlichkeiten in JPY entsprechen den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values), da sie variabel verzinslich sind.		
Bestand 1.1.	43	2'666
Rückzahlung langfristige Bankverbindlichkeiten	0	(2'622)
Aufnahme langfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
Umrechnungsdifferenz	2	(1)
Bestand 31.12.	45	43
Von den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten sind in		
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 0.31% (2017: 0.28%)	5'447	11'705
CNY: Durchschnittlicher Zinssatz: variabel	0	782
Total kurzfristige Bankverbindlichkeiten	5'447	12'487
Bestand 1.1.	12'487	9'357
Rückzahlung kurzfristige Bankverbindlichkeiten	(7'198)	(1'165)
Aufnahme kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	4'370
Umrechnungsdifferenz	158	(75)
Bestand 31.12.	5'447	12'487

19 Leistungen an Arbeitnehmer

Beschreibung der schweizerischen leistungsorientierten Vorsorgepläne

Alle schweizerischen Gruppengesellschaften verfügen über eigene, rechtlich selbständige Vorsorgeeinrichtungen. Der Stiftungsrat ist deren oberstes Leitungsorgan und setzt sich aus einer gleichen Anzahl von Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammen. Der Stiftungsrat ist aufgrund des Gesetzes und des Vorsorgereglements verpflichtet, einzig im Interesse der Stiftung und der Destinatäre (aktive Versicherte und Rentenbezüger) zu handeln. Alle Beschlüsse fallen paritätisch. Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Festlegung und Änderungen der Vorsorgereglemente sowie für die Festlegung der Finanzierung der Vorsorgeleistungen. Bei diesen Festlegungen sind die Mindestvorschriften des Gesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVG) und seinen Ausführungsbestimmungen zu beachten. Im BVG werden der mindestens zu versichernde Lohn und die minimalen Altersgutschriften festgelegt. Der auf diesem minimalen Altersguthaben anzuwendende Mindestzins wird vom Bundesrat mindestens alle zwei Jahre festgelegt. Im Jahr 2018 beträgt dieser 1.00% (2017: 1.00%). Die Vorsorgeeinrichtungen unterliegen der kantonalen Stiftungsaufsicht.

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

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

Ab 1. Januar 2018 wurde der Umwandlungssatz von 5.4821% auf 5.0891% reduziert. Als Ergebnis dieser Änderung reduzierte sich die leistungsorientierte Verpflichtung des Konzerns um CHF 6'695. Ein korrespondierender Ertrag aus nachzuverrechnendem Dienstzeitaufwand wurde im Laufe des Jahres 2017 in der Erfolgsrechnung erfasst.

Nachweis der Bilanzpositionen

	2018			2017		
	Pensions-pläne CH	Sonstige Vorsorgepläne	Total	Pensions-pläne CH	Sonstige Vorsorgepläne	Total
Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen						
- Planvermögen zum Fair Value	321'289	5'977	327'266	338'681	6'119	344'800
- Barwert der Ansprüche der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	(351'181)	(7'221)	(358'402)	(369'955)	(6'657)	(376'612)
(Unterdeckung)/Überdeckung der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	(29'892)	(1'244)	(31'136)	(31'274)	(538)	(31'812)
Barwert der Ansprüche der Pläne ohne ausgeschiedenem Vermögen	0	(865)	(865)	0	(1'078)	(1'078)
(Nettoverbindlichkeiten)/-aktiven aus leistungsorientierten Plänen	(29'892)	(2'109)	(32'001)	(31'274)	(1'616)	(32'890)
Jubiläumrückstellung	0	(5'158)	(5'158)	0	(5'299)	(5'299)
Rückstellung für Abgangsentschädigungen	0	0	0	0	(1'096)	(1'096)
(Nettoverbindlichkeiten)/-aktiven	(29'892)	(7'267)	(37'159)	(31'274)	(8'011)	(39'285)

Ausgewiesen in der Bilanz wie folgt:

