

Finanz- teil

Geberit Gruppe 2011

Highlights Finanzjahr 2011

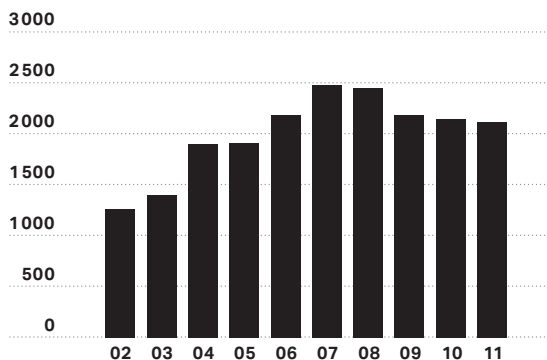
Umsatz

+9,5%

Währungsbereinigtes
Umsatzwachstum im Jahr 2011

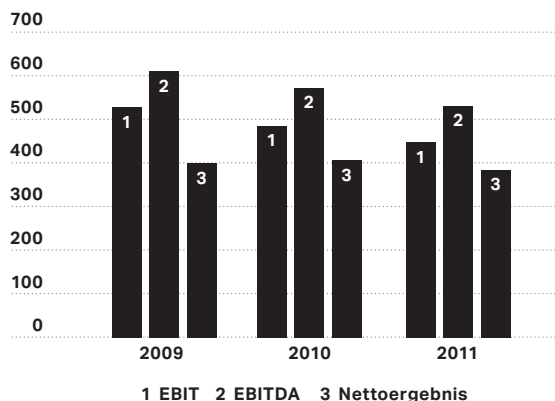
Umsatzentwicklung 2002 – 2011

(in Mio. CHF)



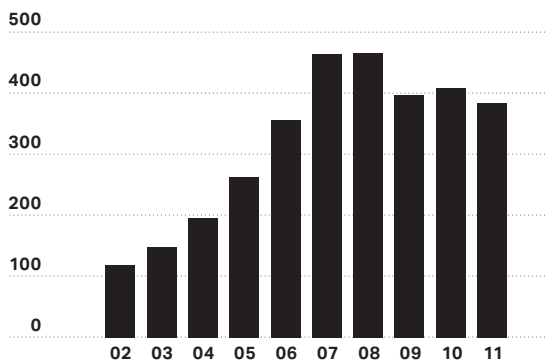
EBIT, EBITDA, Nettoergebnis 2009 – 2011

(in Mio. CHF)



Entwicklung Nettoergebnis 2002 – 2011

(in Mio. CHF)



Operative Cashflow Marge (EBITDA-Marge)

25,1%

Über dem mittelfristigen Zielkorridor
von 23 bis 25%

Free Cashflow

(in CHF)

386,0 Mio.

22% unter dem Rekordwert des
Vorjahrs

Highlights Finanzjahr 2011

Gewinn je Aktie

(in CHF)

9.82

-4,8% gegenüber dem Vorjahr

Ausschüttungsquote

63,7%

Die Ausschüttungsquote liegt im oberen Bereich der Ziel-Bandbreite von 50 bis 70%

Investitionen in Sachanlagen

(in CHF)

92,6 Mio.

+15% im Vorjahresvergleich

F&E Aufwand

(in CHF)

48,4 Mio.

+4,2 Mio. mehr als im Vorjahr

Umsatz

(in CHF)

≈ 230 Mio.

negative Fremdwährungseffekte

Betriebsergebnis (EBIT)

(in CHF)

≈ 55 Mio.

negative Fremdwährungseffekte

Geberit Kennzahlen

2007 – 2011

		2011	2010	2009	2008	2007
Umsatz	MCHF	2 122,6	2 146,9	2 181,2	2 455,1	2 486,8
Veränderung zum Vorjahr	%	-1,1	-1,6	-11,2	-1,3	+13,9
Betriebsergebnis (EBIT)	MCHF	449,2	486,2	526,7	563,4	553,8
Marge	%	21,2	22,6	24,1	22,9	22,3
Nettoergebnis	MCHF	384,0	406,8	397,5	466,3	463,3
Marge	%	18,1	18,9	18,2	19,0	18,6
Operativer Cashflow (EBITDA)	MCHF	532,0	573,7	611,0	649,1	637,9
Marge	%	25,1	26,7	28,0	26,4	25,7
Free Cashflow	MCHF	386,0	493,8	349,7	407,9	362,7
Marge	%	18,2	23,0	16,0	16,6	14,6
Finanzergebnis, netto	MCHF	-7,3	-14,3	-13,5	5,4	-11,4
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	MCHF	92,6	80,5	106,4	152,5	103,5
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	MCHF	48,4	44,2	45,6	46,0	48,1
Anteil am Umsatz	%	2,3	2,1	2,1	1,9	1,9
Gewinn je Aktie¹	CHF	9.82	10.32	10.18	11.90	11.67
Gewinn je Aktie bereinigt ²	CHF	9.82	10.32	10.18	11.90	11.67
Stand Beschäftigte	31.12.	6 004	5 820	5 608	5 697	5 344
Jahresdurchschnitt		5 992	5 793	5 634	5 684	5 360
Umsatz pro Beschäftigtem	TCHF	354,2	370,6	387,1	431,9	464,0
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Bilanzsumme	MCHF	2 122,7	2 171,2	2 212,2	2 054,1	2 298,3
Liquide Mittel und Wertschriften	MCHF	542,0	586,6	406,5	302,6	450,1
Nettoumlaufvermögen	MCHF	114,1	108,5	180,9	156,5	168,7
Sachanlagen	MCHF	516,2	514,3	576,2	555,5	529,3
Goodwill und immaterielle Anlagen	MCHF	645,2	658,8	753,1	756,2	828,8
Finanzverbindlichkeiten	MCHF	75,6	73,4	110,9	152,3	273,9
Eigenkapital	MCHF	1 419,5	1 520,9	1 509,2	1 311,9	1 404,4
Eigenkapitalquote	%	66,9	70,0	68,2	63,9	61,1
Gearing	%	-32,9	-33,7	-19,6	-11,5	-12,5

¹ Basis: Aktiensplit im Verhältnis von 1:10 am 8. Mai 2007.

² Bereinigt um Amortisationen auf Goodwill.

Geberit Kennzahlen

2002 – 2006

		2006	2005	2004	2003	2002
Umsatz	MCHF	2 183,5	1 922,9	1 906,8	1 403,9	1 273,0
Veränderung zum Vorjahr	%	+13,6	+0,8	+35,8	+10,3	+9,3
Betriebsergebnis (EBIT)	MCHF	482,2	366,9	305,5	206,4	186,3
Marge	%	22,1	19,1	16,0	14,7	14,6
Nettoergebnis	MCHF	355,0	262,5	194,4	147,0	118,1
Marge	%	16,3	13,7	10,2	10,5	9,3
Operativer Cashflow (EBITDA)	MCHF	569,1	455,9	453,4	329,8	295,7
Marge	%	26,1	23,7	23,8	23,5	23,2
Free Cashflow	MCHF	355,5	290,2	273,4	206,0	200,1
Marge	%	16,3	15,1	14,3	14,7	15,7
Finanzergebnis, netto	MCHF	-16,3	-17,2	-30,0	-23,4	-23,0
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	MCHF	81,3	79,5	87,8	69,8	59,6
Forschungs- und Entwicklungsaufwand	MCHF	44,3	43,5	43,4	35,7	30,1
Anteil am Umsatz	%	2,0	2,3	2,3	2,5	2,4
Gewinn je Aktie¹	CHF	8.86	6.41	4.73	3.63	2.92
Gewinn je Aktie bereinigt ²	CHF	8.86	6.47	6.04	4.37	3.64
Stand Beschäftigte	31.12.	5 269	5 162	5 516	4 412	4 436
Jahresdurchschnitt		5 199	5 237	5 469	4 419	4 307
Umsatz pro Beschäftigtem	TCHF	420,0	367,2	348,7	317,7	295,6
		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Bilanzsumme	MCHF	2 010,7	1 946,6	1 937,1	1 507,8	1 500,2
Liquide Mittel und Wertschriften	MCHF	182,4	180,0	81,6	181,3	137,5
Nettoumlaufvermögen	MCHF	131,9	120,8	130,9	77,6	85,0
Sachanlagen	MCHF	533,9	528,3	538,8	490,9	492,0
Goodwill und immaterielle Anlagen	MCHF	825,1	812,4	878,8	469,7	510,3
Finanzverbindlichkeiten	MCHF	323,1	393,4	535,3	297,2	432,0
Eigenkapital	MCHF	1 065,9	958,0	816,8	739,0	630,2
Eigenkapitalquote	%	53,0	49,2	42,2	49,0	42,0
Gearing	%	13,2	22,3	55,5	15,7	46,7

¹ Basis: Aktiensplit im Verhältnis von 1:10 am 8. Mai 2007.

² Bereinigt um Amortisationen auf Goodwill.

Geberit Gruppe

Konsolidierte Bilanz

	Anhang	31.12.2011 MCHF	31.12.2010 MCHF
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Liquide Mittel		455,0	586,6
Wertschriften	6	87,0	0,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7	112,9	109,3
Sonstige kurzfristige Aktiven und Finanzanlagen	8	43,8	59,7
Vorräte	9	162,2	148,8
Total Umlaufvermögen		860,9	904,4
Anlagevermögen			
Sachanlagen	10	516,2	514,3
Latente Steuerforderungen	19	79,0	78,5
Sonstige langfristige Aktiven und Finanzanlagen	11	21,4	15,2
Goodwill und immaterielle Anlagen	12	645,2	658,8
Total Anlagevermögen		1 261,8	1 266,8
Total Aktiven		2 122,7	2 171,2
Passiven			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	13/15	64,8	3,3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		60,2	66,7
Steuerverbindlichkeiten und -rückstellungen		62,3	56,5
Sonstige kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	14	161,0	139,7
Total kurzfristiges Fremdkapital		348,3	266,2
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	15	10,8	70,1
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen	17	257,3	202,8
Latente Steuerverbindlichkeiten	19	49,8	52,2
Sonstige langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	20	37,0	59,0
Total langfristiges Fremdkapital		354,9	384,1
Eigenkapital			
Aktienkapital	22	4,0	4,1
Konzernreserven		1 644,4	1 728,9
Umrechnungsdifferenzen		-228,9	-212,1
Total Eigenkapital		1 419,5	1 520,9
Total Passiven		2 122,7	2 171,2

Der nachfolgende → **Anhang** ist ein integrierender Bestandteil des konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	2011 MCHF	2010 MCHF
Umsatz		2 122,6	2 146,9
Kundenboni und Skonti	24	255,0	246,9
Umsatzerlöse		1 867,6	1 900,0
Warenaufwand		587,9	572,8
Personalaufwand		435,6	447,1
Abschreibungen	10	76,9	81,8
Amortisationen von immateriellen Anlagen	12	5,9	5,7
Sonstiger Betriebsaufwand, netto	25	312,1	306,4
Total Betriebsaufwand, netto		1 418,4	1 413,8
Betriebsergebnis (EBIT)		449,2	486,2
Finanzaufwand	26	-8,4	-10,9
Finanzertrag	26	3,6	3,9
Währungsverlust/-gewinn	26	-2,5	-7,3
Finanzergebnis, netto		-7,3	-14,3
Ergebnis vor Steuern		441,9	471,9
Ertragsteuern	27	57,9	65,1
Nettoergebnis		384,0	406,8
- Anteil Aktionäre Geberit AG		384,0	406,8
Ergebnis je Aktie (CHF)	23	9.82	10.32
Verwässertes Ergebnis je Aktie (CHF)	23	9.82	10.30

Der nachfolgende → **Anhang** ist ein integrierender Bestandteil des konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	2011 MCHF	2010 MCHF
Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung	384,0	406,8
a) Währungsumrechnungsdifferenzen	-16,8	-162,7
Reklassierung in die Erfolgsrechnung	0,0	0,0
Total Währungsumrechnungsdifferenzen	-16,8	-162,7
b) Wertänderungen Cashflow Hedge Accounting	0,7	1,9
Reklassierung in die Erfolgsrechnung	0,0	0,0
Steuern	-0,2	-0,5
Total Cashflow Hedge Accounting nach Steuern	0,5	1,4
c) Versicherungsmathematische Anpassungen von Pensionsplänen	-50,4	-35,9
Steuern	9,0	7,2
Total versicherungsmathematische Anpassungen von Pensionsplänen nach Steuern	-41,4	-28,7
Im Eigenkapital erfasste Erträge/Aufwendungen (-)	-57,7	-190,0
Gesamtergebnis	326,3	216,8
- Anteil Aktionäre Geberit AG	326,3	216,8

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

	Anteil Eigenkapital der Aktionäre Geberit AG						Total Eigen- kapital
	Stamm- aktien	Reserven ¹	Eigene Aktien	Pensions- pläne	Hedge Account- ting	Umrech- nungsdi- fferenzen	
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	
Stand 31.12.2009	4,1	1 905,2	-227,7	-120,1	-2,9	-49,4	1 509,2
Gesamtergebnis		406,8		-28,7	1,4	-162,7	216,8
Dividenden		-252,6					-252,6
Handel mit eigenen Aktien		10,2	14,7				24,9
Wandelanleihe ²		25,8					25,8
Kader-Optionsprogramme		-3,2					-3,2
Stand 31.12.2010	4,1	2 092,2	-213,0	-148,8	-1,5	-212,1	1 520,9
Gesamtergebnis		384,0		-41,4	0,5	-16,8	326,3
Ausschüttung		-236,0					-236,0
Handel mit eigenen Aktien		9,8	-195,4				-185,6
Kader-Optionsprogramme		-6,1					-6,1
Kapitalherabsetzung	-0,1	-178,9	179,0				0,0
Stand 31.12.2011	4,0	2 065,0	-229,4	-190,2	-1,0	-228,9	1 419,5

¹ Im Zusammenhang mit der Gesetzesänderung zur Ausschüttung von Kapitaleinlagen und dem entsprechenden Generalversammlungsbeschluss, Kapitaleinlagen auszuschütten sowie dem Ziel einer übersichtlicheren Darstellung im konsolidierten Eigenkapitalnachweis, werden die Eigenkapitalkategorien Agio und Gewinnvortrag neu zusammengefasst und als Reserven ausgewiesen. Diese geänderte Darstellung im konsolidierten Eigenkapitalnachweis hat keinen Einfluss auf den Ausweis des Eigenkapitals in der Bilanz.

² Alle Anteilscheine der Wandelanleihe wurden bis zur Fälligkeit per 14. Juni 2010 vollständig in Aktien gewandelt.

