

Finanzbericht 2022 der EMS-Gruppe



EMS-CHEMIE HOLDING AG

Inhalt

EMS-Gruppe	Aktie im Brennpunkt.....	1
	Jahresüberblick 2018 - 2022.....	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	32

Aktie im Brennpunkt

	2022	2021	2020	2019	2018
Anzahl Namenaktien	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028
Dividendenberechtigte Titel	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028	23'389'028
Eigene Aktien	0	0	0	0	0
Angaben je Aktie (in CHF):					
Dividende je Aktie	20.00 ¹⁾	21.00	17.00	20.00	19.75
Davon ordentliche Dividende	15.75	16.50	13.00	15.60	15.50
Davon ausserordentliche Dividende	4.25	4.50	4.00	4.40	4.25
Gewinn je Aktie	22.75	23.53	18.57	22.54	22.22
Cash Flow je Aktie ²⁾	25.02	26.01	21.12	25.01	24.61
Eigenkapital je Aktie ³⁾	77.63	76.91	68.32	71.09	69.48
Börsenkurse ⁴⁾					
Höchst	1'046.00	1'035.00	880.00	646.50	691.00
Tiefst	591.50	793.50	496.60	458.00	447.60
Am 31. Dezember	626.00	1'021.00	853.00	636.50	467.00
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF am 31. Dezember	14'641.5	23'880.2	19'950.8	14'887.1	10'922.7

Die Namenaktien sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

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

¹⁾ Vorschlag des Verwaltungsrates.

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

³⁾ Ohne nicht beherrschende Anteile.

⁴⁾ Quelle: SIX Swiss Exchange AG.

Jahresüberblick 2018 - 2022

In Mio. CHF	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoumsatz	2'441.9	2'253.8	1'802.3	2'152.7	2'318.3
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	+8.3%	+25.1%	-16.3%	-7.1%	+8.0%
Veränderung in lokalen Währungen	+12.6%	+24.6%	-4.8%	-2.1%	+6.4%
Davon in der Schweiz	4.0%	3.8%	4.0%	3.7%	3.4%
Betriebsergebnis (EBIT)	611.1	640.3	515.1	623.7	620.2
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-4.6%	+24.3%	-17.4%	+0.6%	+6.6%
In % des Nettoumsatzes	25.0%	28.4%	28.6%	29.0%	26.8%
Finanzergebnis	-4.5	1.0	-4.4	-3.5	-2.0
Ertragssteuern	71.7	88.5	71.1	88.4	95.8
Nettogewinn	534.9	552.9	439.7	531.9	522.3
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-3.3%	+25.8%	-17.3%	+1.8%	+7.8%
In % des Nettoumsatzes	21.9%	24.5%	24.4%	24.7%	22.5%
Cash Flow ¹⁾	585.3	608.3	494.0	584.9	575.5
Veränderung in % gegenüber Vorjahr	-3.8%	+23.1%	-15.5%	+1.6%	+7.1%
In % des Nettoumsatzes	24.0%	27.0%	27.4%	27.2%	24.8%
Investitionen	94.0	79.9	48.3	62.9	60.2
In % des Cash Flows	16.1%	13.1%	9.8%	10.8%	10.5%
Bilanzsumme	2'316.0	2'324.7	2'077.5	2'213.3	2'157.6
Aktiven					
Umlaufvermögen	1'570.6	1'622.8	1'399.5	1'547.7	1'517.9
Anlagevermögen	745.4	701.9	678.0	665.6	639.7
Passiven					
Kurzfristiges Fremdkapital	373.8	380.2	290.7	351.9	365.2
Langfristiges Fremdkapital	97.8	116.1	162.6	175.8	147.8
Eigenkapital ²⁾	1'815.8	1'798.9	1'597.8	1'662.7	1'625.1
In % der Bilanzsumme	78.4%	77.4%	76.9%	75.1%	75.3%
Rendite	29.3%	30.6%	27.2%	31.7%	32.0%
Anzahl Mitarbeiter am 31.12. ³⁾	2'693	2'646	2'521	2'648	2'939

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

²⁾ Ohne nicht beherrschende Anteile.

³⁾ Ohne Lernende (2022: 136; 2021: 134; 2020: 132; 2019: 129; 2018: 136).

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
Nettoumsatz aus Verträgen mit Kunden		2'441'909	2'253'846
Bestandesveränderungen Halb- und Fertigfabrikate		132'963	69'264
Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	1	33'178	28'887
Material- und Warenaufwand		(1'581'670)	(1'308'594)
Personalaufwand	2	(246'369)	(236'169)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3	(118'517)	(111'467)
BETRIEBSERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN, ABSCHREIBUNGEN UND WERTMINDERUNGEN (EBITDA)		661'494	695'767
Abschreibungen und Wertminderungen	8, 24	(50'424)	(55'436)
BETRIEBSERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN (EBIT)		611'070	640'331
Finanzertrag	5	905	2'261
Finanzaufwand	6	(5'426)	(1'239)
GEWINN VOR ERTRAGSSTEUERN		606'549	641'353
Ertragssteuern	7	(71'694)	(88'476)
NETTOGEWINN		534'855	552'877
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		532'100	550'320
Nicht beherrschende Anteile	18	2'755	2'557
Gewinn je Aktie in CHF:			
Unverwässert	26	22.75	23.53
Verwässert	26	22.75	23.53

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Nettogewinn der Erfolgsrechnung		534'855	552'877
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen, nach Steuern		812	34'812
Nicht in die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		812	34'812
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges, nach Steuern	15	4'228	24'664
Umrechnungsdifferenzen		(31'022)	(10'228)
In die Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		(26'794)	14'436
Sonstiges Gesamtergebnis		(25'982)	49'248
GESAMTERGEBNIS		508'873	602'125
Davon zurechenbar auf:			
Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		508'011	598'750
Nicht beherrschende Anteile	18	862	3'375

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Konsolidierte Bilanz

		31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	Erläuterungen	(CHF '000)	(CHF '000)
ANLAGEVERMÖGEN		745'409	701'867
Immaterielle Anlagen	8	58'791	60'128
Sachanlagen	8	607'526	564'719
Nutzungsrechte an geleasteten Vermögenswerten	8	13'177	16'138
Beteiligungen		188	188
Sonstige langfristige Vermögenswerte	9	35'372	40'122
Sonstige langfristige Finanzinstrumente	10	8'676	8'089
Aktive latente Ertragssteuern	7	21'679	12'483
UMLAUFVERMÖGEN		1'570'591	1'622'809
Vorräte	11	677'734	518'216
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12	333'078	345'951
Forderungen aus Ertragssteuern		8'460	7'535
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	13	170'770	613'705
Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente	14	131'984	26'807
Flüssige Mittel	16	248'565	110'595
TOTAL AKTIVEN		2'316'000	2'324'676
EIGENKAPITAL		1'844'389	1'828'327
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		1'815'788	1'798'947
Aktienkapital	17	234	234
Gewinnvortrag und Reserven		1'815'554	1'798'713
Nicht beherrschende Anteile	18	28'601	29'380
FREMDKAPITAL		471'611	496'349
Langfristiges Fremdkapital		97'821	116'100
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	19	8'904	11'918
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		0	14
Passive latente Ertragssteuern	7	72'388	69'964
Leistungen an Arbeitnehmer	20	9'659	14'184
Langfristige derivative Finanzinstrumente	15	24	0
Rückstellungen	21	6'846	20'020
Kurzfristiges Fremdkapital		373'790	380'249
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente	15	11	412
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	19	4'620	7'493
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		131'556	143'839
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern		98'594	93'587
Rückstellungen	21	1'694	1'505
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	22	137'315	133'413
TOTAL PASSIVEN		2'316'000	2'324'676