Sonstige langfristige Forderungen (vgl. Erläuterung 9)	5'977	6'119
Leistungen an Arbeitnehmer	(43'136)	(45'404)
(Nettoverbindlichkeiten)/-aktiven	(37'159)	(39'285)

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

Erläuterungen	2018		2017	
	(CHF '000)		(CHF '000)	

Veränderung der Nettovorsorgeverpflichtung / (-vermögenswertes)

	Leistungsorientierte Verpflichtung		Planvermögen zum Fair Value		Nettovorsorgeverpflichtung / (Vermögenswert)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bestand 1. Januar	369'955	384'766	(338'681)	(336'990)	384'766	31'274
In der Erfolgsrechnung erfasst						
Laufender Dienstzeitaufwand	8'994	9'416	0	0	8'994	9'416
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	(6'695)	0	0	0	(6'695)
Zinsaufwand / (-ertrag)	2'405	2'309	(2'201)	(2'022)	203	287
Total	11'399	5'030	(2'201)	(2'022)	9'198	3'008

In der Gesamtergebnisrechnung erfasst

Verlust / (Gewinn) aus Neubewertungen:

- Versicherungsmathematischer Verlust / (-Gewinn) aus:						
- demografischen Annahmen	0	0	0	0	0	0
- finanziellen Annahmen	(6'789)	(2'411)	0	0	(6'789)	(2'411)
- erfahrungsbedingter Berichtigung	(88)	3'610	0	0	(88)	3'610
- Ertrag Planvermögen (exkl. Zinsen)	0	0	567	(19'746)	567	(19'746)
Total	(6'877)	1'199	567	(19'746)	(6'310)	(18'547)

Sonstiges

Arbeitgeberbeiträge	0	0	(4'271)	(963)	(4'271)	(963)
Arbeitnehmerbeiträge	6'336	6'219	(6'336)	(6'219)	0	0
Ein - / (Austrittsleistungen), netto	(29'632)	(27'259)	29'632	27'259	0	0
Total	(23'296)	(21'040)	19'025	20'077	(4'271)	(963)
Bestand 31. Dezember	351'181	369'955	(321'289)	(338'681)	(29'892)	(31'274)

Die Arbeitgeber-Beiträge werden 2019 voraussichtlich MCHF 7.98 betragen.

Planvermögen

	2018	2017
Liquidität	117'270	142'246
Obligationen CHF*	41'768	40'642
Obligationen EUR*	0	0
Aktien Schweiz*	19'277	23'708
Aktien Ausland*	25'703	13'547
Immobilien	97'993	94'831
Hypotheken, Darlehen	6'426	6'774
Sonstige Kapitalanlagen	12'852	16'934
Total	321'289	338'681

* Vermögenswerte mit kotierten Preisen.

Versicherungsmathematische Annahmen per 31.12

Diskontsatz	0.80%	0.65%
Zukünftige Gehaltserhöhungen	1.00%	1.00%
Sterblichkeitstafeln	BVG 2015 GT	BVG 2015 GT

Sensitivitäten

Die folgende Sensitivitätsanalyse zeigt den Einfluss einer grundsätzlich möglichen Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen auf die Vorsorgeverpflichtung zum Abschlussstichtag.

Diskontsatz +0.5%	(22'352)	(23'962)
Diskontsatz -0.5%	25'200	27'040
Zukünftige Gehaltserhöhung +0.5%	1'040	1'122
Zukünftige Gehaltserhöhung -0.5%	(1'075)	(1'145)
Zukünftige Lebenserwartung +1 Jahr	10'322	11'082
Zukünftige Lebenserwartung -1 Jahr	(10'670)	(11'441)

Am 31. Dezember 2018 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung bei 13.5 Jahren (2017: 13.8 Jahre).