Der nachfolgende → **Anhang** ist ein integrierender Bestandteil des konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Geldflussrechnung

	Anhang	2011 MCHF	2010 MCHF
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit			
Nettoergebnis		384,0	406,8
Abschreibungen und Amortisationen	10/12	82,8	87,5
Finanzergebnis, netto	26	7,3	14,3
Ertragsteuern	27	57,9	65,1
Sonstiges (inkl. Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen)		16,7	26,3
Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens und Steuern		548,7	600,0
Bezahlte Ertragsteuern		-48,0	-81,7
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		1,8	11,8
Veränderung der Vorräte		-15,5	17,1
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-5,7	4,6
Veränderung der sonstigen Positionen des Nettoumlaufvermögens		11,8	18,3
Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit		493,1	570,1
Mittelfluss aus/für (-) Investitionstätigkeit			
Kauf von Beteiligungen	2	0,0	-1,0
Kauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	10/12	-92,6	-80,5
Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen		3,8	2,1
Wertschriften, netto		-88,3	98,7
Zinseinnahmen		1,5	6,0
Sonstiges, netto		-3,5	-9,6
Nettomittelfluss aus/für (-) Investitionstätigkeit		-179,1	15,7
Mittelfluss aus/für (-) Finanzierungstätigkeit			
Aufnahme von Fremdkapital		0,0	0,2
Rückzahlung von Fremdkapital		-3,8	-8,1
Zinsausgaben		-5,1	-6,0
Ausschüttung		-236,0	-252,6
Handel mit eigenen Aktien		-195,9	10,2
Sonstiges, netto		-2,1	-1,9
Nettomittelfluss aus/für (-) Finanzierungstätigkeit		-442,9	-258,2
Umrechnungsdifferenzen auf den liquiden Mitteln		-2,7	-41,6
Zunahme/Abnahme (-) der liquiden Mittel		-131,6	286,0
Anfangsbestand liquide Mittel		586,6	300,6
Schlussbestand liquide Mittel		455,0	586,6

Der nachfolgende → Anhang ist ein integrierender Bestandteil des konsolidierten Jahresabschlusses.

Anhang zum konsolidierten Jahresabschluss

1. Allgemeine Information und Grundsätze der Darstellung

Die Geberit Gruppe gehört zu den führenden Herstellern von Produkten der Sanitärtechnik für Wohn- und Industriebauten im Neubau- und Renovationsmarkt. Die Produktpalette der Gruppe besteht aus den beiden Produktbereichen Sanitärsysteme und Rohrleitungssysteme, welche in die Produktlinien Installationssysteme, Spülkasten & Innengarnituren, Armaturen & Spülsysteme und Apparateanschlüsse einerseits sowie Hausentwässerungssysteme und Versorgungssysteme andererseits aufgeteilt sind. Weltweit werden sämtliche Produkte über den Grosshandelskanal verkauft. Geberit vertreibt seine Produkte in über 100 Ländern. In 41 Ländern erfolgt die Marktbearbeitung durch eigene Vertriebsmitarbeitende.

Der konsolidierte Jahresabschluss umfasst die Geberit AG sowie alle Gesellschaften, die durch sie kontrolliert werden («die Gruppe» oder «Geberit»). Falls vorhanden, werden Minderheitenanteile in der konsolidierten Bilanz separat ausgewiesen und sind Bestandteil des Konzerneigenkapitals. Im Rahmen des Konsolidierungsprozesses werden alle gruppeninternen Beziehungen eliminiert. Die Erstkonsolidierung respektive Dekonsolidierung einer Gesellschaft erfolgt zum Zeitpunkt, ab dem die Gruppe die Kontrolle respektive keine Kontrolle mehr über die Gesellschaft ausübt.

Der konsolidierte Jahresabschluss der Gruppe wird in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards («IFRS») erstellt.

Der Begriff «MCHF» in diesem Jahresbericht steht für «Millionen Schweizer Franken», «MEUR» für «Millionen Euro», «MGBP» für «Millionen britisches Pfund Sterling» und «MUSD» für «Millionen US-Dollar». Der Begriff «Aktionäre» bezieht sich auf die Aktionäre der Geberit AG.

Hauptquellen von Schätzungsunsicherheiten

Bei der Erstellung eines Jahresabschlusses muss die Geschäftsleitung Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die sich auf die im Bericht ausgewiesenen Aktiven und Passiven, die Offenlegung von Eventualverbindlichkeiten und -forderungen zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses und auf die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen der Berichtsperiode auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von den Schätzungen abweichen. Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich überprüft und basieren auf Erfahrungswerten und sonstigen Faktoren wie zum Beispiel der Erwartung und Einschätzung zukünftiger Ereignisse, welche unter den gegebenen Umständen als vernünftig betrachtet werden. Wichtige Schätzungen und Annahmen sowie die damit verbundenen Unsicherheiten werden im Anhang offengelegt (vgl. → **Notes 12**, → **17**, → **27**).

2. Änderungen in der Konzernstruktur

2011:

Im Rahmen einer internen Umstrukturierung und Konsolidierung wurden folgende Gesellschaften zu einer Gesellschaft fusioniert:

- Geberit Beteiligungs GmbH & Co. KG, Pfullendorf
- Geberit Management GmbH, Pfullendorf
- Geberit Holding B.V., Nieuwegein
- Geberit Deutschland GmbH & Co. KG, Pfullendorf

Die verbleibende Gesellschaft trägt neu den Namen Geberit Verwaltungs GmbH, Pfullendorf.

2010:

Geberit hatte am 1. Januar 2010 sämtliche Anteile an der GEBIN Water Management Systems Pvt. Ltd., Indien, zu einem Preis von MEUR 0,7 (MCHF 1,1) erworben. Die Gesellschaft wurde in Geberit Plumbing Technology India Pvt. Ltd. umbenannt. Dieses Vertriebsunternehmen im Bereich der Sanitärtechnologie war bis zur Akquisition der Alleinimporteur für Geberit Produkte in Indien. Aufgrund der Grösse der Gesellschaft wurde auf die Offenlegung weiterer Details verzichtet.

Im Rahmen einer internen Umstrukturierung und Konsolidierung wurden folgende Gesellschaften liquidiert oder mit anderen Gesellschaften fusioniert:

- Geberit Invest B.V., Nieuwegein
- Geberit Management B.V., Nieuwegein
- Geberit Mapress Technik GmbH, Langenfeld

Zusätzlich wurden die folgenden Gesellschaften in 2010 gegründet, welche aber erst in 2011 operativ wurden:

- Geberit Apparate AG, Rapperswil-Jona
- Geberit Logistik GmbH, Pfullendorf
- Geberit India Manufacturing Private Limited, Bangalore

3. Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

Neue oder revidierte IFRS-Richtlinien 2011 und deren Anwendung durch die Gruppe

Standard/Interpretation	Inkraftsetzung	Bedeutung für Geberit	Einführung
IFRS 1 – Erstmalige Anwendung	1.7.2011	Anpassung betreffend Hyperinflation und funktionaler Währung. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2012
IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben	1.7.2011	Verbesserung der Angaben bei Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2012
IAS 12 – Ertragssteuern	1.7.2011	Anpassung von latenten Steuern im Zusammenhang mit Immobilien, die zum beizulegenden Fair value bewertet sind. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2012
IAS 24 – Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	1.1.2011	Vereinfachung der Offenlegungspflichten in Bezug auf Beziehungen zu Staaten. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung der Geberit Gruppe.	1.1.2011
IAS 32 – Klassifikation von Bezugsrechten	1.2.2010	Bezugsrechte in jeder Währung müssen als Eigenkapital ausgewiesen werden. Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung der Geberit Gruppe.	1.1.2011
«Annual improvements» von IFRS Standards und Interpretations (IFRIC)	1.1.2011	Die üblichen jährlichen Präzisierungen und kleineren Anpassungen an diversen Standards sowie die Interpretationen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2011

Neue oder revidierte IFRS-Richtlinien ab 2012 und deren Anwendung durch die Gruppe

Standard/Interpretation	Inkraftsetzung	Bedeutung für Geberit	Geplante Einführung
IFRS 9 – Finanzinstrumente: Teil 1 Klassifizierung und Bewertung	1.1.2013	IFRS 9 behandelt die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Die neuen Regeln sind das Resultat der ersten Phase des Projekts zur Ablösung von IAS 39. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IFRS 10 – Konzernabschlüsse	1.1.2013	Dieser Standard ersetzt die Konsolidierungsleitlinien im bisherigen IAS 27 und SIC-12. Dabei erfolgt eine einheitliche Definition der Kontrolle resp. Beherrschung. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IFRS 11 – Gemeinschaftliche Vereinbarungen	1.1.2013	Ersetzt IAS 31 Joint Ventures und SIC 13. Wegfall der Quotenkonsolidierung. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IFRS 12 – Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen	1.1.2013	Erweiterung der Offenlegungspflichten von Tochtergesellschaften, gemeinschaftlichen Vereinbarungen, Assoziierten und nicht konsolidierten Gesellschaften. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IFRS 13 – Bemessung des Fair Value	1.1.2013	Übergeordneter Standard zur Bewertung und Offenlegung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zum Fair Value. Der Standard enthält keine Vorgaben, in welchen Fällen der Fair Value zu verwenden ist. Der Fair Value ist der Preis, den unabhängige Marktteilnehmer unter marktüblichen Bedingungen zum Bewertungsstichtag bei Verkauf eines Vermögenswerts vereinnahmen bzw. bei Übertragung einer Verbindlichkeit zahlen würden. Dieser wird entsprechend offengelegt (Level 1 – 3). Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IAS 1 – Darstellung des Abschlusses	1.7.2012	Neue Vorschriften zur Unterteilung der im konsolidierten Gesamtergebnis dargestellten Posten nach zwei Kategorien – in Abhängigkeit davon, ob sie in Zukunft über die Gewinn- und Verlustrechnung gebucht werden (sogenanntes Recycling) oder nicht. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.	1.1.2013
IAS 19 – Leistungen an Arbeitnehmer	1.1.2013	Abschaffung der optionalen Korridormethode und zusätzlicher Einfluss auf den Erfolg beim Vorliegen von Planvermögen. Die jährlichen Vorsorgekosten umfassen neu den Nettozinsaufwand bzw. -ertrag berechnet auf der Nettoposition des Plans unter Verwendung des Diskontierungssatzes für die leistungsorientierten Verpflichtungen. Definition von prinzipienorientierten Angabepflichten, welche weitreichende Einblicke in das (Risiko-)Management der Pensionspläne gewähren. Die Pensionspläne von Geberit enthalten Planvermögen und daher wird die Differenz des Zinssatzes zu einem höheren Aufwand in der konsolidierten Jahresrechnung führen.	1.1.2013
«Annual improvements» von IFRS-Standards und Interpretationen (IFRIC)	Div.	Die üblichen jährlichen Präzisierungen und kleineren Anpassungen an diversen Standards sowie die Interpretationen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung.	Div.

Die Geberit Gruppe plant keine frühzeitige Anwendung eines Standards oder einer Interpretation (IFRIC).

Fremdwährungsumrechnung

Die Gesellschaften der Gruppe verwenden als funktionale Währung im Allgemeinen die im relevanten lokalen Wirtschaftsraum gültige Währung. Fremdwährungstransaktionen werden zum Wechselkurs zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles oder zu einem diesem Wechselkurs angenäherten Kurs umgerechnet. Am Bilanzstichtag werden Fremdwährungspositionen zu konzerneinheitlichen Jahresendkursen bewertet, und Kursdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst. Kursdifferenzen auf gruppeninternen Darlehen mit Beteiligungscharakter werden in der Darstellung → **«Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung»** unter Währungsumrechnungsdifferenzen ausgewiesen. In der Konsolidierung werden Aktiven und Passiven, die in einer anderen funktionalen Währung als in Schweizer Franken ausgewiesen sind, zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet. Erträge und Aufwendungen werden zum Jahresdurchschnittskurs (umsatzgewichtet) umgerechnet. Umrechnungsgewinne oder -verluste werden in der Darstellung → **«Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung»** unter Währungsumrechnungsdifferenzen ausgewiesen.

Liquide Mittel

Zu den liquiden Mitteln gehören Bargeld, Guthaben bei Banken sowie kurzfristige, äusserst liquide Finanzanlagen mit Restlaufzeiten von höchstens drei Monaten ab deren Erwerb, die jederzeit in liquide Mittel umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen. Der Buchwert der liquiden Mittel entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit ungefähr dem beizulegenden Zeitwert dieser Anlagen.

Wertschriften

Wertschriften im Umlaufvermögen sind marktgängige, leicht realisierbare Titel. Wertschriften mit einer Restlaufzeit zwischen 4 und 12 Monaten oder bei welchen die Absicht eines kurzfristigen Wiederverkaufs im Vordergrund steht, werden erfolgswirksam zum Marktwert bewertet.

Vorräte

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräusserungswert bewertet. Die Herstellungskosten umfassen alle direkt zurechenbaren Material- und Fertigungskosten sowie Gemeinkosten, die angefallen sind, um die Vorräte an ihren derzeitigen Standort zu bringen und in ihren derzeitigen Zustand zu versetzen. Die Anschaffungs- und Herstellungskosten werden nach der Methode des gewichteten Durchschnitts ermittelt. Der Nettoveräusserungswert entspricht dem geschätzten Veräusserungserlös abzüglich der geschätzten Kosten für die Fertigstellung und der für den Verkauf anfallenden Kosten. Es werden Wertberichtigungen für unverkäufliche Vorräte und Vorräte mit geringer Umschlagshäufigkeit vorgenommen.

Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen ausgewiesen. Wertvermehrende Aufwendungen, die zu einer Verlängerung der Nutzungsdauer der Anlagegüter, zur Erzielung einer wesentlichen Verbesserung der Produktionsqualität oder zur wesentlichen Senkung der Produktionskosten beitragen, werden aktiviert und über die restliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Abschreibungen von Sachanlagen erfolgen linear mit folgenden Nutzungsdauern: Gebäude (15–50 Jahre), Produktionsmaschinen und Montagelinien (8–15 Jahre), Formen (4–6 Jahre), Mobiliar und Einrichtungen (4–20 Jahre), Fahrzeuge (5–10 Jahre). Grundstücke werden nicht planmässig abgeschrieben. Reparaturen und Unterhalt für Sachanlagen werden der Erfolgsrechnung belastet.

Für alle wesentlichen qualifizierten Vermögenswerte werden Fremdkapitalzinsen in Übereinstimmung mit IAS 23 während der Erstellungsphase aktiviert. Ein qualifizierter Vermögenswert ist ein Vermögenswert, für den ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen.

Falls Anzeichen für eine Wertminderung vorliegen, wird der erzielbare Ertrag des Vermögenswerts ermittelt und mit dem aktuellen Buchwert verglichen. Liegt der Buchwert über dem erzielbaren Ertrag, wird der Vermögenswert entsprechend erfolgswirksam reduziert.

Zum Verkauf stehende langfristige Vermögenswerte

Zum Verkauf stehende langfristige Vermögenswerte und zur Veräusserung bestimmte Vermögensgruppen werden zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich noch ausstehender Veräusserungskosten bewertet, wenn die Anforderungen von IFRS 5 erfüllt sind.