Die Erläuterungen sind dem Anhang der konsolidierten Jahresrechnung zu entnehmen.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF '000)	Aktienkapital	Kapitalreserven (Agio)	Gewinnreserven	Hedging Reserven aus IFRS 9	Umrechnungsdifferenzen	Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Bestand 31.12.2020	234	25'676	1'706'320	3'723	(138'143)	1'597'810	26'440	1'624'250
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges				24'664		24'664		24'664
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen			34'812			34'812		34'812
Umrechnungsdifferenzen					(11'046)	(11'046)	818	(10'228)
Sonstiges Gesamtergebnis			34'812	24'664	(11'046)	48'430	818	49'248
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			550'320			550'320	2'557	552'877
Gesamtergebnis	0	0	585'132	24'664	(11'046)	598'750	3'375	602'125
Dividendenausschüttung			(397'613)			(397'613)	(435)	(398'048)
Bestand 31.12.2021	234	25'676	1'893'839	28'387	(149'189)	1'798'947	29'380	1'828'327
Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges				4'228		4'228		4'228
Versicherungsmathematische Gewinne von leistungsorientierten Vorsorgeplänen			812			812		812
Umrechnungsdifferenzen					(29'129)	(29'129)	(1'893)	(31'022)
Sonstiges Gesamtergebnis			812	4'228	(29'129)	(24'089)	(1'893)	(25'982)
Nettogewinn der Erfolgsrechnung			532'100			532'100	2'755	534'855
Gesamtergebnis	0	0	532'912	4'228	(29'129)	508'011	862	508'873
Dividendenausschüttung			(491'170)			(491'170)	(1'641)	(492'811)
Bestand 31.12.2022	234	25'676	1'935'581	32'615	(178'318)	1'815'788	28'601	1'844'389

	2022	2021
Eigenkapital, zurechenbar auf Aktionäre der EMS-CHEMIE Holding AG, in % der Bilanzsumme	78.4%	77.4%

Die Kapitalreserven stehen nicht für Ausschüttungszwecke zur Verfügung. Von den Gewinnreserven sind TCHF 47 (2021: TCHF 47) nicht ausschüttbar. Am 10. Februar 2023 gab das Unternehmen bekannt, dass der Verwaltungsrat beabsichtigt, der Generalversammlung vom 12. August 2023 für das Geschäftsjahr 2022/23 eine Dividende von CHF 20.00 je Aktie zu beantragen (CHF 15.75 ordentliche Dividende, CHF 4.25 ausserordentliche Dividende).

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

Konsolidierte Geldflussrechnung

		2022	2021
	Erläuterungen	(CHF '000)	(CHF '000)
Nettogewinn		534'855	552'877
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechten	8, 24	50'424	55'436
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	3	95	745
Zu-/ (Ab)nahme Rückstellungen	21	(12'485)	516
Unrealisierte Kurs(gewinne)/-verluste auf Fremdwährungspositionen		10'337	(10'251)
Veränderung Aktiven und Passiven aus Personalvorsorgeeinrichtungen, netto	20	(2'872)	161
Zinsertrag, netto	5, 6	(136)	68
Ertragssteueraufwand	7	71'694	88'476
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		(210'390)	(90'458)
Bezahlte Steuern		(74'429)	(78'411)
Bezahlte Zinsen		(752)	(668)
Beanspruchte Rückstellungen	21	(448)	(177)
GELDFLUSS AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT (CASH FLOW) A		365'893	518'314
Investitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	(93'966)	(79'926)
Devestitionen Sach- und immaterielles Anlagevermögen	8	458	899
Abnahme übrige langfristige Vermögenswerte	9	166	133
Erhaltene Zinsen		834	790
Bezahlte Verrechnungssteuern	13	(236'694)	(194'757)
Erhaltene Verrechnungssteuern	13	710'082	132'507
Investitionen kurzfristige Finanzanlagen	14	(105'177)	(20'357)
GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT B		275'703	(160'711)
Bezahlte Dividenden an Aktionäre der EMS-CHEMIE HOLDING AG		(491'170)	(397'613)
Bezahlte Dividenden auf nicht beherrschende Anteile	18	(1'641)	(435)
Zahlung für den Tilgungsanteil der Leasingverbindlichkeit		(4'736)	(5'242)
Rückzahlung von verzinslichem Fremdkapital	19	(2'944)	(2'194)
GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT C		(500'491)	(405'484)
Zu-/ (Ab)nahme Flüssige Mittel (A + B + C)		141'105	(47'881)
Flüssige Mittel am 1.1.		110'595	155'345
Umrechnungsdifferenz auf Flüssigen Mitteln		(3'135)	3'131
Flüssige Mittel am 31.12.	16	248'565	110'595

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 21 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 20 hervor.

Steuern

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

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.

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

Änderungen bei den Grundsätzen der Rechnungslegung

Im Jahr 2022 hat die EMS-Gruppe verschiedene kleinere Änderungen bestehender Standards und Interpretationen eingeführt, die jedoch keinen bedeutenden Einfluss auf das Gesamtergebnis oder die finanzielle Position der Gruppe haben.

Stetigkeit

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

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

Bilanzstichtag

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

Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wird auf der Basis von Anschaffungswerten erstellt. Ausnahme bilden die derivativen Finanzinstrumente, die zu beizulegenden Zeitwerten (Fair 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 Ver-

kehrswert des übernommenen Nettovermögens bewertet werden. Der Goodwill wird jährlich einem Impairment-Test unterzogen.

Sachanlagevermögen

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

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

Zur Abschreibungsdauer:

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

Beteiligungen

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

Vorräte

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

Finanzanlagen – Klassen und Kategorien

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

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Bewertung dieser Position erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich Wertberichtigungen. Solche werden auf Basis der erwarteten Kreditausfälle anhand des vereinfachten Verfahrens gebildet, da die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen kurzfristiger Natur sind (in der Regel mit Zahlungsfristen von 30 bis 60 Tagen) und keine

Zinskomponenten enthalten. Die erwarteten Kreditausfälle basieren auf einer zukunftsbezogenen Einschätzung aufgrund der erwarteten Konjunkturentwicklung sowie auf den historisch beobachteten Ausfallquoten.

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

Flüssige Mittel

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

Sonstige kurzfristige Finanzanlagen

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

Wertberichtigungen auf sonstigen kurzfristigen Finanzanlagen werden erfolgswirksam im Finanzergebnis gebildet, sobald zum Bilanzstichtag eine signifikante Erhöhung des 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 Finanzverbindlichkeiten

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

Finanzverbindlichkeiten werden als kurzfristig eingestuft, wenn deren Tilgung innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag fällig wird, selbst wenn eine Vereinbarung zur langfristigen Refinanzierung bzw. Umschuldung der Zahlungsverpflichtungen nach dem Bilanzstichtag, jedoch vor der Freigabe des Abschlusses, zur Veröffentlichung abgeschlossen wird.

Verbindlichkeiten 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 Barwer-

- tes der Vorsorgeverpflichtungen, welche sich aufgrund von Änderungen in den versicherungsmathematischen Annahmen und erfahrungsbedingten Berichtigungen ergeben;
- den Vermögensertrag abzüglich der Beträge, welche im Nettozinsaufwand enthalten sind; 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 Grundgeschäft erfolgswirksam erfasst wird.