20 Rückstellungen

(CHF '000)	Rückstellungen für Umweltrisiken	Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten	Sonstige Rückstellungen	Total
	Bestand 31.12.2017	16'261	3'127	2'857
Bildung in Erfolgsrechnung	0	990	245	1'235
Auflösung in Erfolgsrechnung	0	0	(290)	(290)
Benützte Beträge	0	0	(387)	(387)
Umbuchungen	162	346	100	608
Umrechnungsdifferenzen	(3)	(36)	(45)	(84)
Bestand 31.12.2018	16'420	4'427	2'480	23'327
Davon: Kurzfristiger Anteil der Rückstellungen	0	965	468	1'433
Langfristiger Anteil der Rückstellungen	16'420	3'462	2'012	21'894

Die Rückstellungen für Umweltrisiken decken erwartete Massnahmen aus Umweltauflagen, Massnahmen zum Gewässerschutz und zur Rekultivierung und Wiederherstellung von Umweltverhältnissen an bestehenden Produktions- oder Lagerstandorten ab. Die Rückstellungen für Umweltrisiken werden im Wesentlichen innerhalb von 4-8 Jahren zu Abflüssen führen.

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

In den sonstigen Rückstellungen sind vor allem Garantierückstellungen enthalten.

Bei den langfristigen Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten und den langfristigen sonstigen Rückstellungen wird mit einer durchschnittlichen Fristigkeit von 2 Jahren gerechnet. Die Rückstellungen werden aufgrund des geringen Zeitwertes des Geldes nicht abdiskontiert. Im Verhältnis zu den gesamten Rückstellungen würde der Zinseffekt per 31. Dezember 2018 <5% betragen.

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
21 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		
Vertragsverbindlichkeiten *	7'696	6'107
Passive Rechnungsabgrenzungen	84'493	97'064
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit	1'834	2'433
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	54'197	50'471
Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	148'220	156'075
* Siehe Grundsätze der konsolidierten Rechnungslegung für die Darstellungsänderung Im 2018 wurden MCHF 6 aus Vertragsverbindlichkeiten als Umsatz verbucht (Vorjahr MCHF 3).		
22 Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)		
Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	5'491	12'530
Hedges mit negativem Wiederbeschaffungswert (vgl. Erläuterung 14)	972	23'275
Fremdkapital	6'463	35'805
abzüglich		
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 13)	(1'343)	(31'374)
Hedges mit positivem Wiederbeschaffungswert (vgl. Erläuterung 14)	(12'043)	(2'721)
Verzinsliche Finanzanlagen	(370'170)	(369'667)
Kassen und Kontokorrente (vgl. Erläuterung 15)	(286'933)	(271'550)
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)	(664'026)	(639'507)