Immaterielle Anlagen und Goodwill

Die Gruppe ermittelt den Goodwill aus der Differenz zwischen dem Unternehmenswert und der Nettoaktiven der erworbenen Gesellschaft, beide bewertet zum beizulegenden Zeitwert. Sofern die Nettoaktiven über dem Unternehmenswert liegen, wird der Gewinn sofort erfolgswirksam erfasst.

Goodwill sowie immaterielle Anlagen wie von Drittparteien erworbene Patente, Markenrechte und Software werden zu deren Anschaffungskosten bilanziert und grundsätzlich nach dem Anschaffungskostenmodell bewertet. Goodwill und immaterielle Anlagen ohne bestimmbare Nutzungsdauer werden nicht planmässig amortisiert, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit überprüft. Da die Geberit Markenrechte einen wesentlichen Bestandteil des Geschäftsmodells der Geberit Gruppe darstellen, ist diesen eine unbestimmte Nutzungsdauer zugewiesen worden. Eine Wertminderung wird sofort als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst und im Fall von Goodwill in Folgeperioden nicht wieder aufgeholt. Immaterielle Anlagen mit bestimmbarer Nutzungsdauer werden linear amortisiert. Folgende Nutzungsdauern kommen zur Anwendung: Patente und Technologie (10 Jahre), Markenrechte (5 Jahre) und Software (4–6 Jahre).

Bewertung von immateriellen Anlagen und Goodwill

Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer und Goodwill werden mindestens an jedem Bilanzstichtag einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Dabei wird der erzielbare Ertrag des Vermögenswerts ermittelt und mit dem aktuellen Buchwert verglichen. Liegt der Buchwert über dem erzielbaren Ertrag, wird der Vermögenswert entsprechend reduziert. Die Gruppe erfasst die Differenz zwischen erzielbarem Ertrag und Buchwert als Aufwand. Die Bewertung erfolgt auf Stufe der einzelnen Vermögensgegenstände oder, falls dies nicht möglich ist, auf Stufe

einer Gruppe von Vermögensgegenständen, denen separate Mittelflüsse zurechenbar sind. Die Geberit Markenrechte werden auf Stufe Konzern bewertet.

Für die Werthaltigkeitstests von immateriellen Anlagen mit unbegrenzter Nutzungsdauer und Goodwill verwendet die Gruppe die jeweils aktuellen Businesspläne (Zeitraum vier Jahre) mit den darin enthaltenen Annahmen zu Preis-, Markt- und Marktanteilsentwicklung. Für die Abdiskontierung der zukünftigen Geldflüsse werden markt- respektive landesspezifische Diskontierungssätze verwendet. Das Management betrachtet die Diskontierungssätze, die Wachstumsraten und die Entwicklung der operativen Margen als die zentralen Grössen bezüglich der Berechnung des erzielbaren Ertrags. Die detaillierten Annahmen werden in der → **Note 12** ausgewiesen.

Assoziierte Unternehmungen, Joint Ventures und sonstige Beteiligungen

Der Anteil der Gruppe am Gewinn und Verlust von assoziierten Unternehmungen (zwischen 20% und 50% Stimmrechtsanteil) und Joint Ventures wird gemäss der Equity-Methode in der Jahresrechnung ausgewiesen. Alle weiteren nicht konsolidierten Beteiligungen werden zu Marktwerten bewertet. Falls diese nicht ermittelbar sind, werden sie zu Anschaffungskosten, bereinigt um Wertberichtigungen für Wertminderungen, bilanziert. Beteiligungen an vollkonsolidierten Tochtergesellschaften werden beim Verlust der Kontrolle zum Verkehrswert bewertet und allfällige Gewinne/(Verluste) erfolgswirksam erfasst. Eine Anpassung der Beteiligungshöhe ohne Verlust der Kontrolle wird als Eigenkapitaltransaktion zwischen Anteilseignern behandelt.

Rückstellungen

Rückstellungen werden durch die Gruppe dann gebildet, wenn aufgrund vergangener Ereignisse eine rechtliche oder faktische Verpflichtung zur Zahlung einer Entschädigung besteht und der Betrag der Verpflichtung zuverlässig geschätzt werden kann. Für Produktgarantieleistungen bildet die Gruppe Rückstellungen zum Verkaufszeitpunkt auf der Basis geschätzter Ansprüche. Die effektiv angefallenen Kosten werden bei Zahlung gegen die gebildeten Rückstellungen verrechnet.

Umsatzerlöse

Umsatzerlöse werden bei Übergang von Nutzen und Gefahr erfasst, was im Normalfall beim Versand der Produkte an den Kunden der Fall ist. Die ausgewiesenen Umsatzerlöse umfassen den fakturierten Nettowert nach Abzug von auf der Kundenrechnung ausgewiesenen Rabatten. Nachträglich gewährte Kundenboni und Skonti sind in Abzug gebracht.

Marketingaufwendungen

Alle Werbe- und Verkaufsförderungskosten werden im Entstehungsjahr als Aufwand der Erfolgsrechnung belastet.

Steuern

Der konsolidierte Jahresabschluss beinhaltet direkte Ertragsteuern, welche, basierend auf den steuerbaren Gewinnen der Gruppengesellschaften, gemäss den nationalen Steuergesetzen berechnet wurden. Auf allen Abweichungen zwischen Steuerwert und Buchwert von Vermögenswerten und Schulden, welche zu zeitlichen Verschiebungen in der Besteuerung führen, werden latente Steuern ermittelt und bilanziert. Die Berechnung erfolgt nach der Liability-Methode, d.h. unter Verwendung des aktuell gültigen respektive des voraussichtlich in der Periode, in der die zeitliche Verschiebung wieder rückgängig gemacht wird, geltenden Steuersatzes. Falls die Realisierbarkeit von zukünftigen Steuereinsparungen aus steuerlichen Verlustvorträgen und anderen latenten Steueraktiven nicht mehr gegeben ist, werden Wertberichtigungen vorgenommen.

Latente Steuerverbindlichkeiten für nicht rückforderbare Quellensteuern oder sonstige aus einer Gewinnausschüttung resultierende Steuern werden nur bei denjenigen ausländischen Gruppengesellschaften gebildet, bei denen eine Abführung von thesaurierten Gewinnen beabsichtigt ist.

Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

Der Aufwand für Entwicklungsaufwendungen wird nicht aktiviert, weil die Voraussetzungen für die Aktivierung nicht erfüllt sind. Der Wert in 2011 betrug MCHF 48,4 (VJ: MCHF 44,2). Die Aufwendungen sind in den Positionen Personalaufwand, Abschreibungen und sonstiger Betriebsaufwand, netto, enthalten.

Personalvorsorge

Die Gruppe unterhält verschiedene Vorsorgeeinrichtungen, die sowohl leistungs- als auch beitragsorientiert ausgestaltet sind. Diese Vorsorgeeinrichtungen richten sich nach den Vorschriften der Länder, in denen die Gruppe tätig ist. Bei leistungsorientierten Vorsorgeeinrichtungen wird der Barwert der Anwartschaft (Defined Benefit Obligation) aufgrund der Dienstzeit, der erwarteten Gehalts- und Rentenentwicklung und der erwarteten Rendite der Vermögensanlage periodisch von unabhängigen Versicherungsexperten mittels der Projected-Unit-Credit-Methode berechnet. Anpassungen aufgrund aktualisierter Erfahrungswerte und Effekte aus Änderungen der versicherungstechnischen Annahmen werden in der → **«Konsolidierten Gesamtergebnisrechnung»** ausgewiesen. Bei

leistungsorientierten Pensionsplänen mit einer unabhängigen Vorsorgeeinrichtung wird das Deckungsverhältnis (Funded status) der Vorsorgeeinrichtung in die Konzernbilanz übernommen. Bei einem Überschuss erfolgt die Aktivierung in Übereinstimmung mit IAS 19.58 und IFRIC 14.

Die im Zusammenhang mit leistungsorientierten Pensionsplänen ermittelten jährlichen Vorsorgekosten (Net Periodic Pension Cost) werden erfolgswirksam in der jeweiligen Periode erfasst. Bei beitragsorientierten Vorsorgeeinrichtungen werden die jährlichen Kosten als Prozentsatz der versicherten Gehälter ermittelt und ebenfalls der Erfolgsrechnung belastet.

Beteiligungsprogramme

Rabatte, welche Mitarbeitern und Verwaltungsräten beim Bezug von Geberit Aktien im Rahmen von Beteiligungsprogrammen gewährt werden, werden im gleichen Jahr der Erfolgsrechnung belastet.

Die im Rahmen der Kader- und Optionsprogramme zugeteilten Optionen werden zum Zuteilungszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dieser Wert wird mit Hilfe des Binomialmodells ermittelt, mit einer Austrittswahrscheinlichkeit korrigiert und linear über den Erdienungszeitraum dem Personalaufwand belastet.

Ergebnis je Aktie

Die Anzahl der Stammaktien für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie wird jeweils auf Basis des gewichteten Durchschnitts der ausgegebenen und ausstehenden Stammaktien ermittelt. Für das verwässerte Ergebnis je Aktie wird eine bereinigte Anzahl Stammaktien aus der Summe der Stammaktien sowie der potenziell verwässernd wirkenden Stammaktien aus Optionsprogrammen ermittelt. Zur Berücksichtigung der Verwässerung aus Optionsprogrammen wird die Zahl der Stammaktien ermittelt, die auf Basis der kumulierten Differenz zwischen Markt- und Ausübungspreis der ausstehenden Optionen zum Marktpreis hätten gekauft werden können. Der dazu verwendete Marktpreis entspricht dem Durchschnittspreis der Aktien im Geschäftsjahr.

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem verteilbaren Nettoergebnis und der bereinigten Anzahl Stammaktien.

Finanzinstrumente

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Aktiven werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Der Buchwert dieser Positionen entspricht grundsätzlich dem beizulegenden Zeitwert.

Die Erfassung und Bewertung von Wertschriften ist im Kapitel → **«Wertschriften»** beschrieben.

Die erstmalige Erfassung von Schulden erfolgt zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Transaktionskosten. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten gemäss der Effektivzinsmethode. Die Gruppe klassifiziert Schulden als langfristig, wenn sie am Bilanzstichtag das Recht besitzt, deren Tilgung auf zumindest 12 Monate nach dem Bilanzstichtag zu verschieben.

Die erstmalige Erfassung und die nachfolgende Bewertung von Derivaten erfolgen zum jeweiligen beizulegenden Zeitwert und basieren je nach Derivat auf eigenen Bewertungen oder auf der vom jeweiligen Finanzinstitut durchgeführten Bewertung (vgl. → **Note 16**).

Hedge Accounting

Geberit wendet Hedge Accounting in Übereinstimmung mit IAS 39 zur Absicherung von bestehenden Bilanzpositionen und zukünftigen Cashflows an und reduziert somit die Ergebnisvolatilität in der Erfolgsrechnung. Die Wertänderung der als «Fair Value Hedge» klassifizierten Instrumente wird zusammen mit der Wertänderung des zugrunde liegenden Instruments netto verbucht. Der effektive Anteil der Instrumente, die entweder als «Cashflow Hedge» oder als «Hedge of Net Investments in Foreign Operations» klassifiziert werden, wird in der → **«Konsolidierten Gesamtergebnisrechnung»** ausgewiesen. Der nicht wirksame Anteil dieser Instrumente wird unter Finanzergebnis, netto, verbucht.

4. Risikobewertung und -management

Allgemeines

Die Geberit Gruppe betreibt ein Risikomanagementsystem, welches durch den Verwaltungsrat verabschiedet wurde.

Die Risikopolitik definiert einen strukturierten Prozess, welcher die systematische Überwachung der Geschäftsrisiken vorschreibt. In diesem Prozess werden die Risiken identifiziert, betreffend Eintretenswahrscheinlichkeit und Ausmass analysiert, bewertet und Massnahmen zur Risikokontrolle bestimmt. Jedes Mitglied der Geschäftsleitung ist für die Umsetzung der Massnahmen in seinem Verantwortungsbereich zuständig. Der Revisionsausschuss und der Verwaltungsrat werden periodisch über wesentliche Veränderungen in der Risikobewertung sowie über die durchgeführten Risikomanagement-Aktivitäten informiert. Die permanente Überwachung und Kontrolle der Risiken ist eine Zielvorgabe an die Mitglieder der Geschäftsleitung. Für Risiken, welche die Buchhaltung respektive das Finanzreporting betreffen, wird eine spezielle Risikobewertung durchgeführt. Das Geberit-interne Kontrollsystem für die finanzielle Berichterstattung definiert Kontrollmassnahmen, welche die jeweiligen Risiken reduzieren.

Die Finanzrisiken werden unter der Führung des Finanzchefs durch die Treasury-Abteilung der Geberit Gruppe überwacht. Diese handelt im Einklang mit den Grundsätzen der Treasury-Politik, welche durch das Management der Gruppe erlassen worden sind. Das Risikomanagement konzentriert sich auf die Erkennung, die Analyse und die Absicherung von Währungs-, Zins-, Liquiditäts- und Gegenparteirisiken, um deren Einfluss auf Cashflow und Nettoergebnis zu begrenzen. Die Gruppe misst Zins- und Währungsrisiken mittels der Value-at-Risk (Währungsrisiko) respektive Cashflow-at-Risk (Zinsrisiko) Methode.

Management von Gegenparteirisiken aus Treasury-Aktivitäten

Finanzgeschäfte werden grundsätzlich nur mit Gegenparteien abgeschlossen, die im Minimum ein A+ (S&P) oder A1 (Moody's) Rating ausweisen. Da im derzeitigen Marktumfeld selbst sehr grosse Finanzinstitute teilweise diese Anforderung an das Mindestrating nicht erfüllen, wurde das Minimum vorübergehend auf A (S&P) respektive A2 (Moody's) reduziert. Das Management schätzt die Verlustrisiken aus den vorhandenen Kontrakten als gering ein.

Die Anlagen von liquiden Mitteln haben im Allgemeinen eine Laufzeit von unter drei Monaten. Die Gruppe hat aus solchen Geschäften keine Verluste erlitten. Zur Vermeidung von Klumpenrisiken darf der Wert der Einlagen pro Finanzinstitut den Betrag von MCHF 70 nicht übersteigen. Zusätzlich darf nie mehr als die Hälfte sämtlicher Einlagen bei einem Finanzinstitut konzentriert sein.

Management von Währungsrisiken

Die Geberit Gruppe erwirtschaftet in der Schweiz und im Ausland Umsätze und Gewinne in Fremdwährungen. Wechselkursveränderungen haben deshalb Auswirkungen auf die konsolidierten Ergebnisse. Um diese Risiken zu begrenzen, wird als primäre Absicherungsstrategie das Konzept des «Natural Hedging» angewendet. Hierbei wird das Fremdwährungsrisiko aus Geldzuflüssen in einer bestimmten Währung durch Geldabflüsse in der gleichen Währung neutralisiert. Für die wichtigsten Fremdwährungen EURO (ca. 70% des Umsatzes) und USD (ca. 5% des Umsatzes) ist der relative Anteil beim Umsatz und den Kosten praktisch gleich gross. Aus diesem Grund beeinflussen Währungsschwankungen die Ergebnismargen der Gruppe in nur geringem Ausmass, d. h. die Gruppe ist einem verhältnismässig geringem Transaktionsrisiko ausgesetzt. Das bei der Umrechnung des im Ausland anfallenden Gewinns entstehende Translationsrisiko kann das Konzernergebnis je nach Höhe der Währungsschwankungen trotz effektivem «Natural Hedging» substantiell beeinflussen. Translationsrisiken werden von der Gruppe nicht abgesichert.