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

Nettoumsatz

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

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

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

Forschungs- und Entwicklungskosten

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

Wertminderungen

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

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

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

Beizulegende Zeitwerte (Fair Values)

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

Fremdwährungen

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

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

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

Die daraus entstehenden Kursdifferenzen sind in den Erfolgsrechnungen ausgewiesen.

Die wichtigsten Umrechnungskurse:

	Einheit		Durchschnittskurse		Jahresendkurse	
			2022	2021	2022	2021
Euro	EUR	1	1.005	1.082	0.986	1.034
US-Dollar	USD	1	0.955	0.914	0.925	0.915
Japanische Yen	JPY	100	0.730	0.833	0.701	0.794
Chinesische Renminbi	CNY	100	14.199	13.168	13.260	14.350
Taiwan-Dollar	TWD	100	3.208	3.271	3.008	3.316

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.

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 2022 beträgt 79.6% (31. Dezember 2021: 78.6%). Die EMS-Gruppe unterliegt keinen externen Mindestkapitalanforderungen.

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Davon zu einem bestimmten Zeitpunkt übertragene Güter	2'177'160	2'000'061	254'231	243'635	2'431'391	2'243'696
Davon über einen bestimmten Zeitraum übertragene Dienstleistungen	10'518	10'150	0	0	10'518	10'150
Total Nettoumsatz mit Dritten	2'187'678	2'010'211	254'231	243'635	2'441'909	2'253'846
EBITDA	593'151	621'992	68'343	73'775	661'494	695'767
Abschreibungen und Wertminderungen ¹⁾	45'474	50'517	4'950	4'919	50'424	55'436
Betriebsergebnis (EBIT)	547'677	571'475	63'393	68'856	611'070	640'331
Finanzergebnis					(4'521)	1'022
Gewinn vor Ertragssteuern					606'549	641'353
Ertragssteuern					(71'694)	(88'476)
Nettogewinn					534'855	552'877

Es existieren keine Nettoumsätze zwischen den Segmenten.

(CHF '000)	Hochleistungs- polymere		Spezial- chemikalien		Nicht segmentierte Aktiven / Verbindlichkeiten		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Segmentaktiven ²⁾	1'696'796	1'897'343	370'639	316'738	248'565	110'595	2'316'000	2'324'676
Segmentverbindlichkeiten ³⁾	419'552	456'747	51'446	35'986	613	3'616	471'611	496'349
Investitionen	92'253	77'173	1'713	2'753			93'966	79'926

Segmentberichterstattung nach geografischen Regionen

(CHF '000)	Segmenterlöse total (nach Kunden)		Segmenterlöse total (nach Produktion)		Segment- aktiven ²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Europa	1'301'894	1'217'319	1'795'619	1'690'334	1'536'659	1'734'201
- davon Schweiz	97'793	86'051	1'306'090	1'246'951	1'263'351	1'522'078
- davon Deutschland	497'806	481'090	239'679	227'614	129'355	89'481
Asien	670'399	661'531	343'556	320'266	325'152	344'314
- davon China	380'689	382'656	180'548	180'178	210'791	222'612
Amerika	446'476	353'336	302'734	243'246	205'624	135'566
- davon USA	308'492	237'521	216'407	178'259	145'577	99'831
Übrige	23'140	21'661	0	0	0	0
Nicht segmentierte Aktiven					248'565	110'595
Total	2'441'909	2'253'846	2'441'909	2'253'846	2'316'000	2'324'676

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, 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	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
1 Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge		
Aktiviert Eigenleistungen	18'706	13'857
Sonstige betriebliche Erträge	14'472	15'030
Total Eigenleistungen und sonstige betriebliche Erträge	33'178	28'887
2 Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	188'406	179'021
Fremdgehälter	18'959	16'235
Personalsvorsorgeaufwand für Leistungsprimatpläne (vgl. Erläuterung 20)	7'831	9'248
Gesetzliche / vertragliche Sozialversicherungen	23'490	24'539
Sonstiger Personalaufwand	7'683	7'126
Total Personalaufwand	246'369	236'169
3 Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Mieten	2'600	2'230
Leasingaufwand	2'148	483
Unterhalt / Reparaturen	35'610	30'572
Gebühren, Abgaben, Versicherungen	5'828	6'306
Energie	42'978	37'557
Verwaltung, Werbung	21'983	20'351
Verlust aus Veräusserung von Anlagevermögen, netto	95	745
Hilfsmaterial	1'190	7'105
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6'085	6'118
Total sonstige betriebliche Aufwendungen	118'517	111'467
4 Forschung und Entwicklung		
Der Aufwand für Forschung und Entwicklung beträgt	46'646	46'292
In Prozent des Nettoumsatzes	1.9%	2.1%
5 Finanzertrag		
Zinsertrag aus Bankkontokorrenten	905	600
Zinsertrag auf Darlehen und Forderungen	0	0
Total Zinsertrag	905	600
Devisenkursgewinne, netto	0	1'660
Total Finanzertrag	905	2'261
6 Finanzaufwand		
Zinsaufwand aus Krediten	563	439
Zinsen aus Leasingverbindlichkeiten	189	229
Devisenkursverluste, netto	3'997	0
Kosten Geldverkehr	677	571
Total Finanzaufwand	5'426	1'239

Erläuterungen	2022	2021
	(CHF '000)	(CHF '000)

7 Ertragssteuern		
Laufende Ertragssteuern des aktuellen Jahres	77'248	94'192
Laufende Ertragssteuern der Vorperiode	1'928	1'617
Latente Ertragssteuern	(7'482)	(7'333)
Total Ertragssteuern	71'694	88'476

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

	2022		2021	
	Betrag vor Steuern	Steuer	Betrag nach Steuern	Betrag nach Steuern
Neubewertung von Vorsorgeplänen mit Leistungsprimat	981	(169)	812	41'925
Cash flow hedges	4'826	(598)	4'228	28'307
Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Konsolidierung ausl. Konzerngesellschaften	(31'021)	0	(31'021)	(10'228)
Sonstiges Ergebnis	(25'214)	(767)	(25'981)	60'004
Eigene Aktien	0	0	0	0

Analyse der Ertragssteuerbelastung

Gewinn vor Ertragssteuern	606'549	641'353
Erwarteter Ertragssteuersatz	15.0%	15.8%
Erwartete Ertragssteuerbelastung	91'031	101'206
Nutzung bisher nicht berücksichtigter Verlustvorträge	(658)	(152)
Verluste des laufenden Jahres, für die kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde	0	0
Steuerbefreite Erträge	(25'362)	(18'063)
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	19	389
Steuern aus Vorjahren	1'928	1'617
Effekte aus Steuersatzänderungen	40	101
Quellensteuer auf Dividenden und andere Einflüsse	4'696	3'378
Effektive Ertragssteuerbelastung	71'694	88'476
Effektiver Ertragssteuersatz	11.8%	13.8%

Latente Ertragssteuern: Veränderung der bilanzierten Guthaben / Verbindlichkeiten	2022		2021	
	(CHF '000)		(CHF '000)	
	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern	Aktive latente Ertragssteuern	Passive latente Ertragssteuern
Bestand 1.1.	12'483	69'964	15'306	69'410
Bildung/Auflösung in Erfolgsrechnung	9'694	2'641	7'906	573
Bildung/Auflösung in Gesamtergebnisrechnung / EK	(767)		(10'756)	0
Umrechnungsdifferenzen	269	(217)	27	(19)
Bestand 31.12.	21'679	72'388	12'483	69'964