Konsolidierte Geldflussrechnung und weitere Angaben

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
23 Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen		
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	8'604	8'070
Abschreibungen auf Sachanlagen	44'577	44'924
Total Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	53'181	52'994
Die Aufteilung der Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen ist aus der Übersicht der immateriellen Anlagen und Sachanlagen (vgl. Erläuterung 8) sowie der Segmentberichterstattung ersichtlich.		
24 Eventualverbindlichkeiten		
Per Ende Jahr bestehen Eventualverbindlichkeiten von	27'873	22'191
Dabei handelt es sich vor allem um abgegebene Garantien. Es sind keine Gerichtsverfahren bekannt, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Situation der EMS-Gruppe haben könnten, welche über die in der Bilanz getätigten Rückstellungen (vgl. Erläuterung 20) hinausgehen.		
25 Gewinn je Aktie		
Der Gewinn je Aktie errechnet sich aus dem den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbaren Nettogewinn und der gewichteten Anzahl ausstehender Aktien nach Abzug Eigene Aktien. Der verwässerte Gewinn je Aktie berücksichtigt potenziell verwässernde Auswirkungen ausstehender Options- und Wandelanleihen. Die Angaben im Zusammenhang mit der Berechnung des Gewinnes je Aktie sind wie folgt:		
Unverwässerter Gewinn je Aktie		
Gewichteter Durchschnitt ausstehender Namenaktien	23'389'028	23'387'951
Nettogewinn, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbar	519'615	481'513
Unverwässerter Gewinn je Aktie (CHF)	22.22	20.59
Es besteht kein Verwässerungseffekt; der verwässerte Gewinn je Aktie entspricht dem unverwässerten Gewinn je Aktie.		
26 Bedeutende Aktionäre		
EMESTA HOLDING AG, Zug, 14 224 143 Namenaktien (2017: 14 224 143 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	60.82%	60.82%
Miriam Baumann-Blocher, 2 079 000 Namenaktien (2017: 2 079 000 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	8.89%	8.89%
27 Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften		
Als nahestehende Personen und Gesellschaften werden die EMESTA HOLDING AG, Zug (Mehrheitsaktionär), die Pensionskassen, der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige und assoziierte Gesellschaften betrachtet.		
Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige haben keine Kredite, Vorschüsse oder andere Arten von Darlehen erhalten. Auch wurden keine Transaktionen mit ihnen getätigt.		
Die im Berichtsjahr berücksichtigten Bonifikationen beinhalten die für das Berichtsjahr geschätzten Bonifikationen. Die definitiven Bonifikationen für das Berichtsjahr werden erst nach Publikation dieses Finanzberichtes bestimmt und sind im Vergütungsbericht 2018 / 2019 ersichtlich.		
Die Gesamtschädigung teilt sich wie folgt auf:		
Kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	3'900	4'400
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	3'900	4'400
Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen halten keine Wandel- und Optionsrechte an der EMS-CHEMIE HOLDING AG.		

Die nach Schweizer Recht obligatorischen Detailangaben zu Organbezügen sind Bestandteil des Vergütungsberichts und somit dort ersichtlich.

Erläuterungen	2018 (CHF '000)	2017 (CHF '000)
---------------	--------------------	--------------------

28 Finanzielles Risikomanagement

Kreditrisiken

Überblick über die finanziellen Vermögenswerte

Übrige langfristige Forderungen (vgl. Erläuterung 9)	404	778
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)	341'157	332'428
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	12'043	2'721
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 13)	1'343	31'374
Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 15)	286'933	271'550
Total finanzielle Vermögenswerte	641'880	638'851

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.

Liquiditätsrisiken

Die Fälligkeit der finanziellen Verbindlichkeiten ist wie folgt:

Bestand 31.12.2018 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows	<1 Jahr	Fälligkeit 1 - 5 Jahre	>5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	5'447	5'464	5'464		
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	45	48	1	47	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	128'913	128'913	128'913		
Passive Rechnungsabgrenzungen (vgl. Erläuterung 21)	46'333	46'333	46'333		
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	972	648'544	489'515	159'030	
Total finanzielle Verbindlichkeiten	181'710	829'302	670'226	159'077	0

Liquiditätsrisiken

Bestand 31.12.2017 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows	<1 Jahr	Fälligkeit 1 - 5 Jahre	>5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	12'487	12'558	12'558	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	43	45	1	44	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	131'769	131'769	131'769	0	0
Passive Rechnungsabgrenzungen (vgl. Erläuterung 21)	55'539	55'539	55'539	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	23'275	669'213	413'125	256'088	0
Total finanzielle Verbindlichkeiten	223'113	869'124	612'992	256'132	0

Marktrisiken

Zinsänderungsrisiken

Sensitivitätsanalyse Zinsänderungsrisiken

Die Bankverbindlichkeiten sind variabel verzinslich. 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 2.3 Mio. (2017: CHF 2.1 Mio.) erhöhen. Eine Abnahme der Zinssätze bei den Bankguthaben und den Bankverbindlichkeiten um 100 Basispunkte würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 0.3 Mio. vermindern (2017: CHF 0.5 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.