Die verbleibenden Währungsrisiken werden mit der Value-at-Risk-Methode (VaR) gemessen. Konkret wird mittels statistischer Methoden eruiert, welchen Effekt wahrscheinliche Wechselkursschwankungen auf den Marktwert von Fremdwährungspositionen und somit auf das Ergebnis der Gruppe haben könnten. Das entsprechende Risiko wird anhand der Kennzahl (VaR +/- unrealisierter Erfolg aus Fremdwährungsgeschäften)/ Eigenkapital überwacht. Aufgrund der intern festgelegten Limite wird entschieden, ob Absicherungsmassnahmen getroffen werden müssen. Absicherungsgeschäfte werden hauptsächlich mit Termingeschäften durchgeführt. Die Limite für die Kennzahl wird jährlich neu festgelegt und entspricht in der Berichtsperiode 0,5% (VJ: 0,5%) des Eigenkapitals.

Für die Berechnung des VaR wurden folgende Parameter verwendet:

Modell	Ansatz	Konfidenzniveau	Haltedauer
J. P. Morgan	Varianz-Covarianz-Ansatz	95%	30 Tage

Währungsrisiko per Ende Dezember:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Value-at-Risk (VaR) +/- unrealisierter Erfolg	5,5	10,2
Eigenkapital	1 419,5	1 520,9
(VaR +/- unrealisierter Erfolg)/Eigenkapital	0,4%	0,7%

Der Anstieg des VaR und die damit verbundene Überschreitung des Zielwerts in 2010 waren auf die temporär gestiegenen Volatilitäten an den Devisenmärkten zurückzuführen.

Management von Zinsrisiken

Grundsätzlich bestehen zwei Typen von Zinsrisiken:

- Das Fair-Market-Value Risiko bei festverzinslichen Finanzinstrumenten
- Das Zinsänderungsrisiko bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten

Das Fair-Market-Value Risiko hat keine unmittelbaren Auswirkungen auf die Cashflows und die Ergebnisse der Gruppe. Es wird deshalb nicht gemessen. Dem Erneuerungsrisiko bei festverzinslichen Finanzinstrumenten wird insofern Rechnung getragen, als dass bei der Messung des Zinsänderungsrisikos festverzinsliche Positionen mit einer Fälligkeit unter 12 Monaten ebenfalls berücksichtigt werden.

Das Zinsänderungsrisiko wird mit der Cashflow-at-Risk-Methode (CfaR) für den Zinssaldo gemessen (inklusive festverzinslicher Positionen mit einer Fälligkeit unter 12 Monaten). Konkret wird mittels statistischer Methoden eruiert, welchen Effekt wahrscheinliche Zinssatzänderungen auf den Cashflow haben könnten. Die Berechnung des CfaR beruht auf demselben Modell wie die Berechnung des VaR bei den Währungsrisiken.

Das Risiko für die Gruppe wird mittels der Kennzahl EBITDA/(Finanzergebnis, netto, für die nächsten 12 Monate + CfaR) überwacht. Aufgrund der intern festgelegten Limite wird entschieden, ob Absicherungsmaßnahmen getroffen werden müssen. Die Limite wird jährlich festgelegt und beträgt in der Berichtsperiode im Minimum 20 (VJ: 20).

Zinsänderungsrisiko per Ende Dezember:

	2011 MCHF	2010 MCHF
EBITDA	532,0	573,7
Finanzergebnis, netto + CfaR	5,7	5,8
EBITDA/(Finanzergebnis, netto + CfaR)	93x	99x

Währungs- und Zinsrisiko kombiniert

Die nachstehende Tabelle zeigt das kombinierte Währungs- und Zinsänderungsrisiko entsprechend der Berechnungsmethode des VaR-Modells. In dieser kombinierten Betrachtung sind sämtliche Positionen und Instrumente mit Währungs- und Zinsrisiken enthalten, welche in den vorhergehenden Abschnitten beschrieben wurden. Währungs- und Zinsrisiken werden mit den in den vorhergehenden Abschnitten beschriebenen Kennzahlen überwacht.

	2011 MCHF	2010 MCHF
Kombiniertes Währungs- und Zinsänderungsrisiko	11,4	18,7

Management von Liquiditätsrisiken

Um die zukünftigen Mittelabflüsse termingerecht abdecken zu können, müssen liquide Mittel (inklusive der vertraglich zugesicherten ungenutzten Kreditlinien) im Umfang einer definierten Liquiditätsreserve vorhanden sein. Die Liquiditätsreserve berücksichtigt Zins- und Amortisationszahlungen sowie Investitionen in Sachanlagen und Umlaufvermögen. Zum Bilanzstichtag überstiegen die vorhandenen Mittel inklusive der vertraglich zugesicherten ungenutzten Kreditlinien die Liquiditätsreserve um MCHF 515,7 (VJ: MCHF 658,3).

Management von Kreditrisiken

Wesentliche Kreditrisiken entstehen der Gruppe vorwiegend aus dem Verkauf ihrer Produkte (Debitorenrisiken). Diese werden weltweit, vor allem aber in Kontinentaleuropa verkauft. Die finanziellen Verhältnisse der Kunden werden permanent überprüft. Normalerweise werden keine zusätzlichen Sicherheiten eingefordert. Aufgrund der breiten Kundenbasis sind die Debitorenrisiken limitiert. Für drohende Debitorenverluste werden Wertberichtigungen vorgenommen. Die tatsächlichen Verluste haben in der Vergangenheit die Erwartungen der Unternehmensleitung nicht überschritten.

Das maximale Kreditrisiko aus Forderungen und sonstigen Finanzaktiven entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nettobuchwert des Aktivums. Die Forderungsbestände per Jahresende sind, bedingt durch das geringe Rechnungsvolumen im Monat Dezember, relativ tief und deshalb nicht repräsentativ. Der durchschnittliche Forderungsbestand beläuft sich in 2011 auf etwa 150% des Jahresendwerts.

Management von Rohstoff-Preisrisiken

Die Gruppe ist Rohstoff-Preisrisiken ausgesetzt, insbesondere im Zusammenhang mit Produkten, deren Herstellung Rohmaterialien wie Kunststoffe, Nickel, Kupfer, Aluminium und Stahl erfordert. Zwecks Reduktion der Volatilität des Konzernergebnisses werden Preise in der Regel direkt in den Kontrakten mit den Lieferanten für ein Quartal fixiert. Ist diese Fixierung nicht möglich, kann die Gruppe in Einzelfällen finanzielle Absicherungsinstrumente (z.B. Terminkontrakte, Swaps, Optionen) verwenden, um das Beschaffungspreisrisiko einzugrenzen. Die Behandlung entsprechender Finanzinstrumente zu Rechnungslegungszwecken wird in → **Note 3 «Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung»** erläutert.

Per Ende 2011 und 2010 bestanden keine offenen Positionen aus Finanzinstrumenten zur Absicherung von Rohstoffpreisrisiken (vgl. → **Note 16d**).

Zusammenfassung

Die Gruppe setzt zur Überwachung der Finanzrisiken verschiedene Instrumente und Verfahren ein. Diese werden fortlaufend weiterentwickelt, um Marktveränderungen, Veränderungen in der Gruppe und aufsichtsrechtlichen Auflagen gerecht zu werden. Das Management wird regelmässig mittels Kennzahlen und Berichten betreffend der Einhaltung von Limiten informiert. Die mit Hilfe statistischer und anderer Methoden überwachten Risiken und die entsprechenden Kennzahlen lauten zum Bilanzstichtag wie folgt:

Risikoart	Kennzahl	2011	2010
Währungsrisiko	(VaR +/- unrealisierter Erfolg)/Eigenkapital	0,4%	0,7%
Zinsänderungsrisiko	EBITDA/(Finanzergebnis, netto + CfaR)	93x	99x
Liquiditätsrisiko	(Unter-)/Überdeckung Liquiditätsreserve	MCHF 515,7	MCHF 658,3

5. Kapitalmanagement

Beim Management der Kapitalstruktur verfolgt die Gruppe folgende Ziele:

- die Wahrung einer ausreichenden Liquidität zur Deckung sämtlicher Verpflichtungen
- die Sicherstellung einer attraktiven Rendite auf dem Eigenkapital (ROE) und dem investierten Betriebskapital (ROIC)
- die Aufrechterhaltung einer ausreichenden Verschuldungskapazität und Bonität
- die Sicherstellung einer attraktiven Ausschüttungspolitik

Um die Kapitalstruktur zu verändern, können folgende Massnahmen ergriffen werden:

- Anpassung der Ausschüttungspolitik
- Aktienrückkaufprogramme
- Kapitalerhöhungen
- Aufnahme und Rückzahlung von Schulden

Weitere Massnahmen zur möglichst effizienten Nutzung des eingesetzten Kapitals und damit auch zur Erzielung einer attraktiven Rendite sind:

- aktive Bewirtschaftung des Nettoumlaufvermögens
- strenge Anforderungen betreffend der Wirtschaftlichkeit von Investitionen
- klar strukturierter Innovationsprozess

Das investierte Betriebskapital setzt sich zusammen aus Nettoumlaufvermögen, Sachanlagen sowie Goodwill und immateriellen Anlagen.

Die regelmässige Berechnung und Berichterstattung der folgenden Kennzahlen an das Management stellt sicher, dass notwendige Massnahmen im Zusammenhang mit der Kapitalstruktur zeitnah ergriffen werden können.

Die entsprechenden Werte per Ende Dezember lauten wie folgt:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Gearing		
Finanzverbindlichkeiten	75,6	73,4
Liquide Mittel und Wertschriften	542,0	586,6
Nettoschulden	-466,4	-513,2
Eigenkapital	1 419,5	1 520,9
Nettoschulden/Eigenkapital	-32,9%	-33,7%
Eigenkapitalrendite (ROE)		
Eigenkapital (rollierend)	1 475,2	1 509,3
Nettoergebnis	384,0	406,8
ROE	26,0%	27,0%
Rendite auf dem investierten Betriebskapital (ROIC)		
Investiertes Betriebskapital (rollierend)	1 327,6	1 450,5
Betriebsergebnis nach Steuern (NOPAT)	382,3	416,5
ROIC	28,8%	28,7%

6. Wertschriften

Die Gruppe hat in 2011 Staatsanleihen (v. a. deutsche Bundesanleihen) im Umfang von MEUR 71,9 gekauft. Der Bilanzwert betrug zum Jahresende MCHF 87,0. Die in 2009 gekauften Staatsanleihen wurden im Jahr 2010 vollständig zurückbezahlt.

7. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	2011 MCHF	2010 MCHF
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120,9	116,6
Wertberichtigungen	-8,0	-7,3
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	112,9	109,3

Von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lauten MCHF 4,2 (VJ: MCHF 4,4) auf CHF, MCHF 64,0 (VJ: MCHF 62,4) auf EUR, MCHF 12,2 (VJ: MCHF 11,0) auf USD und MCHF 6,2 (VJ: MCHF 6,1) auf GBP.

Folgende Tabelle zeigt die Veränderung der Debitorenwertberichtigungen:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Debitorenwertberichtigungen		
1. Januar	7,3	7,3
Zugänge	1,9	1,7
Verbrauch	-0,4	-0,3
Auflösungen	-0,6	-0,5
Umrechnungsdifferenzen	-0,2	-0,9
31. Dezember	8,0	7,3

	2011 MCHF	2010 ¹ MCHF
Fälligkeitsanalyse für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
Nicht fällig	91,0	87,3
Überfällig < 30 Tage	18,4	18,0
Überfällig < 60 Tage	3,7	5,2
Überfällig < 90 Tage	1,9	0,7
Überfällig < 120 Tage	1,3	0,6
Überfällig > 120 Tage	4,6	4,8
Wertberichtigungen	-8,0	-7,3
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	112,9	109,3

¹ Gewisse Vorjahreszahlen wurden zu Vergleichszwecken an die Darstellung des Berichtsjahres angepasst.

8. Sonstige kurzfristige Aktiven und Finanzanlagen

	2011 MCHF	2010 MCHF
Rückforderungen von Ertragsteuern	2,4	6,2
Forderungen aus Mehrwertsteuern	24,6	40,6
Derivative Finanzinstrumente kurzfristig (vgl. Note 33) ¹	0,0	2,9
Rechnungsabgrenzungen und sonstige kurzfristige Aktiven	16,8	10,0
Total sonstige kurzfristige Aktiven und Finanzanlagen	43,8	59,7

¹ Nicht Bestandteil der Berechnung des Nettoumlaufvermögens

9. Vorräte

	2011 MCHF	2010 MCHF
Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe und sonstige Vorräte	56,4	46,8
Ware in Arbeit	28,3	26,6
Fertigfabrikate	67,8	65,1
Handelswaren	9,4	9,4
Anzahlungen an Lieferanten	0,3	0,9
Total Vorräte	162,2	148,8

Per 31. Dezember 2011 enthalten die Vorräte Wertberichtigungen von MCHF 16,5 (VJ: MCHF 20,1) für unverkäufliche Vorräte und Vorräte mit geringer Umschlagshäufigkeit.

10. Sachanlagen

	Total MCHF	Grundstücke und Gebäude MCHF	Einrichtun- gen und Maschinen MCHF	Büroein- richtungen MCHF	Anlagen im Bau und Anzahlungen MCHF
2011					
Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres	910,2	287,5	556,1	34,7	31,9
Zugänge	87,6	10,1	31,3	5,1	41,1
Abgänge	-26,8	-1,2	-20,2	-5,4	
Umbuchungen	0,0	4,1	24,0	1,6	-29,7
Umrechnungsdifferenzen	-15,8	-3,6	-10,8	-0,9	-0,5
Zum Ende des Jahres	955,2	296,9	580,4	35,1	42,8
Kumulierte Abschreibungen zu Beginn des Jahres	395,9	74,4	304,0	17,5	0,0
Abschreibungen des Geschäftsjahres	76,9	10,0	59,7	7,2	
Abgänge	-24,8	-0,8	-18,8	-5,2	
Umbuchungen	0,0				
Umrechnungsdifferenzen	-9,0	-1,3	-7,1	-0,6	
Zum Ende des Jahres	439,0	82,3	337,8	18,9	0,0
Buchwerte zum Ende des Jahres	516,2	214,6	242,6	16,2	42,8
2010					
Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres	990,9	296,7	611,8	37,3	45,1
Änderungen in der Konzernstruktur (vgl. Note 2)	0,1			0,1	
Zugänge	78,6	5,8	33,6	7,4	31,8
Abgänge	-37,6	-0,8	-31,0	-5,8	
Umbuchungen	0,0	18,4	21,6	1,9	-41,9
Umrechnungsdifferenzen	-121,8	-32,6	-79,9	-6,2	-3,1
Zum Ende des Jahres	910,2	287,5	556,1	34,7	31,9
Kumulierte Abschreibungen zu Beginn des Jahres	414,7	73,2	321,4	20,1	0,0
Abschreibungen des Geschäftsjahres	81,8	11,5	63,2	7,1	
Abgänge	-36,5	-0,7	-30,3	-5,5	
Umbuchungen	0,0		-0,2	0,2	
Umrechnungsdifferenzen	-64,1	-9,6	-50,1	-4,4	
Zum Ende des Jahres	395,9	74,4	304,0	17,5	0,0
Buchwerte zum Ende des Jahres	514,3	213,1	252,1	17,2	31,9

Die Gebäude waren per 31. Dezember 2011 mit MCHF 427,5 (VJ: MCHF 432,2) und die Einrichtungen mit MCHF 887,6 (VJ: MCHF 862,8) gegen Brand versichert, was einen Brandversicherungswert der Sachanlagen von insgesamt MCHF 1 315,1 (VJ: MCHF 1 295,0) ergibt.