Anmerkung zu den latenten Ertragssteuern

Berechnung nach der "Balance Sheet Liability Method":

Latente Ertragssteuern auf Anlagevermögen	11'100	60'732	0	60'902
Latente Ertragssteuern auf Umlaufvermögen	5'814	8'633	0	9'557
Latente Ertragssteuern auf Verbindlichkeiten	0	2'871	0	(495)
Latente Ertragssteuern auf Personalverbindlichkeiten	0	63	282	0
Latente Ertragssteuern auf Rückstellungen und Transitorischen Abgrenzungen	4'765	89	12'201	0
Total latente Ertragssteuern	21'679	72'388	12'483	69'964

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

Per 31. Dezember 2022 bestanden temporäre Differenzen von TCHF 16'647 (2021: TCHF 17'265) 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	5'079	1'478	6'969	2'082
Davon können vorgetragen werden während längstens:				
1 Jahr	241	60	258	67
2 Jahren	161	36	488	143
3 Jahren	2'694	824	3'447	1'151
4 Jahren	1'951	550	1'864	534
5 Jahren	32	8	912	187
Mehr als 5 Jahren	0	0	0	0

Konsolidierte Bilanz per 31.12.

Erläuterungen

8 Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte aus geleasten Vermögenswerten

I. Immaterielle Anlagen	Goodwill	Kunden- beziehungen	Übriges	Total
(CHF '000)				
Bestand 1.1.2021	49'688	522	9'674	59'884
Anschaffungswerte	49'688	47'295	32'802	129'785
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen		(46'773)	(23'128)	(69'901)
Nettobuchwert	49'688	522	9'674	59'884
2021				
Bestand 1.1.	49'688	522	9'674	59'884
Zugänge	0	0	971	971
Abgänge	0	0	0	0
Abschreibungen	0	(522)	(1'482)	(2'004)
Umbuchungen	0	0	952	952
Umrechnungsdifferenzen	291	0	34	325
Bestand 31.12.	49'979	0	10'149	60'128
Anschaffungswerte	49'979	47'295	33'277	130'551
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(47'295)	(23'128)	(70'423)
Nettobuchwert	49'979	0	10'149	60'128
2022				
Bestand 1.1.	49'979	0	10'149	60'128
Zugänge	0	0	75	75
Abgänge	0	0	0	0
Abschreibungen	0	0	(1'505)	(1'505)
Umbuchungen	0	0	103	103
Umrechnungsdifferenzen	89	0	(99)	(10)
Bestand 31.12.	50'068	0	8'723	58'791
Anschaffungswerte	50'068	46'786	35'110	131'964
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	0	(46'786)	(26'387)	(73'173)
Nettobuchwert	50'068	0	8'723	58'791

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 50'068 (2021: TCHF 49'979) 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 2.0% (2021: 2.0%) berechnet.
- Der Diskontsatz vor Steuern beträgt 14.9% (2021: 8.6%).

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 1.1.2021	19'513	135'007	338'156	16'468	27'514	536'658
Anschaffungswerte	21'982	348'341	1'080'369	64'386	27'514	1'542'592
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'469)	(213'334)	(742'213)	(47'918)	0	(1'005'934)
Nettobuchwert	19'513	135'007	338'156	16'468	27'514	536'658
2021						
Bestand 1.1.	19'513	135'007	338'156	16'468	27'514	536'658
Zugänge	6	146	2'112	1'502	75'189	78'955
Abgänge	0	(71)	(857)	(205)	(1'097)	(2'230)
Abschreibungen	(95)	(7'024)	(36'671)	(4'400)	0	(48'190)
Wertminderungen	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen	3'340	2'845	16'446	2'561	(26'134)	(942)
Umrechnungsdifferenzen	(94)	833	172	(50)	(393)	468
Bestand 31.12.	22'670	131'736	319'358	15'876	75'079	564'719
Anschaffungswerte	25'302	350'564	1'087'764	62'612	75'079	1'601'321
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'632)	(218'828)	(768'406)	(46'736)	0	(1'036'602)
Nettobuchwert	22'670	131'736	319'358	15'876	75'079	564'719
2022						
Bestand 1.1.	22'670	131'736	319'358	15'876	75'079	564'719
Zugänge	8	220	2'474	1'540	89'649	93'891
Abgänge	(7)	(26)	(201)	(197)	(122)	(553)
Abschreibungen	(98)	(7'005)	(32'565)	(4'496)	0	(44'164)
Wertminderungen	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen	0	11'978	20'418	5'714	(38'191)	(81)
Umrechnungsdifferenzen	(496)	(1'958)	(2'241)	(415)	(1'176)	(6'286)
Bestand 31.12.	22'077	134'945	307'243	18'022	125'239	607'526
Anschaffungswerte	24'698	358'430	1'090'120	66'614	125'239	1'665'101
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	(2'621)	(223'485)	(782'877)	(48'592)	0	(1'057'575)
Nettobuchwert	22'077	134'945	307'243	18'022	125'239	607'526
III. Nutzungsrechte an geleasteten Vermögenswerten						
		Gebäude	Technische Anlagen, Maschinen, F&E-Anlagen	Mobiliar, EDV- Anlagen, Fahrzeuge		Total
(CHF '000)						
Bestand 1.1.2021		11'575	106	5'285		16'966
Anschaffungswerte		18'741	302	6'896		25'938
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen		(7'166)	(195)	(1'611)		(8'972)
Nettobuchwert		11'575	106	5'285		16'966
2021						
Bestand 1.1.		11'575	106	5'285		16'966
Zugänge		4'112	80	221		4'413
Abschreibungen		(3'789)	(103)	(1'350)		(5'242)
Bestand 31.12.		11'898	83	4'156		16'137
Anschaffungswerte		22'131	360	6'598		29'088
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen		(10'233)	(276)	(2'442)		(12'951)
Nettobuchwert		11'898	83	4'156		16'138
2022						
Bestand 1.1.		11'898	83	4'156		16'138
Zugänge		1'220	0	574		1'794
Umbuchungen		(706)	0	706		0
Abschreibungen		(3'327)	(74)	(1'354)		(4'755)
Bestand 31.12.		9'085	9	4'082		13'177
Anschaffungswerte		21'683	49	7'540		29'271
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen		(12'598)	(40)	(3'458)		(16'095)
Nettobuchwert		9'085	9	4'082		13'177

Erläuterungen	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
9 Sonstige langfristige Vermögenswerte		
Übrige langfristige Vermögenswerte	30'780	35'163
Personalvorsorgeguthaben (vgl. Erläuterung 20)	4'592	4'959
Total sonstige langfristige Vermögenswerte	35'372	40'122
In den übrigen langfristigen Vermögenswerten sind vor allem Vorauszahlungen an Dritte enthalten.		
10 Sonstige langfristige Finanzinstrumente		
Derivative Finanzinstrumente	7'517	6'764
Sonstige langfristige Finanzanlagen	1'159	1'325
Total sonstige langfristige Finanzanlagen	8'676	8'089
11 Vorräte		
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	264'701	229'079
Halbfabrikate, Ware in Arbeit	9'358	10'935
Fertigprodukte	420'526	305'481
Wertberichtigung	(16'851)	(27'279)
Total Vorräte	677'734	518'216

12 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte	336'310	349'468
Wertberichtigung	(3'232)	(3'517)
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	333'078	345'951
Die Wertberichtigung wird aufgrund erwarteter Kreditausfälle vorgenommen und wird mithilfe einer Wertberichtigungsmatrix berechnet. Diese basiert auf einer zukunftsbezogenen Einschätzung aufgrund der erwarteten Konjunktorentwicklung sowie auf den historisch beobachteten Ausfallquoten.		