Währungsrisiken

Überblick über die Netto-Währungsexposure

Bestand 31.12.2018 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	CNY	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)						
Darlehen an Gruppengesellschaften	2'413	177'437	67'738	16'300	57'053	23'595
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16'775	149'917	5'091	12'323	0	9'993
Darlehen von Gruppengesellschaften	(395)	(53'382)	(34'293)	(11'863)	(11'429)	(4'977)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	0	0	0	0	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	0	0	0	(5'447)	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	0	(380'331)	(209'924)	8'740	(24'330)	17'472
Netto-Währungsexposure	18'793	(106'359)	(171'388)	20'008	21'294	46'083

Bestand 31.12.2017 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	CNY	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)						
Darlehen an Gruppengesellschaften	2'078	163'932	67'333	16'476	62'215	24'471
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16'911	236'081	3'202	9'364	0	10'730
Darlehen von Gruppengesellschaften	(731)	(63'545)	(24'960)	(10'107)	(10'745)	(10'988)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	(2'460)	0	0	0	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)	0	0	0	(11'705)	(782)	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	0	0	0	(43)	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)	0	(514'670)	(48'561)	21'235	(41'986)	26'521
Netto-Währungsexposure	15'798	(178'202)	(2'986)	25'220	8'702	50'734

Sensitivitätsanalyse Währungsrisiken

Eine Erhöhung/(Verminderung) des Schweizer Frankens (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF -22.3 Mio. erhöhen/(vermindern) (2017: CHF -20.1 Mio.). Pro Währung: EUR: CHF -12.4 Mio. (2017: CHF -10.0 Mio.), USD: CHF -3.3 Mio. (2017: CHF -4.2 Mio.), JPY: CHF +0.1 Mio. (2017: CHF +0.5 Mio.), CNY: CHF -4.6 Mio. (2017: CHF -5.1 Mio.), übrige Währungen: CHF -1.9 Mio. (2017: CHF -1.3 Mio.).

Eine Erhöhung/(Verminderung) des Schweizer Frankens (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde das Eigenkapital nach Steuern um CHF +31.8 Mio. (2017: CHF +35.2 Mio.) erhöhen/(vermindern). Pro Währung: EUR: CHF +12.6 Mio. (2017: CHF +32.8 Mio.), USD: CHF +19.4 Mio. (2017: CHF +4.2 Mio.), JPY: CHF -1.9 Mio. (2017: CHF -2.9 Mio.), CNY: CHF +1.7 Mio. (2017: CHF +2.0 Mio.), übrige Währungen: CHF +0.0 Mio. (2017: CHF -0.9 Mio.).

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine stichtagsbezogene Betrachtungsweise und setzt voraus, dass alle anderen Annahmen, vor allem Zinssätze, unverändert

Erläuterungen	2018			2017
	(CHF '000)			(CHF '000)
Finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten: Fair Value Hierarchie				
Bestand 31.12.2018				
(CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)		12'043		12'043
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)		(972)		(972)
Bestand 31.12.2017				
(CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)		2'721		2'721
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 14)		(23'275)		(23'275)
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.				
Kategorien von Finanzinstrumenten				
Die Buchwerte der Finanzinstrumente entsprechen annähernd den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values) gemäss IFRS. Für den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) der Bankverbindlichkeiten wird auf Erläuterung 18 verwiesen.				
Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 15)				
		286'933		271'550
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 12)			1'343	31'374
Übrige langfristige Forderungen (vgl. Erläuterung 9)			404	778
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 11)			341'157	332'428
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Forderungen und Finanzanlagen			342'904	364'580
Derivative Finanzinstrumente (Aktiven; vgl. Erläuterung 13)				
			12'043	2'721
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)				
			45	43
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 18)				
			5'447	12'487
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen				
			128'913	131'769
Passive Rechnungsabgrenzungen (vgl. Erläuterung 21)				
			46'333	55'539
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten				
			180'738	199'838
Derivative Finanzinstrumente (Passiven; vgl. Erläuterung 14)				
			972	23'275

29 Verpflichtungen aus Leasing

Leasingverträge, bei denen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken an dem Vermögenswert auf die Gruppe übertragen werden, werden als "Finanzierungsleasing" behandelt. Alle anderen Leasingverträge werden als "Operatives Leasing" betrachtet. Mietkosten aus operativem Leasing werden linear über die Dauer der Verträge direkt der Erfolgsrechnung belastet.