Per 31. Dezember 2011 hatte die Gruppe offene Bestellungen für Investitionsgüter in Höhe von MCHF 12,1 (VJ: MCHF 8,3).

11. Sonstige langfristige Aktiven und Finanzanlagen

	2011 MCHF	2010 MCHF
Rückdeckungsversicherungen für Pensionsverpflichtungen (vgl. Note 17)	10,1	8,7
Rückdeckungsversicherungen für sonstige langfristige Mitarbeiterverpflichtungen	2,0	0,0
Derivative Finanzinstrumente langfristig (vgl. Note 33)	2,7	0,0
Sonstige	6,6	6,5
Total sonstige langfristige Aktiven und Finanzanlagen	21,4	15,2

12. Goodwill und immaterielle Anlagen

	Total MCHF	Goodwill MCHF	Patente und Technologie MCHF	Marken- rechte und Sonstige MCHF
2011				
Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres	1 028,0	733,5	127,3	167,2
Zugänge	5,0			5,0
Abgänge	-1,3			-1,3
Umrechnungsdifferenzen	-18,7	-17,9		-0,8
Zum Ende des Jahres	1 013,0	715,6	127,3	170,1
Kumulierte Amortisationen zu Beginn des Jahres	369,2	174,8	118,0	76,4
Amortisationen des Geschäftsjahres	5,9		3,2	2,7
Abgänge	-1,3			-1,3
Umrechnungsdifferenzen	-6,0	-5,4		-0,6
Zum Ende des Jahres	367,8	169,4	121,2	77,2
Buchwerte zum Ende des Jahres	645,2	546,2	6,1	92,9
2010				
Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres	1 162,6	862,8	127,3	172,5
Änderungen in der Konzernstruktur (vgl. Note 2)	0,5	0,5		
Zugänge	1,9			1,9
Abgänge	-4,2	-0,6		-3,6
Umrechnungsdifferenzen	-132,8	-129,2		-3,6
Zum Ende des Jahres	1 028,0	733,5	127,3	167,2
Kumulierte Amortisationen zu Beginn des Jahres	409,5	214,3	114,8	80,4
Amortisationen des Geschäftsjahres	5,7		3,2	2,5
Abgänge	-3,5			-3,5
Umrechnungsdifferenzen	-42,5	-39,5		-3,0
Zum Ende des Jahres	369,2	174,8	118,0	76,4
Buchwerte zum Ende des Jahres	658,8	558,7	9,3	90,8

Geberit führt jährlich für aus Akquisitionen entstandene Goodwill-Positionen und immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer Werthaltigkeitsanalysen durch. Per 31. Dezember 2011 resultierte kein Wertminderungsbedarf. In der nachfolgenden Tabelle sind die jeweiligen Buchwerte der Positionen, welche für die Gruppe wesentlich sind, aufgeführt. Ebenfalls ausgewiesen sind die in der Werthaltigkeitsanalyse verwendeten Parameter.

	Buchwert	Buchwert	Berechnung des erzielbaren Ertrags (Vorjahreswerte in Klammern)			
	per 31.12.2011	per 31.12.2010	Nutzungs- (N) oder Netto- verkehrs- wert (V)	Wachstumsrate nach Ende der Planperiode	Diskontierungs- satz vor Steuern	Diskontierungs- satz nach Steuern
	MCHF	MCHF		%	%	%
Goodwill aus LBO Geberit	240,0	244,3	N	3,63 (3,24)	10,17 (10,14)	8,98 (8,97)
Goodwill aus Mapress Akquisition	287,9	295,6	N	3,76 (2,10)	11,69 (12,36)	9,38 (9,10)
Geberit Markenrechte	84,6	84,6	N	3,63 (3,24)	10,40 (10,51)	8,98 (8,97)
Total	612,5	624,5				

Die Wachstumsraten nach Ende der Planperiode basieren auf den Prognosen von Euroconstruct sowie auf vergangenheitsorientierten eigenen Annahmen zu Preis- und Marktanteilsentwicklung. Das Management geht davon aus, dass eine aus heutiger Sicht mögliche und realistische Veränderung der zur Berechnung des erzielbaren Ertrags verwendeten wesentlichen Annahmen (vgl. → **Note 3**) nicht zu einem Wertminderungsbedarf führen würde. Als mögliche Szenarien wurden dabei insbesondere eine Reduktion der operativen Margen und eine Reduktion der Wachstumsraten nach Ende der Planperioden berücksichtigt.

13. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

	2011 MCHF	2010 MCHF
Privat platzierte Anleihe	61,0	0,0
Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3,8	3,3
Total kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	64,8	3,3

Die Gruppe verfügt über kurzfristig kündbare Kreditlinien von diversen Kreditgebern in Höhe von insgesamt MCHF 45,7 (VJ: MCHF 46,2). Die Nutzung dieser Kreditlinien ist immer kurzfristiger Natur und wird entsprechend unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Per 31. Dezember 2011 und 2010 hat die Gruppe diese Kreditlinien nicht beansprucht.

Die Vertragsbedingungen der privat platzierten Anleihe sind in → **Note 15** erläutert.

14. Sonstige kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten

	2011 MCHF	2010 MCHF
Personal- und Sozialverbindlichkeiten	45,6	41,9
Aufgelaufene Zinsen	0,5	0,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	56,9	50,0
Kurzfristige Rückstellungen	3,2	3,9
Mehrwertsteuerverbindlichkeiten	11,0	24,8
Derivative Finanzinstrumente kurzfristig (vgl. Note 33) ¹	16,4	0,0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	27,4	18,7
Total sonstige kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	161,0	139,7

¹ Nicht Bestandteil der Berechnung des Nettoumlaufvermögens

Folgende Tabelle zeigt die Veränderung der kurzfristigen Rückstellungen für 2011 und 2010:

	2011	2010
	MCHF	MCHF
Kurzfristige Rückstellungen		
1. Januar	3,9	5,2
Zugänge	1,3	1,8
Auszahlungen	-1,7	-0,9
Auflösungen	-0,1	-1,8
Umbuchungen	-0,1	0,0
Umrechnungsdifferenzen	-0,1	-0,4
31. Dezember	3,2	3,9

15. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

	2011	2010
	MCHF	MCHF
Privat platzierte Anleihe	61,0	60,7
Revolving Facility	0,0	0,0
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	14,6	12,7
Total Finanzverbindlichkeiten	75,6	73,4
Kurzfristiger Anteil der Finanzverbindlichkeiten (vgl. Note 13)	-64,8	-3,3
Total langfristige Finanzverbindlichkeiten	10,8	70,1

Privat platzierte Anleihe

Im Dezember 2002 nahm die Gruppe über eine Privatplatzierung bei diversen amerikanischen Versicherungsgesellschaften MUSD 100,0 in der Form einer garantierten, ungesicherten Anleihe, herausgegeben von ihrer US-Tochtergesellschaft The Chicago Faucet Company, auf. Die Anleihe wurde (i) in eine A-Serie (MUSD 35,0) mit einem Coupon von 5,0% (Fälligkeit 19. Dezember 2009) und (ii) in eine B-Serie (MUSD 65,0) mit einem Coupon von 5,54% (Fälligkeit 19. Dezember 2012) aufgeteilt. Die A-Serie (MUSD 35,0) wurde per Fälligkeit (19. Dezember 2009) zurückbezahlt.

Die Anleihe wird durch Garantien der Geberit AG, der Geberit Holding AG und der Geberit Verwaltungs GmbH sichergestellt. Die Gruppe muss die unten aufgeführten Finanzkennzahlen einhalten. Dies war per 31.12.2011 erfüllt.

- EBITDA/Finanzergebnis, netto: min. 3,0x
- Nettoverschuldung/EBITDA: max. 3,5x

Der beizulegende Zeitwert der privat platzierten Anleihe zum Bilanzstichtag betrug MCHF 63,2 (VJ: MCHF 65,2) und wurde durch Abdiskontierung aller zukünftiger Cashflows mit dem aktuellen Zinssatz (Swap-Satz für Restlaufzeiten plus Credit Spread) ermittelt.

Revolving Facility

Seit Juni 2009 wird der Gruppe von einem Bankensyndikat eine Betriebskreditlimite («Revolving Facility») im Rahmen von MCHF 250 zur Verfügung gestellt. Die Geberit Gruppe hat per Ende Juni 2011 die Konditionen der bestehenden fest zugesicherten Betriebskreditlimite über MCHF 250 angepasst und die Laufzeit verlängert. Neben einer Reduktion der Betriebskreditlimite um MCHF 100 auf MCHF 150 konnte eine Verbesserung der Finanzierungsbedingungen erzielt werden. Die Betriebskreditlimite ist neu bis Juni 2016 fest zugesichert und soll weiterhin die finanzielle Flexibilität der Gruppe gewährleisten. Die Revolving Facility wird per 31. Dezember 2011 zum LIBOR-Satz zuzüglich einer Marge von 0,5% verzinst. Die Höhe der Marge hängt vom Verhältnis der Netto-Schulden zum EBITDA ab. Diese Kennzahl wird quartalsweise überprüft. Zusätzlich wird ab einer Ausnützung des Kreditvolumens von 33¼% eine Benützungsgebühr von 0,15% und ab 66¾% Ausnützung eine Benützungsgebühr von 0,30% auf dem gesamten Kreditanteil fällig. Der Zins ist jeweils auf das entsprechende Fälligkeitsdatum des benutzten Kredits zahlbar. Die möglichen Kreditlaufzeiten betragen ein bis sechs Monate. Auf dem ungenutzten Teil der Revolving Facility ist eine Bereitstellungsgebühr zu bezahlen. Diese entspricht 35% der anwendbaren Marge. Die Revolving Facility ist durch Garantien der Geberit AG, der Geberit Holding AG, der Geberit Verwaltungs GmbH und der Chicago Faucet Company sichergestellt und beinhaltet Klauseln und Bestimmungen, wie sie für Konsortialkredite typisch sind, u.a. die Einhaltung der nachfolgenden Finanzkennzahlen:

- EBITDA/Finanzergebnis, netto: min. 5,0x
- Nettoverschuldung/EBITDA: max. 3,0x
- Eigenkapital/Total Aktiven: min. 25%

Die Limiten für diese Finanzkennzahlen wurden per 31.12.2011 eingehalten. 2011 und 2010 fand keine Beanspruchung der Revolving Facility statt.

Sonstige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2011 hatte die Gruppe sonstige verzinsliche Finanzverbindlichkeiten von MCHF 14,6 (VJ: MCHF 12,7). Der effektiv bezahlte Zins für diese Verbindlichkeiten betrug 6,0% (VJ: 6,0%).

Währungsmix

Per 31. Dezember 2011 lauteten MCHF 14,6 der gesamten Finanzverbindlichkeiten auf EUR (VJ: MCHF 12,3) und MCHF 61,0 auf USD (VJ: MCHF 60,9).

Wandelanleihe

Die Geberit AG hat am 14. Juni 2004 eine Wandelanleihe mit einem Nominalwert von MCHF 170,0 ausgegeben. Die Wandelanleihe war in 34 000 Anteilsscheine zu je CHF 5 000 aufgeteilt. Bis zur Fälligkeit der Wandelanleihe per 14. Juni 2010 wurden im ersten Halbjahr 2010 noch insgesamt 5 189 Anteilsscheine der Wandelanleihe zum Nominalwert von MCHF 25,8 in 266 431 Aktien gewandelt. Alle 34 000 Anteilsscheine zum Nominalwert von MCHF 170,0 wurden bis zur Fälligkeit der Wandelanleihe in 1 718 095 Aktien gewandelt. Der effektiv der Erfolgsrechnung belastete Zins der Wandelanleihe betrug in 2010 3,56% (resp. MCHF 0,1).

16. Derivative Finanzinstrumente

Falls notwendig, sichert die Gruppe Fremdwährungs- und Zinssatzrisiken sowie Rohstoffpreisrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten gemäss Treasury-Politik ab. Diese Politik sowie die dazugehörigen Rechnungslegungsgrundsätze sind unter den → **Notes 3** und → **4** dargelegt. Per 31. Dezember 2011 und 2010 hatte die Gruppe folgende derivative Finanzinstrumente ausstehend:

a) Cross Currency Interest Rate Hedges

Nachfolgende Instrumente dienen der Absicherung von Fremdwährungsrisiken, die aus der konzerninternen Finanzierung von Tochtergesellschaften entstehen:

	Fälligkeit	Aus- übungs- preis	Vertrags- volumen Kauf	Vertrags- volumen Verkauf (-)	Marktwert per 31.12.	Zinssatz %	Zinssatz %	Berechnungs- methode
2011			MUSD	MEUR	MCHF	USD	EUR	
USD Kauf/ EUR Verkauf	19.12.2012	1.004	55,0	-54,8	-16,4	5,54	5,9775	DCF ¹
			MCHF	MUSD	MCHF	CHF	USD	
CHF Kauf/ USD Verkauf	18.12.2013	1.03345	25,8	-25,0	2,7	0,21	0,66	DCF ¹
2010			MUSD	MEUR	MCHF	USD	EUR	
USD Kauf/ EUR Verkauf	19.12.2012	1.004	55,0	-54,8	-18,9	5,54	5,9775	DCF ¹
			MCHF	MUSD	MCHF	CHF	USD	
CHF Kauf/ USD Verkauf	16.12.2011	1.03345	31,0	-30,0	2,8	0,37	1,20	DCF ¹

¹ Discounted Cash Flow

b) Devisentermin- und Optionsgeschäfte

2011	Kontraktwerte						Marktwert per 31.12.	Berechnungs- methode
	MNOK	MGBP	MPLN	MUSD	MSEK	MAUD		
Devisenterminkontrakte	-1,0	-0,8	-4,0	0,0	-3,5	-0,4	0,0	Mark-to-Market
2010								
	MNOK	MGBP	MPLN	MUSD	MSEK	MAUD	MCHF	
Devisenterminkontrakte	-2,5	-0,3	-2,0	-0,9	0,0	0,0	0,1	Mark-to-Market

Die Verbuchung der Veränderung des Marktwerts erfolgt über das Finanzergebnis, netto.

c) Zinssatz-Absicherungsinstrumente

Am 31. Dezember 2011 und 2010 waren keine Zinssatz-Absicherungsinstrumente ausstehend.

d) Rohstoffpreis-Absicherungsinstrumente

Am 31. Dezember 2011 und 2010 waren keine Rohstoffpreis-Absicherungsinstrumente ausstehend.