Fälligkeiten von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Wertberichtigungsmatrix	Ausfallquote in %	2022		2021	
		Bruttowert	Wertberichtigung	Bruttowert	Wertberichtigung
Nicht fällig	0.7%	312'911	(2'108)	325'740	(2'198)
Überfällig <30 Tage	3%	21'434	(643)	18'961	(569)
Überfällig 30 bis 60 Tage	5%	1'045	(52)	3'635	(182)
Überfällig 61 bis 90 Tage	15%	339	(51)	334	(50)
Überfällig >90 Tage	65%	581	(378)	798	(519)
Total		336'310	(3'232)	349'468	(3'517)

Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich wie folgt verändert:	2022	2021
Bestand 1.1.	3'517	3'026
Erhöhung Wertberichtigung	1'574	1'148
Verminderung Wertberichtigung	(1'514)	(557)
davon: aufgebraucht / Verluste aus Forderungen	(160)	(72)
aufgelöste Wertberichtigung	(1'354)	(485)
Umrechnungsdifferenzen	(345)	(100)
Bestand 31.12.	3'232	3'517

	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
13 Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		
Verrechnungssteuerguthaben	49'366	522'754
Aktive Rechnungsabgrenzungen	32'057	16'849
Vertragsvermögenswerte	27'784	26'834
Sonstige Forderungen	61'563	47'268
Total sonstige kurzfristige Vermögenswerte	170'770	613'705
Auf den Vertragsvermögenswerten wurden keine Wertberichtigungen vorgenommen, da die erwartete Ausfallquote 0% ist.		
14 Sonstige kurzfristige Finanzinstrumente		
Derivative Finanzinstrumente	29'276	25'994
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen	102'708	813
Total sonstige kurzfristige Finanzanlagen	131'984	26'807

Erläuterungen	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
---------------	--------------------	--------------------

15 Derivative Finanzinstrumente

Die nachfolgende Übersicht zeigt die bedeutendsten derivativen Finanzinstrumente:

Finanzinstrumente, für welche Hedge Accounting angewendet wird

		2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
Forward Rate Agreements	EUR/CHF	352'223	524'433
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	17'723	30'547
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	0
	USD/CHF	224'317	126'767
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	9'751	2'084
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	0
	CNY/CHF	96'422	96'107
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	6'313	126
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	395
	CZK/EUR	47'527	1'026
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	3'006	0
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	0	17
	JPY/CHF	1'527	0
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	0	0
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	34	0
Total	Kontraktvolumen CHF	722'016	748'332
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF	36'793	32'758
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF	34	413
Davon: Kurzfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (<12 Monate)	592'898	633'979
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)	29'276	25'994
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (<12 Monate)	10	412
Langfristiger Anteil	Kontraktvolumen CHF (1-5 Jahre)	129'118	114'353
	Positiver Wiederbeschaffungswert CHF (1-5 Jahre)	7'517	6'764
	Negativer Wiederbeschaffungswert CHF (1-5 Jahre)	24	0

Der Konzern nutzt eine Kombination aus derivativen Finanzinstrumenten und Devisentermingeschäften, um das Fremdwährungsrisiko abzusichern. Derivative Finanzinstrumente wurden grösstenteils zur Absicherungswecken abgeschlossen. Das Kontraktvolumen des Vorjahres wurde angepasst. 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. 40% der insgesamt erwarteten Verkäufe des Konzerns in EUR, ca. 30% der erwarteten Verkäufe in USD und ca. 50% der erwarteten Verkäufe in CNY. Die Höhe der Devisentermingeschäfte variiert entsprechend der Höhe der erwarteten Verkäufe und Käufe in Fremdwährungen sowie der Schwankungen der Wechselkurse.

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

Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern

Bestand 1.1.	28'387	3'723
Transfer in konsolidierte Erfolgsrechnung	3'023	(16)
Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert (Fair Value)	1'803	28'323
Im Eigenkapital erfasste Ertragssteuern	(598)	(3'643)
Total Nettoveränderung aus Cash Flow Hedges im Eigenkapital, nach Steuern	4'228	24'664
Bestand 31.12.	32'615	28'387

16 Flüssige Mittel

Bankguthaben	248'507	110'533
Kassen und Kontokorrente	58	62
Total flüssige Mittel	248'565	110'595

17 Aktienkapital

	Nominalwert	Anzahl ausgegebene Namenaktien	Anzahl dividendenbe- rechtigte Aktien	Aktienkapital (CHF '000)
Bestand 31.12.2020	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234
Kauf Eigene Aktien	-	-	-	-
Verkauf Eigene Aktien	-	-	-	-
Bestand 31.12.2021	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234
Kauf Eigene Aktien	-	-	-	-
Verkauf Eigene Aktien	-	-	-	-
Bestand 31.12.2022	CHF 0.01	23'389'028	23'389'028	234

18 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.	29'380	26'440
Dividendenausschüttung	(1'641)	(435)
Nettogewinn	2'755	2'557
Umrechnungsdifferenzen	(1'893)	818
Bestand 31.12.	28'601	29'380

Erläuterungen	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
19 Finanzverbindlichkeiten		
Von den langfristigen Finanzverbindlichkeiten sind in		
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	8'869	11'878
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 1.00% (2021: 1.00%)	35	40
Total langfristige Finanzverbindlichkeiten	8'904	11'918
Die Buchwerte der langfristigen Finanzverbindlichkeiten in JPY entsprechen den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values), da sie variabel verzinslich sind.		
Bestand 1.1.	11'918	16'918
Rückzahlung langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	0
Rückzahlung langfristige Leasingverbindlichkeiten	(3'009)	(4'997)
Aufnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	0
Aufnahme langfristige Leasingverbindlichkeiten	0	0
Umrechnungsdifferenz	(5)	(3)
Bestand 31.12.	8'904	11'918
Von den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind in		
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	4'620	4'554
JPY: Durchschnittlicher Zinssatz: 0.33% (2021: 0.33%)	0	2'939
Total kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	4'620	7'493
Bestand 1.1.	7'493	5'515
Rückzahlung kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(2'939)	(4'765)
Rückzahlung kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	(4'862)	0
Aufnahme kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	0	2'939
Aufnahme kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	4'928	4'169
Umrechnungsdifferenz	0	(365)
Bestand 31.12.	4'620	7'493
Leasingverbindlichkeiten		
Bestand 1.1.	16'432	17'260
Zugänge	1'796	4'413
Zinsen	189	229
Zahlungen	(4'928)	(5'471)
Bestand 31.12.	13'489	16'432
Davon: Kurzfristiger Anteil der Leasingverbindlichkeiten	4'620	4'554
Langfristiger Anteil der Leasingverbindlichkeiten	8'869	11'878
20 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 2022 beträgt dieser 1.00% (2021: 1.00%). Die Vorsorgeeinrichtungen unterliegen der kantonalen Stiftungsaufsicht.		
Alle Vorsorgepläne werden gemeinsam durch Arbeitgeber und Arbeitnehmer finanziert, bis auf die Kaderversicherung, die patronal finanziert ist. Die Gruppengesellschaften leisten überparitätische Beiträge. Die Vorsorgeleistungen basieren auf einem Altersguthaben. Diesem Altersguthaben werden die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen gutgeschrieben. Im Zeitpunkt der Pensionierung hat der Versicherte die Wahl zwischen einer lebenslänglichen Rente oder einem Kapitalbezug. Die Rente ergibt sich durch Multiplikation des Altersguthabens mit dem aktuell gültigen Umwandlungssatz. Neben den Altersleistungen umfassen die Vorsorgeleistungen auch Invaliden- und Partnerrenten. Diese berechnen sich in % des versicherten Jahresgehalts. Beim Austritt wird das Altersguthaben an die Vorsorgeeinrichtung des neuen Arbeitgebers oder an eine Freizügigkeitseinrichtung übertragen. Aufgrund der Planausgestaltung und der gesetzlichen Bestimmungen des BVG bestehen versicherungsmathematischen Risiken wie das Anlagerisiko, das Zinsrisiko, Invaliditätsrisiko und das Risiko der Langlebigkeit.		
Seit dem 1. Januar 2013 werden die ab diesem Zeitpunkt begründeten Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrenten durch einen Pauschal-Risikorückversicherungsvertrag mit einer Versicherungsgesellschaft finanziert. Dieser Vertrag hat eine seit 1. Januar 2008 bestehende Stop Loss Rückversicherung bei der gleichen Versicherungsgesellschaft abgelöst. Durch den Vertrag werden die Risiken Alter, Tod und Invalidität ab 1. Januar 2013 vollständig mittels kongruenter Rückdeckung der reglementarischen Leistungen an die Versicherungsgesellschaft transferiert.		
Ab 1. Januar 2021 wurde der Umwandlungssatz von 5.0891% auf 4.9% reduziert. Als Ergebnis dieser Änderung reduzierte sich die leistungsorientierte Verpflichtung des Konzerns um TCHF 2'683.		