Mindestleasingzahlungen	2018	2017
Im Laufe des ersten Jahres	3'896	3'726
Im Laufe des zweiten Jahres bis zum fünften Jahr	10'187	11'813
Nach dem fünften Jahr	4'841	6'824
Total	18'924	22'363

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

30 Änderung des Konsolidierungskreises und der Beteiligungen

2018

Zugang:

EMS-CHEMIE (Suzhou) Trading Ltd.: Die Gesellschaft wurde am 7. März 2018 neu gegründet.

2017

Zugang:

EMS-CHEMIE (Switzerland) AG: Die Gesellschaft wurde am 7. Juli 2017 neu gegründet.

31 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Konzernrechnung wurde am 18. März 2019 durch den Verwaltungsrat genehmigt. Sie unterliegt zudem der Genehmigung durch die Generalversammlung vom 10. August 2019.

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2018 und dem 18. März 2019 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

32 Liste der Tochtergesellschaften (Stand 31.12.2018)

Name	Domizil	Land	Wäh- rung	Aktien- kapital (in '000)	Be- teiligungs- quote	Art	Konsoli- dierung
EMS-CHEMIE HOLDING AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	234		D	K
EMS-INTERNATIONAL FINANCE (Guernsey) Ltd.	Guernsey	Guernsey	CHF	60	100.00%	D	K
EMS-PATENT AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	100	100.00%	D	K
Geschäftsbereich HOCHLEISTUNGSPOLYMERE							
EMS-CHEMIE AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	100	100.00%	V,D	K
EMS-CHEMIE (France) S.A.	Chaville	Frankreich	EUR	1'951	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (UK) Ltd.	Stafford	Grossbritannien	GBP	1'530	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (Japan) Ltd.	Tokio	Japan	JPY	210'000	100.00%	V	K
EMS-UBE Ltd.	Ube	Japan	JPY	1'500'000	66.65%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Korea) Ltd.	Gyeonggi-do	Südkorea	KRW	113'000	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (Italia) S.r.l.	Como	Italien	EUR	1'300	100.00%	V	K
EMS-INVENTA AG	Männedorf	Schweiz	CHF	50	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Produktion) AG	Domat/Ems	Schweiz	CHF	100	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Taiwan) Ltd.	Hsin Chu Hsien	Taiwan (R.O.C.)	TWD	281'000	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (China) Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	5'000	100.00%	V	K
EMS-CHEMIE (Suzhou) Ltd.	Suzhou	China (Volksrepublik)	CNY	98'693	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Suzhou) Trading Ltd.	Suzhou	China (Volksrepublik)	CNY	3'000	100.00%	V	K
EMS-TOGO Corp.	Taylor, MI	USA	USD	750	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (North America) Inc.	Sumter, SC	USA	USD	3'385	100.00%	P,V	K
EFTEC North America, L.L.C.	Taylor, MI	USA	USD	38'222	100.00%	P,V	K
EFTEC Europe Holding AG	Zug	Schweiz	CHF	8'000	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Luxembourg) Sàrl	Senningerberg	Luxemburg	EUR	200	100.00%	V,D	K
EMS-CHEMIE (Switzerland) AG	Romanshorn	Schweiz	EUR	100	100.00%	V,D	K
EFTEC (Shanghai) Engineering Co. Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	886	100.00%	P, V	K
EFTEC (Changshu) Engineering Co. Ltd.	Changshu	China (Volksrepublik)	CNY	765	100.00%	P,V	K
EFTEC AG	Romanshorn	Schweiz	CHF	2'500	100.00%	P,V	K
EFTEC Sàrl	Chaville	Frankreich	EUR	8	100.00%	V	K