17. Personalvorsorge

Die Gruppe unterhält für ihre Mitarbeiter in der Schweiz, in Deutschland, Österreich und in den USA Vorsorgepläne, die entweder gedeckt oder ungedeckt sind. Gedeckte Vorsorgepläne halten ihr Vermögen entweder unabhängig von der Gruppe in rechtlich getrennten Vorsorgeeinrichtungen oder haben Rückdeckungsverträge mit unabhängigen Versicherungen abgeschlossen. Die Netto-Personalvorsorgeaufwendungen dieser Pläne beliefen sich auf:

	2011		2010	
	Gedeckte Vorsorgepläne	Ungedeckte Vorsorgepläne	Gedeckte Vorsorgepläne	Ungedeckte Vorsorgepläne
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Servicekosten	22,7	4,4	19,8	4,6
Zinsaufwand	12,1	5,9	12,7	6,6
Erwartete Erträge aus Planvermögen	-16,3		-15,4	
Beitragszahlungen der Mitarbeitenden	-8,2		-7,9	
Netto-Personalvorsorgeaufwendungen	10,3	10,3	9,2	11,2

Die folgende Tabelle enthält Informationen zum aktuellen Stand der Pensionsverpflichtungen und der Planvermögen für die leistungsorientierten Vorsorgepläne:

	2011		2010	
	Gedekte Vorsorgepläne	Ungedekte Vorsorgepläne	Gedekte Vorsorgepläne	Ungedekte Vorsorgepläne
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Leistungsverpflichtung				
Zu Beginn des Jahres	430,6	129,4	381,1	139,6
Servicekosten	22,7	4,4	19,8	4,6
Zinsaufwand	12,1	5,9	12,7	6,6
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste	32,1	2,5	28,9	7,8
Umrechnungsdifferenzen	-0,2	-3,4	-1,4	-22,8
Vorsorgeleistungen	-12,2	-7,3	-10,5	-6,4
Leistungsverpflichtung am Ende des Jahres	485,1	131,5	430,6	129,4
Zeitwert Planvermögen				
Zu Beginn des Jahres	365,9		346,1	
Erwartete Erträge aus Planvermögen	16,3		15,4	
Beitragszahlungen der Mitarbeitenden	8,2		7,9	
Beitragszahlungen der Arbeitgeber	7,4		7,2	
Vorsorgeleistungen	-11,8		-10,3	
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste (-)	-16,5		0,8	
Umrechnungsdifferenzen	-0,1		-1,2	
Zeitwert Planvermögen am Ende des Jahres	369,4		365,9	
Status Deckungsverhältnis am Ende des Jahres	-115,7	-131,5	-64,7	-129,4
Anpassung gemäss IAS 19.58	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Nettoaktivum/-passivum (-)	-115,7	-131,5	-64,7	-129,4
Das Nettoaktivum/-passivum (-) besteht aus:				
Aktivierten Rückdeckungsversicherungen (vgl. Note 11)	10,1		8,7	
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen	-125,8	-131,5	-73,4	-129,4
Total Nettoaktivum/-passivum (-)	-115,7	-131,5	-64,7	-129,4

Das Planvermögen der gedeckten Vorsorgepläne von MCHF 369,4 (VJ: MCHF 365,9) umfasst das Vermögen von zwei rechtlich selbständigen Schweizer Vorsorgeeinrichtungen in Höhe von MCHF 359,3 (VJ: MCHF 357,2) und Rückkaufswerte von Rückdeckungsversicherungen in Höhe von MCHF 10,1 (VJ: MCHF 8,7).

Die gesetzlichen Bestimmungen in der Schweiz schränken die Verfügbarkeit der Überdeckungen in rechtlich getrennten Vorsorgeeinrichtungen für das Unternehmen stark ein. Im Falle von erheblichen Unterdeckungen müssen Sanierungsmassnahmen getroffen werden, an denen auch die Destinatäre beteiligt werden können. Per 31. Dezember 2011 bestanden in den Schweizer Vorsorgeplänen gemäss Swiss GAAP FER (FER 26) keine Unterdeckungen.

Die Leistungsverpflichtungen, das Planvermögen, das Deckungsverhältnis und die versicherungsmathematischen Erfolge entwickelten sich wie folgt:

	2011	2010	2009	2008	2007
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Leistungsverpflichtungen	-616,6	-560,0	-520,7	-462,2	-457,4
Planvermögen	369,4	365,9	346,1	314,3	368,8
Deckungsverhältnis	-247,2	-194,1	-174,6	-147,9	-88,6
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste auf Leistungsverpflichtungen	34,6	36,7	33,8	-0,2	-28,4
- aus Anpassung versicherungstechnischer Annahmen	38,3	40,1	30,9	-6,5	-34,6
- aus Anpassung von Erfahrungswerten	-3,7	-3,4	2,9	6,3	6,2
Anpassung von Erfahrungswerten auf Planvermögen	16,5	-0,8	-13,0	76,5	5,6
Total versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste im Laufjahr	51,1	35,9	20,8	76,3	-22,8
Anpassung gemäss IAS 19.58 im Laufjahr Gewinne/Verluste	0,0	0,0	0,0	-36,9	19,5
Verrechnung im OCI¹ im Laufjahr	51,1	35,9	20,8	39,4	-3,3
Verrechnung im OCI¹ kumuliert	238,8	187,7	151,8	131,0	91,6

¹ Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Das Planvermögen der Vorsorgeeinrichtung in der Schweiz teilt sich per Jahresende auf folgende Anlagekategorien auf (in %):

	2011	2010
Aktien	30,1	27,9
Obligationen und andere Schuldtitel	28,2	32,2
Immobilien	29,6	27,8
Sonstige	12,1	12,1
Total	100,0	100,0

Der erwartete Ertrag auf das Planvermögen wird auf Basis der langfristig erzielbaren Renditen auf dem aktuellen Bestand der jeweiligen Anlagekategorie ermittelt. Der Bestand je Anlagekategorie orientiert sich an den Richtlinien der strategischen Anlagepolitik für das Planvermögen.

Der effektive Ertrag auf das Planvermögen betrug 2011 -0,18% und 2010 5,0%. Im Planvermögen per Ende 2011 sind MCHF 2,7 (VJ: MCHF 2,0) an Eigenkapitalinstrumenten der Geberit AG und MCHF 10,1 (VJ: MCHF 10,1) an Immobilien enthalten, die von der Gruppe genutzt werden.

Die 2012 geplanten Beitragszahlungen der Arbeitgeber in das Planvermögen belaufen sich auf MCHF 7,3.

Folgende Annahmen wurden für die Berechnung der Leistungsverpflichtungen und die erwarteten Erträge auf das Planvermögen zugrunde gelegt (in %):

	2011			2010		
	CH	EU	USA	CH	EU	USA
Diskontierungssatz	2,4	4,50	5,0	2,8	4,75	5,0
Geschätzte Lohnzuwachsrate	2,0	2,5	3,0	2,0	2,5	3,0
Erwartete Rentensteigerung	1,0	0-2,0	0,0	1,0	0-2,0	0,0
Erwartete Rendite auf das Planvermögen	4,5			4,5		
	Richttafeln			Richttafeln		
Quelle der Annahmen zur Demografie	BVG 2010	2005 G		BVG 2000	2005 G	

Die Entwicklung der Krankheitskosten hat keinen Einfluss auf die Pensionsverpflichtungen in der Schweiz und in den USA. In Deutschland und Österreich fließen diese Kosten indirekt über die Entwicklung der Arbeitgeberbeiträge zur Krankenversicherung in die Berechnung der Pensionsverpflichtungen ein. Der Einfluss auf diese Pensionsverpflichtungen ist jedoch nicht wesentlich.

Die Erfolgsrechnung der Gruppe enthält 2011 zudem Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne in Höhe von MCHF 1,7 (VJ: MCHF 1,8).

18. Beteiligungsprogramme

Aktienbeteiligungsprogramme

Im Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 2011 waren die Mitarbeitenden berechtigt, eine bestimmte Anzahl Aktien mit einem Rabatt von 30% (VJ: 30%) des Marktwerts zu erwerben («Mitarbeiter-Programm 2011»). Das Geberit Kader konnte die vom Unternehmenserfolg abhängige Entlohnung des Vorjahres ganz oder teilweise in Aktien zum Marktwert beziehen («Kader-Programm 2011»). Für jede dieser Aktien wurde den Kadermitarbeitern eine Option für den Erwerb einer zusätzlichen Aktie zugeteilt (vgl. Teil 2: «Optionspläne»). Die nicht exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates bezogen im «VR-Programm 2011» ihr jährliches Honorar in Form von Aktien der Geberit AG mit einem Rabatt von 30% (VJ: 30%). Alle Aktienbeteiligungsprogramme enthalten Sperrfristen, die auch beim Ausscheiden der Teilnehmer aus der Gruppe bestehen bleiben.

Die im Jahr 2011 aufgelegten Aktienbeteiligungsprogramme sind nachfolgend zusammengefasst:

	Ende Sperrfrist	Anzahl Teilnehmer	Gesamtzahl ausgegebener Aktien	Ausgabepreis CHF
Mitarbeiter-Programm 2011 (ESPP)	2013	1 099	18 117	138.57
Kader-Programm 2011 (MSPP)	2014	60	13 259	197.95
VR-Programm 2011 (DSPP)	2013	7	7 341	138.57

Die für diese Beteiligungsprogramme benötigten 38 717 Aktien wurden dem Bestand an eigenen Aktien entnommen.

Am 31. Dezember 2011 hielten Verwaltungsrat, Konzernleitung und Mitarbeiter insgesamt 812 624 (VJ: 1 472 884) eingetragene Aktien der Geberit AG, d.h. 2,0% (VJ 3,6%) des Aktienkapitals.

Optionspläne

Für jede im Rahmen des «Kader-Programms 2011» bezogene Aktie erhielten die Kadermitarbeiter eine Option, die zum Erwerb von Aktien im Bezugsverhältnis 1:1 berechtigt. Der Ausübungspreis der Optionen entspricht dem Zuteilungspreis der bezogenen Aktien. Die Ausübung der Optionen unterliegt einem zweijährigen Erdienungszeitraum. Die Optionen verfallen, falls sie nicht innerhalb von fünf Jahren nach Zuteilung ausgeübt werden.

Im Rahmen eines zusätzlichen Optionsplanes («Options-Programm 2011») waren die Geschäftsführer und die Konzernleitung der Gruppe zum Bezug weiterer Optionen mit fünfjähriger Laufzeit und Erdienungszeitraum von zwei respektive vier Jahren berechtigt.

Die im Jahr 2011 an das Kader ausgegebenen Optionen sind nachfolgend dargestellt:

	Ende Erdienungszeitraum	Verfall	Anzahl Teilnehmer	Anzahl ausgegebener Optionen	Ausübungspreis CHF
Kader-Programm 2011 (MSPP)	2013	2016	60	13 259	197.95
Options-Programm 2011 Typ A (MSOP)	2013	2016	65	22 472	217.60
Options-Programm 2011 Typ B (MSOP)	2015	2016	65	22 472	228.00
Total				58 203	

Der beizulegende Zeitwert der 2011 zugeteilten Optionen betrug am jeweiligen Zuteilungsstichtag CHF 38.49 für das MSOP Typ A (zweijähriger Erdienungszeitraum), CHF 37.26 für das MSOP Typ B (vierjähriger Erdienungszeitraum) und CHF 41.88 für das MSPP (zweijähriger Erdienungszeitraum). Die Werte wurden anhand des Binomialmodells für «American Style Call Options» bewertet.

Das Berechnungsmodell berücksichtigte die folgenden Parameter:

	Referenzkurs ¹	Zuschlag	Ausübungspreis	Erwartete Volatilität	Erwartete Ø Dividendenrendite	Laufzeit	Risiko-loser Zinssatz
	CHF	%	CHF	%	%	Jahre	%
Kader-Programm 2011 (MSPP)	197.95	0	197.95	28,47	3,43	5	1,130
Options-Programm 2011 Typ A (MSOP)	207.25	5	217.60	28,58	3,28	5	1,182
Options-Programm 2011 Typ B (MSOP)	207.25	10	228.00	28,58	3,28	5	1,182

¹ Der Referenzkurs entspricht dem Durchschnittskurs der Geberit Aktie während der Periode vom 6.–19.1.2011 (MSOP) respektive der Periode vom 3.–16.3.2011 (MSPP).

Die nachfolgende Tabelle fasst alle per 31. Dezember 2011 laufenden Optionspläne zusammen:

Ende Erdienungszeitraum	Verfall	Anzahl ausstehender Optionen	Ø Ausübungspreis CHF	Anzahl Optionen in the money	Ø Ausübungspreis CHF
Abgelaufen	2012 – 2014	81 706	168.81	38 036	121.37
2012	2013 – 2015	65 944	172.10	32 160	148.80
2013	2014 – 2016	76 471	161.17	42 304	121.60
2014	2015	21 370	206.60	0	0
2015	2016	21 219	228.00	0	0
Total		266 710	175.17	112 500	129.30

Folgende Bewegungen haben 2011 und 2010 stattgefunden:

	MSOP		MSPP		Total 2011		Total 2010	
	Anzahl Optionen	Ø Ausübungspreis CHF	Anzahl Optionen	Ø Ausübungspreis CHF	Anzahl Optionen	Ø Ausübungspreis CHF	Anzahl Optionen	Ø Ausübungspreis CHF
Ausstehend per 1. Januar	235 974	154.60	79 546	145.48	315 520	152.30	362 312	136.29
Gewährte Optionen	44 944	222.80	13 259	197.95	58 203	217.14	63 237	199.32
Verwirkte Optionen	17 036	172.72	939	192.41	17 975	173.75	8 682	155.39
Ausgeübte Optionen	50 255	120.44	38 783	123.66	89 038	121.85	101 347	124.15
Ausstehend per 31. Dezember	213 627	175.53	53 083	173.69	266 710	175.17	315 520	152.30
Ausübbar per 31. Dezember	23 794	124.18	14 242	116.68	38 036	121.37	82 719	163.08

Die 266 710 ausstehenden Optionen entsprechen 0,7% der ausstehenden Aktien der Geberit AG. Die Gruppe sichert dieses Exposure mit eigenen Aktien ab.

Die am 31. Dezember 2011 ausstehenden Optionen haben Ausübungskurse im Bereich von CHF 96.50 bis CHF 228.00 und eine durchschnittliche Restlaufzeit von 2,2 Jahren.