Erläuterungen

Nachweis der Bilanzpositionen

	2022		2021	
	Pensionspläne CH	Sonstige Vorsorgepläne	Total	Total
Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen				
- Planvermögen zum Fair Value	336'973	4'592	341'565	344'272
- Barwert der Ansprüche der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	(278'077)	(4'660)	(282'737)	(345'755)
- Effekt aufgrund Vermögensobergrenze	(58'371)	0	(58'371)	0
(Unterdeckung)/Überdeckung der Pläne mit ausgeschiedenem Vermögen	525	(68)	457	(1'483)
Barwert der Ansprüche der Pläne ohne ausgeschiedenem Vermögen	0	(848)	(848)	(833)
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven aus leistungsorientierten Plänen	525	(916)	(391)	(2'219)
Jubiläumrückstellung	0	(4'078)	(4'078)	0
Rückstellung für Abgangschädigungen	0	(598)	(598)	0
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven	525	(5'592)	(5'067)	(7'567)

Ausgewiesen in der Bilanz wie folgt:

Sonstige langfristige Forderungen (vgl. Erläuterung 9)		4'592	4'959
Leistungen an Arbeitnehmer		(9'659)	(14'184)
(Nettverbindlichkeiten)/-aktiven		(5'067)	(9'225)

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

Veränderung der Nettovorsorgeverpflichtung / (-vermögenswertes)

	Barwerte der Ansprüche		Planvermögen zum Fair Value		Nettovorsorgeverpflichtung / Aktivum	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Bestand 1. Januar	345'755	369'593	(344'272)	(326'640)	1'483	42'953
In der Erfolgsrechnung erfasst						
Laufender Dienstzeitaufwand	7'826	9'184	0	0	7'826	9'184
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	0	0	0	0	0
Zinsaufwand / (-ertrag)	1'038	555	(1'033)	(490)	5	64
Total	8'864	9'739	(1'033)	(490)	7'831	9'249

In der Gesamtergebnisrechnung erfasst

Verlust / (Gewinn) aus Neubewertungen:

- Versicherungsmathematischer Verlust / (-Gewinn) aus:						
- demografischen Annahmen	0	(16'205)	0	0	0	(16'205)
- finanziellen Annahmen	(67'238)	(6'476)	0	0	(67'238)	(6'476)
- erfahrungsbedingter Berichtigung	4'315	3'617	0	0	4'315	3'617
- Ertrag Planvermögen (exkl. Zinsen)	0	0	3'751	(22'778)	3'751	(22'778)
- Effekt aufgrund Vermögensobergrenze	0	0	0	0	58'371	0
Total	(62'924)	(19'064)	3'751	(22'778)	(802)	(41'842)

Sonstiges

Arbeitgeberbeiträge	0	0	(9'212)	(8'877)	(9'212)	(8'877)
Arbeitnehmerbeiträge	6'417	6'138	(6'417)	(6'138)	0	0
Ein - / (Austrittsleistungen), netto	(20'035)	(20'651)	20'210	20'651	175	0
Total	(13'618)	(14'513)	4'581	5'636	(9'037)	(8'877)
Bestand 31. Dezember	278'077	345'755	(336'973)	(344'272)	(525)	1'483

Die EMS-Gruppe erwartet, dass 2023 Beiträge von MCHF 9.06 (MCHF 8.83) in die leistungsorientierten Pläne einzuzahlen sind.

Planvermögen

	2022	2021
Liquidität	178'596	159'743
Obligationen CHF*	23'588	38'903
Obligationen FW*	0	0
Aktien Schweiz*	20'218	30'984
Immobilien	107'831	107'757
Hypotheken, Darlehen	6'740	6'885
Sonstige Kapitalanlagen	0	0
Total	336'973	344'272

* Vermögenswerte mit kotierten Preisen.

Versicherungsmathematische Annahmen per 31.12

Diskontsatz	2.30%	0.30%
Zukünftige Gehaltserhöhungen	1.50%	1.00%
Sterblichkeitstabellen	BVG 2020 GT	BVG 2020 GT

Sensitivitäten

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

Diskontsatz +0.5%	(13'992)	(21'257)
Diskontsatz -0.5%	15'496	23'939
Zukünftige Gehaltserhöhung +0.5%	361	927
Zukünftige Gehaltserhöhung -0.5%	(407)	(1'028)
Zukünftige Lebenserwartung +1 Jahr	6'644	10'165
Zukünftige Lebenserwartung -1 Jahr	(6'907)	(10'443)

Am 31. Dezember 2022 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung bei 10.6 Jahren (2021: 13.1 Jahre).

Erläuterungen

21 Rückstellungen	Rückstellungen für Umweltrisiken	Rückstellungen für Rechtsangelegenheiten	Sonstige Rückstellungen	Total
(CHF '000)				
Bestand 31.12.2021	16'400	2'986	2'139	21'525
Bildung in Erfolgsrechnung	0	2	1'637	1'639
Auflösung in Erfolgsrechnung	(12'447)	(780)	(897)	(14'124)
Benützte Beträge	0	0	(448)	(448)
Umrechnungsdifferenzen	0	(4)	(48)	(52)
Bestand 31.12.2022	3'953	2'204	2'383	8'540
Davon: Kurzfristiger Anteil der Rückstellungen	0	0	1'694	1'694
Langfristiger Anteil der Rückstellungen	3'953	2'204	689	6'846

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. Aufgrund eines aktuellen Gutachtens wurde die Rückstellung neu berechnet. 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 2022 <5% betragen.

22 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2022	2021
Vertragsverbindlichkeiten	6'077	6'842
Passive Rechnungsabgrenzungen	85'873	84'635
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit	1'874	1'720
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	43'491	40'216
Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	137'315	133'413

Im Jahr 2022 wurden MCHF 11 aus Vertragsverbindlichkeiten als Umsatz verbucht (Vorjahr MCHF 10).