EFTEC Brasil Ltda.	Santana de Parnaiba	Brasilien	BRL	541	100.00%	P,V	K
EFTEC (Elabuga) OOO	Elabuga	Russland	RUB	37'514	100.00%	P,V	K
EFTEC (Nizhny Novgorod) OOO	Nizhny Novgorod	Russland	RUB	37'200	100.00%	P,V	K
EFTEC Mexico S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	50	100.00%	V	K
Grupo Placosa EFTEC S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	19'451	100.00%	D	K
Placosa S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	47'409	100.00%	P	K
Recubrimientos Modernos S.A. de C.V.	Cuernavaca	Mexico	MXN	550	100.00%	D	K
EFTEC Engineering GmbH	Markdorf	Deutschland	EUR	25	100.00%	P,V	K
EMS-CHEMIE (Deutschland) GmbH	Gross-Umstadt	Deutschland	EUR	2'556	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Deutschland) Vertriebs GmbH	Gross-Umstadt	Deutschland	EUR	25'000	100.00%	V	K
EFTEC (Czech Republic) a.s.	Zlin	Tschechische Republik	CZK	47'569	100.00%	P,V	K
EFTEC SL d.o.o.	Novo mesto	Slowenien	EUR	10	100.00%	V	K
EFTEC (Slovakia) s.r.o.	Bratislava	Slowakei	EUR	7	100.00%	V	K
EFTEC (Romania) S.R.L.	Budeasa	Rumänien	RON	8'083	100.00%	P,V	K
EFTEC (Ukraine) LLC	Zaporozhie	Ukraine	UAH	23	100.00%	V	K
EFTEC Ltd.	Rhigos	Grossbritannien	GBP	352	100.00%	P,V	K
EFTEC NV	Genk	Belgien	EUR	1'240	100.00%	P,V	K
EFTEC Systems S.A.	Saragossa	Spanien	EUR	944	100.00%	P,V	K
EFTEC Asia Pte. Ltd.	Singapur	Singapur	USD	3'518	100.00%	D,V	K
EFTEC (Thailand) Co. Ltd.	Rayong	Thailand	THB	49'500	100.00%	P,V	K
EFTEC (India) Pvt. Ltd.	Pune	Indien	INR	15'000	100.00%	P,V	K
EFTEC China Ltd.	Hongkong	China (Volksrepublik)	USD	33'206	75.00%	D	K
Foshan EFTEC Automotive Materials Co., Ltd	Foshan	China (Volksrepublik)	CNY	6'849	100.00%	P,V	K
Shanghai EFTEC Chemical Products Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	20'750	100.00%	P,V	K
Changchun EFTEC Chemical Products Ltd.	Changchun	China (Volksrepublik)	CNY	27'500	100.00%	P,V	K
Wuhu EFTEC Chemical Products Ltd.	Wuhu	China (Volksrepublik)	CNY	6'650	60.00%	P,V	K
EFTEC (Shanghai) Services Ltd.	Shanghai	China (Volksrepublik)	CNY	952	100.00%	D	K
EFTEC (Changshu) Automotive Materials Limited	Changshu	China (Volksrepublik)	CNY	80'110	100.00%	P,V	K
Geschäftsbereich SPEZIALCHEMIKALIEN							
EMS-GRILTECH *							
EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG	Neumünster	Deutschland	EUR	3'000	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K
EMS-PATVAG s.r.o.	Brankovice	Tschechische Republik	CZK	30'000	100.00%	P,V	K

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

Konsolidierung
K = Vollkonsolidierung

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

Bericht der Revisionsstelle

mit Konzernrechnung per 31. Dezember 2018 der

EMS-CHEMIE HOLDING AG, Domat/Ems

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

Zürich, 18. März 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Konzernrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 3 bis 33) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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



Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Für jeden nachfolgend aufgeführten Sachverhalt ist die Beschreibung, wie der Sachverhalt in der Prüfung behandelt wurde, vor diesem Hintergrund verfasst.