Die der Erfolgsrechnung belasteten Kosten aus den Aktienbeteiligungsprogrammen beliefen sich 2011 auf MCHF 1,7 (VJ: MCHF 1,5), diejenigen für die Optionsprogramme auf MCHF 2,3 (VJ: MCHF 2,3).

19. Latente Steuerforderungen und –verbindlichkeiten

	2011		Bewegungen 2011		2010
	Total	Aufwands-/ Ertragswirksam	Eigenkapital-/ OCI-wirksam ¹	Umrechnungsdifferenzen	Total
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Latente Steuerforderungen					
Steuerlich anrechenbare Verlustvorträge	5,1	-1,0		-0,1	6,2
Pensionsrückstellungen	26,6	0,5	9,0	-0,2	17,3
Sachanlagen	2,7	0,3			2,4
Goodwill und immaterielle Anlagen	31,3	-4,7		-0,1	36,1
Sonstige	13,3	-1,1	-1,9	-0,2	16,5
Total latente Steuerforderungen	79,0	-6,0	7,1	-0,6	78,5
Latente Steuerverbindlichkeiten					
Vorräte	-6,1	-0,8			-5,3
Sachanlagen	-31,7	0,5		0,4	-32,6
Immaterielle Anlagen	-6,6	0,7		0,1	-7,4
Sonstige	-5,4	1,5			-6,9
Total latente Steuerverbindlichkeiten	-49,8	1,9	0,0	0,5	-52,2

¹ Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

	2010				2009	
	Total	Bewegungen 2010				Total
		Aufwands-/ Ertrags- wirksam	Eigen- kapital-/ OCI- wirksam ¹	Umrech- nungs- differenzen		
MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF		
Latente Steuerforderungen						
Steuerlich anrechenbare Verlustvorträge	6,2	-2,4		-0,9	9,5	
Pensionsrückstellungen	17,3	0,1	7,2	-1,1	11,1	
Sachanlagen	2,4	0,7		-0,3	2,0	
Goodwill und immaterielle Anlagen	36,1	-5,0		-1,0	42,1	
Sonstige	16,5	2,4		-0,6	14,7	
Total latente Steuerforderungen	78,5	-4,2	7,2	-3,9	79,4	
Latente Steuerverbindlichkeiten						
Vorräte	-5,3	0,1		0,5	-5,9	
Sachanlagen	-32,6	-1,2		3,5	-34,9	
Immaterielle Anlagen	-7,4				-7,4	
Sonstige	-6,9	0,7		0,2	-7,8	
Total latente Steuerverbindlichkeiten	-52,2	-0,4	0,0	4,2	-56,0	

¹ Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Für nicht rückforderbare Quellensteuern oder sonstige Steuern auf einbehaltenen Gewinnen in ausländischen Gruppengesellschaften, deren Abführung geplant ist, werden latente Steuerverbindlichkeiten gebildet. Per 31. Dezember 2011 und 2010 gab es keine solchen Gewinne.

Die Gruppe aktiviert steuerlich anrechenbare Verlustvorträge als latente Steuerforderungen, wenn die Voraussetzungen gemäss IAS 12 erfüllt sind. Folgende Verlustvorträge (gegliedert nach Verfall) wurden für die Berechnung der aktivierten latenten Steuerforderungen verwendet:

Verfall	2011	ohne Steuer- forderung	mit Steuer- forderung	2010	ohne Steuer- forderung	mit Steuer- forderung
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
1 Jahr	0,0	0,0	0,0	0,7	0,1	0,6
2 Jahre	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
3 Jahre	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
4 Jahre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5 Jahre	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	1,3
6 Jahre	5,7	0,0	5,7	4,2	0,0	4,2
> 6 Jahre	14,0	0,0	14,0	18,9	0,7	18,2
Total	19,7	0,0	19,7	25,8	0,8	25,0

20. Sonstige langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten

	2011	2010
	MCHF	MCHF
Rückstellungen für Betriebsrisiken	20,6	22,9
Investitionszuschüsse	1,9	1,6
Derivative Finanzinstrumente langfristig (vgl. Note 33)	0,0	18,9
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	14,5	15,6
Total sonstige langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	37,0	59,0

Für detaillierte Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten vgl. → **Note 16**. In den Rückstellungen für Betriebsrisiken sind insbesondere Rückstellungen für Garantieleistungen enthalten. Die entsprechenden Veränderungen für 2011 und 2010 werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

	2011 MCHF	2010 MCHF
Rückstellungen für Betriebsrisiken		
1. Januar	22,9	20,6
Zugänge	9,5	13,9
Auszahlungen	-7,4	-8,8
Auflösungen	-4,1	-0,4
Umrechnungsdifferenzen	-0,3	-2,4
31. Dezember	20,6	22,9

21. Eventualverbindlichkeiten

Die Gruppe ist derzeit in verschiedene Gerichtsverfahren involviert, die sich aus dem normalen Geschäftsverlauf ergeben haben. Die Gruppe glaubt jedoch, dass der Ausgang dieser Verfahren weder im Einzelfall noch insgesamt einen wesentlichen Einfluss auf die Finanz- oder Ertragslage haben wird. Gegen Verpflichtungen aus Produkthaftung ist die Gruppe versichert. Ausserdem werden Rückstellungen für Gewährleistungsansprüche gebildet.

Die Gruppe unterliegt in den Ländern, in denen sie tätig ist, verschiedenen Umweltschutzbestimmungen. Zur Einhaltung dieser Bestimmungen tätigt die Gruppe im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit Investitionen, und es fallen entsprechende Kosten an. Derzeit werden keine grösseren ausserordentlichen Investitionen im Umweltschutzbereich erwartet. Ein gewisses Umweltrisiko ist jedoch der Geschäftstätigkeit der Gruppe inhärent, sodass nicht ausgeschlossen werden kann, dass in Zukunft zusätzliche Ausgaben für den Umweltschutz entstehen. Dennoch erwartet die Gruppe keinen wesentlichen negativen Einfluss auf die Ertrags- oder Finanzlage als Folge solcher Ausgaben.

Die Gruppe ist in zahlreichen Ländern tätig und unterliegt dort den entsprechenden Steuergesetzen. Die Art der Geschäftstätigkeit sowie wiederkehrende bedeutende Umstrukturierungen führen bei der Gruppe und ihren Tochtergesellschaften zu komplexen juristischen Strukturen. Die Gruppe ist der Ansicht, dass die Geschäftstätigkeit in Übereinstimmung mit den geltenden Steuergesetzen erfolgt. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass es in Zukunft zu Auseinandersetzungen mit lokalen Steuerbehörden kommt. Die Gruppe ist sich keiner Auseinandersetzung bewusst, die im Einzelfall oder insgesamt einen wesentlichen negativen Einfluss auf die finanzielle Lage der Gruppe oder ihre Ergebnisse haben könnte.

22. Aktienkapital und eigene Aktien

Die gesamte Anzahl der ausgegebenen Geberit Aktien per 31. Dezember 2011 betrug 39 847 005.

Die Geberit AG hat im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2006 1 391 000 Aktien zurückgekauft. Diese Aktien wurden im Rahmen einer Kapitalherabsetzung vernichtet. Per 6. Juli 2011 wurde die genehmigte Kapitalherabsetzung vollzogen.

	2011 Stk.	2010 Stk.
Ausgegebene Aktien		
1. Januar	41 238 005	40 971 574
Zusätzliche Aktien aus Wandelanleihe	0	266 431
Kapitalherabsetzung per 6. Juli 2011	-1 391 000	0
31. Dezember	39 847 005	41 238 005

In den Jahren 2011 und 2012 wird ein neues Aktienrückkaufprogramm durchgeführt. Auf einer separaten Handelslinie sollen unter Abzug der Verrechnungssteuer Aktien im Gesamtbetrag von maximal 5% des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals zurückgekauft und mittels Kapitalherabsetzung vernichtet werden. Bis zum 31. Dezember 2011 wurden 1 026 000 Aktien im Gesamtbetrag von MCHF 192,5 zurückgekauft. Der Verwaltungsrat wird den Aktionären an der nächsten Generalversammlung beantragen, diese Aktien zu vernichten. Auf Basis des Schlusskurses der Geberit Namenaktie vom 31. Dezember 2011 sowie des durchschnittlichen Kurses der bereits zurückgekauften Aktien beträgt das gesamte Rückkaufvolumen rund MCHF 380.

Der Gesamtbestand an eigenen Aktien zum Jahresende betrug 1 300 551 (VJ: 1 695 196) mit einem Buchwert von MCHF 229,4 (VJ: MCHF 213,0). Im Jahr 2011 wurde somit ein Nettoabgang an eigenen Aktien in Höhe von 394 645 verzeichnet. Eigene Aktien werden zu Anschaffungskosten vom Eigenkapital in Abzug gebracht.

	2011	2010
	Stk.	Stk.
Aktien im Eigenbestand (Treasury Shares)		
Aus Aktienrückkaufprogrammen	1 026 000	1 391 000
Sonstige eigene Aktien	274 551	304 196
Total eigene Aktien	1 300 551	1 695 196

Zu Transaktionen im Zusammenhang mit Beteiligungsprogrammen vgl. → **Note 18**.

23. Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird mittels Division des den Stammaktionären zustehenden Nettoergebnisses durch die gewichtete Anzahl der während des Jahres ausgegebenen und ausstehenden Stammaktien, abzüglich der durchschnittlich im Eigenbestand gehaltenen Aktien, ermittelt (gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien).

	2011	2010
Verteilbares Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung (MCHF)	384,0	406,8
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend)	39 096	39 424
Total Ergebnis je Aktie (CHF)	9.82	10.32

Zur Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird der gewichtete Durchschnitt aller potenziell auszugebenden Stammaktien (vgl. → **Note 3**) zum gewichteten Durchschnitt der Anzahl Aktien addiert. Die Gruppe hat Optionspläne, die zur Ermittlung der potenziell auszugebenden Stammaktien berücksichtigt werden.

	2011	2010
Verteilbares Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung (MCHF)	384,0	406,8
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend)	39 096	39 424
Anpassung für Optionspläne (in Tausend)	19	54
Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend)	39 115	39 478
Total verwässertes Ergebnis je Aktie (CHF)	9.82	10.30

24. Kundenboni und Skonti

	2011 MCHF	2010 MCHF
Skonti	61,9	62,9
Kundenboni	193,1	184,0
Total Kundenboni und Skonti	255,0	246,9

25. Sonstiger Betriebsaufwand, netto

	2011 MCHF	2010 MCHF
Ausgangsfrachten und Zölle	61,3	61,4
Energie- und Unterhaltsaufwand	73,1	70,2
Marketingaufwand	83,6	69,9
Verwaltungsaufwand	40,0	41,0
Sonstiger betrieblicher Aufwand	67,7	75,8
Sonstiger betrieblicher Ertrag	-13,6	-11,9
Total sonstiger Betriebsaufwand, netto	312,1	306,4

Die Position «Sonstiger betrieblicher Ertrag» beinhaltet u.a. Erlöse aus Vermietungen, Erträge aus dem Abgang von Sachanlagen sowie Erlöse aus dem Betrieb der Personalrestaurants.

2011 wurden Eigenleistungen in Höhe von MCHF 9,7 (VJ: MCHF 8,9) als Sachanlagen aktiviert. Es handelt sich dabei in erster Linie um Werkzeuge, Bearbeitungs- und Montageeinrichtungen, die im Produktionsprozess eingesetzt werden. Der Betrag wurde anteilmässig von den Positionen «Personalaufwand», «Warenaufwand» und «Sonstiger Betriebsaufwand, netto» in Abzug gebracht.

26. Finanzergebnis, netto

	2011 MCHF	2010 MCHF
Zinsaufwendungen	-6,4	-7,7
Amortisation von Finanzierungskosten	-0,5	-0,5
Sonstige Finanzaufwendungen	-1,5	-2,7
Total Finanzaufwand	-8,4	-10,9
Zinserträge	3,6	3,9
Total Finanzertrag	3,6	3,9
Währungsverlust/-gewinn	-2,5	-7,3
Total Finanzergebnis, netto	-7,3	-14,3

27. Ertragsteuern

	2011 MCHF	2010 MCHF
Steuern auf dem Ergebnis	53,8	60,5
Latente Steuern	4,1	4,6
Total Ertragsteuern	57,9	65,1

Die Abweichungen zwischen den zum gewichteten durchschnittlichen Steuersatz der Gruppe von 13,7% (VJ: 13,4%) berechneten Ertragsteuern und den effektiven Ertragsteuern waren wie folgt:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Steueraufwand zum anwendbaren Steuersatz	60,6	63,0
Verluste ohne Steuererminderungen	0,1	0,1
Veränderungen von zukünftigen Steuersätzen	-0,3	-0,1
Steuerliche Goodwill-Amortisation und nicht abzugsfähige Aufwendungen, netto	-2,7	-1,9
Sonstige	0,2	4,0
Total Ertragsteuern	57,9	65,1

Die erwartete Geschäftsentwicklung in den verschiedenen Regionen und Märkten wird in den kommenden Jahren zu keiner wesentlichen Veränderung des gewichteten durchschnittlichen Steuersatzes der Gruppe führen.

28. Cashflow-Kennzahlen

Der Netto-Cashflow errechnet sich wie folgt:

	2011 MCHF	2010 MCHF
EBITDA ¹	532,0	573,7
Finanzergebnis, netto	-7,3	-14,3
Ertragsteuern	-57,9	-65,1
Ergebniswirksame Veränderung der latenten Steuern (vgl. Notes 19 und 27)	4,1	4,6
Veränderungen von langfristigen Rückstellungen	24,9	34,7
Veränderungen von sonstigen langfristigen Aktiven und Passiven und Sonstiges	-1,1	-0,2
Netto-Cashflow	494,7	533,4

¹ EBIT + Abschreibungen + Amortisationen

In der Position «Veränderungen von langfristigen Rückstellungen» sind hauptsächlich die ergebniswirksamen Veränderungen von Rückstellungen für Betriebsrisiken und von Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen sowie nicht cash-wirksame Belastungen aus Beteiligungsprogrammen berücksichtigt. Die Position «Veränderungen von sonstigen langfristigen Aktiven und Passiven und Sonstiges» beinhaltet vor allem die Veränderungen von vorausbezahlten Pensionskassenbeiträgen, Gewinne aus dem Verkauf von Sachanlagen und die mit der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten verbundene nicht cash-wirksame Amortisation von Transaktionskosten.

Der Free Cashflow errechnet sich wie folgt:

	2011	2010
	MCHF	MCHF
Netto-Cashflow	494,7	533,4
Kauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen, netto	-88,8	-78,4
Veränderung des Netto-Umlaufvermögens	-7,6	51,8
Auszahlung zulasten von langfristigen Rückstellungen	-12,3	-13,0
Free Cashflow	386,0	493,8

Der Begriff «Free Cashflow» beinhaltet gemäss der Gruppendifinition keine Effekte aus dem Kauf oder Verkauf von Gruppengesellschaften, der Aufnahme oder Rückzahlung von Fremdkapital, dem Kauf oder Verkauf eigener Aktien sowie aus der Zahlung von Dividenden.