23 Nettoschuld / (Netto-Cash-Position)	2022	2021
Finanzverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	35	2'979
Hedges mit negativem Wiederbeschaffungswert (vgl. Erläuterung 15)	34	413
Fremdkapital	69	3'392
abzüglich		
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 14)	(102'708)	(813)
Hedges mit positivem Wiederbeschaffungswert (vgl. Erläuterung 15)	(36'793)	(32'758)
Kurzfristig verzinsliche Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 13)	(49'366)	(522'754)
Langfristig verzinsliche Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 10)	(1'159)	(1'325)
Kassen und Kontokorrente (vgl. Erläuterung 16)	(248'565)	(110'595)
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) ohne Leasingverbindlichkeiten	(438'522)	(664'853)
Langfristige Leasingverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	8'869	11'878
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	4'620	4'554
Nettoschuld / (Netto-Cash-Position) mit Leasingverbindlichkeiten	(425'033)	(648'421)

Konsolidierte Geldflussrechnung und weitere Angaben

Erläuterungen	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
24 Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen		
Abschreibungen auf immateriellen Anlagen	1'505	2'004
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen	44'164	48'190
Abschreibung auf Leasing-Verhältnissen	4'755	5'242
Total Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen	50'424	55'436
Die Aufteilung der Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen und Sachanlagen ist aus der Übersicht der immateriellen Anlagen und Sachanlagen (vgl. Erläuterung 8) sowie der Segmentberichterstattung ersichtlich.		
25 Eventualverbindlichkeiten		
Per Ende Jahr bestehen Eventualverbindlichkeiten von	17'073	6'298
Dabei handelt es sich vor allem um abgegebene Garantien. Es sind keine Gerichtsverfahren bekannt, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Situation der EMS-Gruppe haben könnten, welche über die in der Bilanz getätigten Rückstellungen (vgl. Erläuterung 21) hinausgehen.		
26 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:		
<u>Unverwässerter Gewinn je Aktie</u>		
Gewichteter Durchschnitt ausstehender Namenaktien (vgl. Erläuterung 17)	23'389'028	23'389'028
Nettogewinn, den Aktionären der EMS-CHEMIE HOLDING AG zurechenbar	532'100	550'320
<u>Unverwässerter Gewinn je Aktie (CHF)</u>	<u>22.75</u>	<u>23.53</u>
Es besteht kein Verwässerungseffekt; der verwässerte Gewinn je Aktie entspricht dem unverwässerten Gewinn je Aktie.		
27 Bedeutende Aktionäre		
EMESTA HOLDING AG, Freienbach, 14'224'143 Namenaktien (2021: 14 224 143 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	60.82%	60.82%
BAUMI Holding AG, Wilen, 2'363'000 Namenaktien (2021: 2 363 000 Namenaktien)		
Beteiligungsquote	10.10%	10.10%
28 Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften		
Als nahestehende Personen und Gesellschaften werden die EMESTA HOLDING AG, Freienbach (Mehrheitsaktionär), die Pensionskassen, der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige und assoziierte Gesellschaften betrachtet.		
Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie deren nahen Familienangehörige haben keine Kredite, Vorschüsse oder andere Arten von Darlehen erhalten. Auch wurden keine Transaktionen mit ihnen getätigt.		
Die im Berichtsjahr berücksichtigten Bonifikationen beinhalten die für das Berichtsjahr geschätzten Bonifikationen. Die definitiven Bonifikationen für das Berichtsjahr werden erst nach Publikation dieses Finanzberichtes bestimmt und sind im Vergütungsbericht 2022/2023 ersichtlich.		
<u>Die Gesamtentschädigung teilt sich wie folgt auf:</u>		
Kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	3'800	4'200
Anteilbasierte Vergütungen	0	0
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0	0
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0	0
<u>Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gesamtentschädigung	3'800	4'200
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	2022 (CHF '000)	2021 (CHF '000)
---------------	--------------------	--------------------

29 **Finanzielles Risikomanagement**

Kreditrisiken

Überblick über die finanziellen Vermögenswerte

Übrige langfristige Vermögenswerte (vgl. Erläuterung 9)	30'780	35'163
Langfristig verzinsliche Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 10)	1'159	1'325
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 12)	333'078	345'951
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)	36'793	32'758
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 14)	102'708	813
Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 16)	248'565	110'595
Total finanzielle Vermögenswerte	753'083	526'604

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 12 verwiesen.

Liquiditätsrisiken

Die Fälligkeit der finanziellen Verbindlichkeiten ist wie folgt:

Bestand 31.12.2022 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows	<1 Jahr	Fälligkeit 1 - 5 Jahre	>5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	4'620	4'620	4'620	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	8'904	8'904	0	8'904	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	131'556	131'556	131'556	0	0
Passive Rechnungsabgrenzungen *	68'252	68'252	68'252	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)	10	722'016	592'898	129'118	0
Total finanzielle Verbindlichkeiten	213'342	935'348	797'326	138'022	0

* Die Passiven Rechnungsabgrenzungen beinhalten nur die liquiditätswirksamen Passiven Rechnungsabgrenzungen.

Liquiditätsrisiken

Bestand 31.12.2021 (CHF '000)	Buchwert	Vertragliche Cash Flows	<1 Jahr	Fälligkeit 1 - 5 Jahre	>5 Jahre
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	7'493	7'493	7'493	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	11'918	11'918	0	11'918	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	143'839	143'839	143'839	0	0
Passive Rechnungsabgrenzungen *	55'664	55'664	55'664	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:					
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)	412	748'332	633'979	114'353	0
Total finanzielle Verbindlichkeiten	219'326	967'246	840'975	126'271	0

* Die Passiven Rechnungsabgrenzungen beinhalten nur die liquiditätswirksamen Passiven Rechnungsabgrenzungen.

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 2.2 Mio. (2021: CHF +0.9 Mio.) erhöhen. Eine Abnahme der Zinssätze bei den Bankguthaben und den Bankverbindlichkeiten um 100 Basispunkte würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF 0.7 Mio. (2021: 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 31.12.2022 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	CNY	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 12)						
Darlehen an Gruppengesellschaften	0	365'214	44'711	7'925	0	35'270
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(61)	(55'290)	(28'539)	(17'438)	(14'903)	(6'479)
Darlehen von Gruppengesellschaften	0	(4'654)	(5'543)	0	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	0	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(40)	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)	0	(352'223)	(224'317)	(1'527)	(96'422)	(47'527)
Netto-Währungsexposure	2'967	113'821	(145'588)	9'642	(56'523)	7'974

Bestand 31.12.2021 (CHF '000)	CHF	EUR	USD	JPY	CNY	übrige Fremd- währungen
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 12)						
Darlehen an Gruppengesellschaften	20'553	134'187	6'914	10'563	861	10'997
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0	(58'210)	(21'589)	(25'296)	(23'533)	(6'863)
Darlehen von Gruppengesellschaften	0	(4'654)	(5'543)	0	0	0
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(2'939)	0	0
Langfristige Bankverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	0	0	0	(40)	0	0
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)	0	(524'433)	(126'767)	0	(96'107)	(1'026)
Netto-Währungsexposure	25'323	(285'474)	(84'788)	5'726	(62'233)	35'449

Sensitivitätsanalyse Währungsrisiken

Eine Erhöhung/(Verminderung) des Schweizer Frankens (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde den Nettogewinn nach Steuern um CHF - 21.1 Mio. erhöhen/(vermindern) (2021: CHF -20.8 Mio.). Pro Währung: EUR: CHF -10.5 Mio. (2021: CHF -10.9 Mio.), USD: CHF -4.0 Mio. (2021: CHF -4.1 Mio.), JPY: CHF +0.0 Mio. (2021: CHF +0.0 Mio.), CNY: CHF -4.0 Mio. (2021: CHF -3.3 Mio.), übrige Währungen: CHF -2.0 Mio. (2021: CHF -2.5 Mio.).