Den im Berichtsabschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ beschriebenen Verantwortlichkeiten sind wir nachgekommen, auch in

Bezug auf diese Sachverhalte. Dementsprechend umfasste unsere Prüfung die Durchführung von Prüfungshandlungen, die als Reaktion auf unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Konzernrechnung geplant wurden. Das Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, einschliesslich der Prüfungshandlungen, welche durchgeführt wurden, um die unten aufgeführten Sachverhalte zu berücksichtigen, bildet die Grundlage für unser Prüfungsurteil zur Konzernrechnung.

Steuern

Prüfungssachverhalt Die EMS-Gruppe ist global in verschiedenen Steuerhoheiten tätig und wird entsprechend regelmässig durch Steuerbehörden überprüft. In ihrer Tätigkeit hat sie eine Vielzahl von Gesetzen und nationalen Anwendungspraktiken zu direkten und indirekten Steuern inklusive Zöllen zu befolgen. Deren Einhaltung kann naturgemäss erst mit zeitlicher Verzögerung aufgrund von amtlichen Abrechnungen, endgültigen Steuerbescheiden oder abgeschlossenen Verfahren festgestellt werden. Die Beurteilung von Steuerpositionen beinhaltet wesentlichen Ermessensspielraum bei den zu treffenden Schätzungen und Annahmen in Bezug auf die korrekte Anwendung von Steuergesetzen und die Einhaltung der Steuerpraxis der jeweiligen Behörden und Länder. Diese Schätzungen und Annahmen basieren auf den im Zeitpunkt der Bilanzierung vorliegenden Informationen, womit das Risiko besteht, dass die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen und dementsprechend ist die Beurteilung der laufenden und latenten Steuerpositionen ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt.

Unser Prüfverfahren Wir führten im Wesentlichen die folgenden Prüfungshandlungen durch:

- Wir verschafften uns einen Überblick über den Stand offener Veranlagungsperioden, Verfahren und Steuerprüfungen;
- Wir nahmen Einsicht in die Korrespondenz mit den Steuerbehörden;
- Wir analysierten die Einschätzungen des Managements zu den identifizierten unsicheren Steuerpositionen;
- Wir überprüften die vorgenommenen Schätzungen und Annahmen unter Einbezug von eigenen Steuerspezialisten;
- Wir stellten die vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen jenen des Vorjahres gegenüber und analysierten die Veränderungen;
- Wir überprüften das vom Management geschätzte Steuerrisikopotenzial und die damit zusammenhängende Risikobeurteilung in Bezug auf mögliche Steuerforderungen oder Steuereinschätzungen durch die Steuerbehörden.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Steuern auf die Bewertung der Steuerverbindlichkeiten ergeben.



Übrige Informationen im Finanzbericht

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Finanzbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen die Seite 1 (Aktie im Brennpunkt) sowie die Seite 2 (Jahresrückblick 2014 – 2018) des Finanzberichts, mit Ausnahme der Konzernrechnung und unseres dazugehörigen Berichts, die wir vor dem Datum unseres Berichts erhalten haben, sowie die verbleibenden Bestandteile des Finanzberichtes von welchem wir erwarten, dass sie uns nach dem Berichtsdatum zur Verfügung gestellt werden.

Die übrigen Informationen im Finanzbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur Konzernrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen.

Im Rahmen unserer Prüfung der Konzernrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur Konzernrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung

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

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Konzernrechnung befindet sich auf der Website von EXPERTsuisse unter:

<http://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichtes.

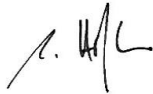


Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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.

Ernst & Young AG



Willy Hofstetter
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Gianantonio Zanetti
Zugelassene Revisionsexperte

Beilage

„ Konzernrechnung