Eine Erhöhung/(Verminderung) des Schweizer Frankens (CHF) gegenüber allen anderen Währungen um 10% würde das Eigenkapital nach Steuern um CHF - 7.4 Mio. (2021: CHF +74.6 Mio.) erhöhen/(vermindern). Pro Währung: EUR: CHF -16.8 Mio. (2021: CHF +69.9 Mio.), USD: CHF +7.2 Mio. (2021: CHF +8.4 Mio.), JPY: CHF -0.8 Mio. (2021: CHF -0.9 Mio.), CNY: CHF +2.9 Mio. (2021: CHF +0.2 Mio.), übrige Währungen: CHF -1.6 Mio. (2021: CHF -2.8 Mio.).

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

Erläuterungen

Finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten: Fair Value Hierarchie

Bestand 31.12.2022 (CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)		29'276		29'276
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)		(10)		(10)

Bestand 31.12.2021 (CHF '000)	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)		25'994		25'994
Finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivative Finanzinstrumente (vgl. Erläuterung 15)		(412)		(412)

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	2022	2021
Die Buchwerte der Finanzinstrumente entsprechen annähernd den beizulegenden Zeitwerten (Fair Values) gemäss IFRS. Für den beizulegenden Zeitwert (Fair Value) der Bankverbindlichkeiten wird auf Erläuterung 19 verwiesen.		

Flüssige Mittel (vgl. Erläuterung 16)	248'565	110'595
Sonstige kurzfristige Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 14)	102'708	813
Langfristig verzinsliche Finanzanlagen (vgl. Erläuterung 10)	1'159	1'325
Übrige langfristige Forderungen (vgl. Erläuterung 9)	30'780	35'163
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Erläuterung 12)	333'078	345'951
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Forderungen und Finanzanlagen	467'725	383'252
Derivative Finanzinstrumente (Aktiven; vgl. Erläuterung 15)	36'793	32'758
Langfristige Finanzverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	8'904	11'918
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 19)	4'620	7'493
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	131'556	143'839
Passive Rechnungsabgrenzungen (vgl. Erläuterung 22)	68'252	55'664
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	213'332	218'914
Derivative Finanzinstrumente (Passiven; vgl. Erläuterung 15)	10	412

30 Offenlegung sonstiger Leasingverhältnisse

Bei der Gruppe sind Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten in Höhe von CHF 0.2 Mio (2021: CHF 0.2 Mio.) entstanden. Der Aufwand im Zusammenhang mit Kurzzeit-Leasing und variablen Leasingzahlungen, die in der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten nicht enthalten sind, ist unbedeutend. Der gesamte Geldabfluss für Leasingverbindlichkeiten belief sich auf CHF 4.9 Mio. (2021: CHF 5.2 Mio.).

Es gibt keine signifikanten Leasingverpflichtungen für Leasings, die am Jahresende nicht begonnen hatten.

Folgende Beträge sind in der Erfolgsrechnung berücksichtigt	2022	2021
Abschreibungen Nutzungsrechte	4'755	5'242
Zinsaufwand Leasing-Verbindlichkeiten	189	229
Leasingaufwand für geringwertige Anlagegüter	2'148	483
Total	7'092	5'954

Die EMS-Gruppe hatte 2022 einen Liquiditätsabfluss für Leasing von TCHF 7'076 (2021: TCHF 5'878).

Die nicht-liquiditätswirksamen Zugänge für Nutzungsrechte und Leasing-Verbindlichkeiten betragen 2022 TCHF 1'794 (2021: TCHF 4'413).

Mindestleasingzahlungen	2022	2021
Im Laufe des ersten Jahres	4'620	4'554
Im Laufe des zweiten Jahres bis zum fünften Jahr	8'532	11'226
Nach dem fünften Jahr	0	995
Total	13'152	16'775

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

31 Änderung des Konsolidierungskreises und der Beteiligungen

2022

keine Veränderungen

2021

Abgang:

EFTEC (Ukraine) LLC wurde per 1. Januar 2021 liquidiert.

32 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2022 und dem 27. März 2023 eingetreten, welche eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Gruppe zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

33 Liste der Tochtergesellschaften (Stand 31.12.2022)

Name	Domizil	Land	Währung	Aktienkapital (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
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%	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 (Nizhniy Novgorod) OOO	Nizhniy 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 (India) Pvt. Ltd.	Pune	Indien	INR	15'000	100.00%	P, V	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.	Zlín	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 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 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%	D	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-SERVICES *							
EMS-CHEMIE (Neumünster) Holding GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) GmbH & Co. KG	Neumünster	Deutschland	EUR	3'000	100.00%	P	K
EMS-CHEMIE (Neumünster) Verwaltungs GmbH	Neumünster	Deutschland	EUR	25	100.00%	D	K

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

Konsolidierung
K = Vollkonsolidierung

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

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

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

Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern oder die EMS-Gruppe) - bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2022, der konsolidierten Erfolgsrechnung, der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung, der Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals und der konsolidierten Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 3 bis 31) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2022 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Geldflüsse 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 Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstiger Sachverhalt

Die Konzernrechnung der EMS-CHEMIE HOLDING AG für das am 31. Dezember 2021 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 24. März 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Konzernrechnung abgegeben hat.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Wie die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserer Prüfung berücksichtigt wurden

Ertragssteuern

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

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

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

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

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

Wir nahmen Einsicht in wichtige Korrespondenz mit den Steuerbehörden.

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

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

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

Wir haben die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Wie die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserer Prüfung berücksichtigt wurden

Bestand und Bewertung der Vorräte

Zum 31. Dezember 2022 weist die EMS-Gruppe Vorräte in der Höhe von netto CHF 678 Mio. aus. Vorräte werden zu historischen Anschaffungskosten oder Herstellkosten oder, falls dieser niedriger ist, zum Veräusserungswert abzüglich der Vertriebs- und Fertigstellungskosten bilanziert. Wertberichtigungen werden aufgrund von Analysen der Lagerumschlagshäufigkeiten und Bestandes- bzw. Verbrauchsanalysen vorgenommen.

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

Die Vorräte stellen mit rund 29% einen signifikanten Betrag der Konzernaktiven dar. Sowohl die Bestandsermittlung wie auch die Bewertung beinhalten Annahmen und Schätzungen.

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

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

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

Wir haben an Lagerinventuren an ausgewählten Lagerstandorten teilgenommen.

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

Im Bereich des Wareneinkaufs haben wir Datenanalysen durchgeführt.

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

Wir haben die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die von uns vor dem Datum dieses Berichts im Finanzbericht enthaltenen Informationen auf Seite 1 (Akte im Brennpunkt) und Seite 2 (Jahresrückblick 2018 - 2022) aber nicht die Konzernrechnung und unseren dazugehörigen Bericht und den uns voraussichtlich nach diesem Datum zur Verfügung gestellten weiteren Teile des Geschäftsberichts.

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns zu den vor dem Datum dieses Berichts erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche

Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung

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

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 27. März 2023

BDO AG



Christoph Tschumi
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



ppa. Andreas Kern
Zugelassener Revisionsexperte