Die Position «Veränderung des Netto-Umlaufvermögens» beinhaltet die cash-wirksamen Veränderungen aus der Summe der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der Vorräte und der sonstigen kurzfristigen Aktiven abzüglich der Summe aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten.

Die Position «Auszahlungen zulasten von langfristigen Rückstellungen» beinhaltet überwiegend Zahlungen für Pensions- und Garantieverpflichtungen.

«Netto-Cashflow» und «Free Cashflow» stellen keinen Ersatz für Messgrössen dar, die sich aus der konsolidierten Erfolgsrechnung und der konsolidierten Geldflussrechnung ergeben. Sie können jedoch einen zusätzlichen Hinweis über die Fähigkeit der Gruppe geben, liquide Mittel zu erwirtschaften, Schulden zu tilgen, Akquisitionen zu tätigen, eigene Aktien zurückzukaufen sowie Dividenden zu zahlen.

29. Segment Reporting

Die Geberit Gruppe besteht aus einer einzigen Geschäftseinheit, deren Zweck es ist, Sanitärprodukte und -systeme für den Wohn- und Industriebau zu entwickeln, zu fertigen und zu vertreiben. Sämtliche Produkte werden über denselben Vertriebskanal – den Grosshandel – in der Regel an Installateure vertrieben, welche die Produkte an die Endkunden weiterverkaufen. Die Produkte werden in auf spezielle Produktionsprozesse fokussierten Werken hergestellt. Damit wird ein bestimmter Artikel in der Regel nur an einem Standort produziert. Der Vertrieb erfolgt über Länder- oder Regionenvertriebsgesellschaften, welche an den Grosshandel verkaufen. Eine Vertriebsgesellschaft ist immer für den Vertrieb des gesamten Sortiments in ihrem Verkaufsgebiet zuständig. Die Hauptaufgabe der Vertriebsgesellschaften ist die lokale Marktbearbeitung, welche als Schwerpunkt die Betreuung der Installateure, Sanitärplaner und des Grosshandels beinhaltet. Die Forschung und Entwicklung erfolgt für das ganze Sortiment zentral bei der Geberit International AG. Ebenfalls in der Geberit International AG sind die gesamten Konzernfunktionen zusammengefasst.

Aufgrund der Einheitlichkeit und Fokussierung des Geschäfts sind die oberste Führungsebene (Konzernleitung) und die gesamte Managementstruktur der Geberit Gruppe nach Funktionen gegliedert (Gesamtleitung, Produkte, Vertrieb, Finanzen). Die finanzielle Führung der Gruppe durch den Verwaltungsrat und die Konzernleitung erfolgt auf Basis der Umsätze nach Märkten und Produktlinien sowie der konsolidierten Erfolgsrechnung, Bilanz und Geldflussrechnung.

Die Segment-Berichterstattung erfolgt deshalb gemäss IFRS 8.31 ff. (ein einziges berichtspflichtiges Segment), und die Bewertung erfolgt nach den gleichen Grundsätzen wie diejenige des Konzernabschlusses. Die geografische Verteilung des Umsatzes richtet sich nach dem Sitz des Kunden.

Die Werte lauten wie folgt:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Umsatz nach Produktlinien		
Installationssysteme	767,7	800,0
Spülkasten und Innengarnituren	226,9	231,4
Armaturen und Spülsysteme	121,0	129,9
Apparateanschlüsse	93,4	94,4
Sanitärsysteme	1 209,0	1 255,7
Hausentwässerungssysteme	308,6	298,3
Versorgungssysteme	605,0	592,9
Rohrleitungssysteme	913,6	891,2
Total	2 122,6	2 146,9

	2011 MCHF	2010 MCHF
Umsatz nach Märkten		
Deutschland	723,1	724,2
Schweiz	295,4	291,5
Italien	198,9	216,9
Restliches Europa	725,5	725,4
Übrige Märkte	179,7	188,9
Total	2 122,6	2 146,9

	2011 MCHF	2010 MCHF
Umsatzanteile von Kunden		
Kunden mit einem Umsatzanteil > 10% des Konzernumsatzes: Kunde A	292,9	286,0
Total > 10%	292,9	286,0
Restliche Kunden mit einem Umsatzanteil < 10% des Konzernumsatzes	1 829,7	1 860,9
Total	2 122,6	2 146,9

30. Transaktionen mit nahe stehenden Personen

Die Gruppe hat 2011 und 2010 folgende Vergütungen an die Mitglieder der Konzernleitung und des Verwaltungsrates ausbezahlt:

	2011 MCHF	2010 MCHF
Gehälter und sonstige Leistungen	3,4	3,9
Anteilsbasierte Vergütungen	2,7	2,5
Aufwendungen für Vorsorge	0,8	0,8
Total	6,9	7,2

Zusätzliche Angaben nach Obligationenrecht zu Vergütungen und Beteiligungen der Gruppenorgane werden im Anhang des Jahresabschlusses der Geberit AG offengelegt.

In den Jahren 2011 und 2010 fanden keine weiteren wesentlichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen statt.

31. Wechselkurse

Für die Konsolidierung der Jahresabschlüsse wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

	Währung		2011		2010	
			Bilanz	Erfolgsrechnung	Bilanz	Erfolgsrechnung
Europäische Währungsunion	EUR	1	1.2174	1.2345	1.2499	1.3852
Grossbritannien	GBP	1	1.4497	1.4154	1.4507	1.6139
USA	USD	1	0.9405	0.8857	0.9371	1.0451
Polen	PLN	100	27.6700	30.0440	31.5500	34.5790
China	CNY	100	14.9300	13.6780	14.2000	15.3610
Dänemark	DKK	100	16.3760	16.5560	16.7660	18.5600
Australien	AUD	1	0.9558	0.9094	0.9532	0.9565
Tschechische Republik	CZK	100	4.7250	5.0260	4.9840	5.4860
Ungarn	HUF	100	0.3923	0.4410	0.4482	0.4990
Norwegen	NOK	100	15.6660	15.8260	15.9920	17.2120
Schweden	SEK	100	13.6150	13.6720	13.9170	14.4860
Singapur	SGD	1	0.7234	0.7020	0.7307	0.7667
Südafrika	ZAR	100	11.5300	12.1870	14.1300	14.2420
Indien	INR	100	1.7700	1.8990	2.0900	2.2820

32. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der konsolidierte Jahresabschluss unterliegt der Genehmigung durch die Generalversammlung und wurde durch den Verwaltungsrat am 2. März 2012 freigegeben.

33. Zusatzinformationen für Finanzinstrumente

Bewertung der Finanzinstrumente nach Kategorien gemäss IAS 39

Basierend auf der Bilanzposition des jeweiligen Finanzinstruments zeigt die nachfolgende Tabelle eine Aufgliederung der Bilanzpositionen nach Bewertungskategorie gemäss IAS 39. Zudem wurde eine dreistufige Hierarchie für die Durchführung von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert eingeführt. Die 1. Stufe umfasst alle Finanzinstrumente mit quotierten Preisen auf aktiven Märkten, die 2. Stufe umfasst alle Finanzinstrumente mit Inputfaktoren mit Ausnahme quotierter Preise, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbar sind – entweder unmittelbar oder indirekt. Die 3. Stufe umfasst Finanzinstrumente mit Inputfaktoren zur Bestimmung der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, welche nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

	Buchwert per 31.12.11	Kredite und Forderungen	Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- aktiven	Fair-Value- Hierarchie
	MCHF	MCHF	MCHF	
Finanzaktiven				
Liquide Mittel	455,0	455,0		
Wertschriften	87,0		87,0	Stufe 1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	112,9	112,9		
Sonstige kurzfristige Aktiven	43,8	43,8		
Sonstige langfristige Aktiven	6,6	5,6	1,0	Stufe 2
Derivative Finanzinstrumente	2,7		2,7	Stufe 2
Total	708,0	617,3	90,7	

	Buchwert per 31.12.11	Finanzverbind- lichkeiten zu fortgeführten Anschaffungs- kosten	Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- verbindlich- keiten	Fair-Value- Hierarchie
	MCHF	MCHF	MCHF	
Finanzpassiven				
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3,8	3,8		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	60,2	60,2		
Privat platzierte Anleihe	61,0	61,0		
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	10,8	10,8		
Derivative Finanzinstrumente	16,4		16,4	Stufe 2
Total	152,2	135,8	16,4	

Fair-Value-Hierarchie:

Stufe 1: quotierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte

Stufe 2: beobachtbare Preise, entweder unmittelbar oder indirekt ermittelt

Stufe 3: Inputfaktoren, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren

	Buchwert per 31.12.10	Kredite und Forderungen	Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- aktiven	Fair-Value- Hierarchie
	MCHF	MCHF	MCHF	
Finanzaktiven				
Liquide Mittel	586,6	586,6		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	109,3	109,3		
Sonstige kurzfristige Aktiven	56,8	56,8		
Sonstige langfristige Aktiven	6,5	5,5	1,0	Stufe 2
Derivative Finanzinstrumente	2,9		2,9	Stufe 2
Total	762,1	758,2	3,9	

	Buchwert per 31.12.10	Finanzverbind- lichkeiten zu fortgeführten Anschaffungs- kosten	Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- verbindlich- keiten	Fair-Value- Hierarchie
	MCHF	MCHF	MCHF	
Finanzpassiven				
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3,3	3,3		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	66,7	66,7		
Privat platzierte Anleihe	60,7	60,7		
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	9,4	9,4		
Derivative Finanzinstrumente	18,9		18,9	Stufe 2
Total	159,0	140,1	18,9	

Fair-Value-Hierarchie:

Stufe 1: quotierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte

Stufe 2: beobachtbare Preise, entweder unmittelbar oder indirekt ermittelt

Stufe 3: Inputfaktoren, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren

Fälligkeitsanalyse von Finanzinstrumenten

Die nachfolgende Tabelle zeigt den Buchwert sowie alle vertraglich vereinbarten zukünftigen (nicht abdiskontierten) Zins- und Kapitalzahlungen, getrennt nach nicht derivativen und derivativen Finanzinstrumenten der Geberit Gruppe zum Bilanzstichtag:

	Buchwert per		Fälligkeit			
	31.12.2011	2012	2013	2014	2015	2016 und später
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3,8	3,8				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	60,2	60,2				
Privat platzierte Anleihe	61,0	64,5				
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	10,8	0,8	3,1	2,7	2,2	4,4
Total nicht derivative Finanzverbindlichkeiten	135,8	129,3	3,1	2,7	2,2	4,4
Derivative Finanzverbindlichkeiten	16,4	70,7				
Derivative Finanzaktiven	-2,7	3,4	23,7			
Total derivative Finanzinstrumente	13,7	74,1	23,7	0,0	0,0	0,0
Total	149,5	203,4	26,8	2,7	2,2	4,4

	Buchwert per		Fälligkeit			
	31.12.2010	2011	2012	2013	2014	2015 und später
	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF	MCHF
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3,3	3,5				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	66,7	66,7				
Privat platzierte Anleihe	60,7	3,4	64,3			
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	9,4	0,6	2,6	2,3	1,8	4,3
Total nicht derivative Finanzverbindlichkeiten	140,1	74,2	66,9	2,3	1,8	4,3
Derivative Finanzverbindlichkeiten	18,9	4,1	72,6			
Derivative Finanzaktiven	-2,9	30,7				
Total derivative Finanzinstrumente	16,0	34,8	72,6	0,0	0,0	0,0
Total	156,1	109,0	139,5	2,3	1,8	4,3

34. Gesellschaften im Konsolidierungskreis der Gruppe per 31. Dezember 2011

Schweiz	Anteil in %	Aktivität
Geberit AG, Rapperswil-Jona		○
Geberit Holding AG, Rapperswil-Jona	100	○
Geberit International AG, Rapperswil-Jona	100	○
Geberit International Sales AG, Rapperswil-Jona	100	△
Geberit Verwaltungs AG, Rapperswil-Jona	100	○
Geberit Vertriebs AG, Rapperswil-Jona	100	△
Geberit Marketing e Distribuzione SA, Rapperswil-Jona	100	△
Geberit Produktions AG, Rapperswil-Jona	100	□
Geberit Apparate AG, Rapperswil-Jona	100	□
Geberit Fabrication SA, Givisiez	100	□
Australien		
Geberit Pty Ltd., North Ryde NSW	100	△
Belgien		
Geberit N.V., Machelen	100	△
China		
Geberit Flushing Technology Co. Ltd., Daishan	100	□
Geberit Plumbing Technology Co. Ltd., Schanghai	100	□
Geberit Shanghai Trading Co. Ltd., Schanghai	100	△
Geberit Shanghai Investment Administration Co. Ltd., Schanghai	100	○
Dänemark		
Geberit A/S, Lystrup	100	△
Deutschland		
Geberit Verwaltungs GmbH, Pfullendorf	100	○
Geberit Service GmbH & Co. KG, Pfullendorf	100	○
Geberit Vertriebs GmbH, Pfullendorf	100	△
Geberit Produktions GmbH, Pfullendorf	100	□
Geberit Logistik GmbH, Pfullendorf	100	○
Geberit Mapress GmbH, Langenfeld	100	□
Geberit RLS Beteiligungs GmbH, Langenfeld	100	○
Geberit Lichtenstein GmbH, Lichtenstein	100	□
Geberit Weilheim GmbH, Weilheim	100	□
Finnland		
Geberit OY, Helsinki	100	△
Frankreich		
Geberit S.a.r.l., Rungis Cedex	100	△
Grossbritannien		
Geberit Sales Ltd., Warwick	100	△
Indien		
Geberit Plumbing Technology India Pvt. Ltd., Bangalore	100	△
Geberit India Manufacturing Pvt. Ltd., Bangalore	100	□
Italien		
Geberit Produzione S.p.a., Villadose	100	□

Kanalinseln	Anteil in %	Aktivität
Geberit Finance Ltd., Jersey	100	○
Geberit Reinsurance Ltd., Guernsey	100	○
Niederlande		
Geberit B.V., Nieuwegein	100	△
Geberit International B.V., Nieuwegein	100	○
Norwegen		
Geberit AS, Lysaker	100	△
Österreich		
Geberit Vertriebs GmbH & Co. KG, Pottenbrunn	100	△
Geberit Produktions GmbH & Co. KG, Pottenbrunn	100	□
Geberit Beteiligungsverwaltung GmbH, Pottenbrunn	100	○
Geberit Huter GmbH, Matrei	100	□
Polen		
Geberit Sp.z.o.o., Warschau	100	△
Portugal		
Geberit Tecnologia Sanitária S.A., Lissabon	100	△
Schweden		
Geberit AB, Malmö	100	△
Singapur		
Geberit South East Asia Pte. Ltd., Singapur	100	△
Slowakei		
Geberit Slovensko s.r.o., Bratislava	100	△
Slowenien		
Geberit Sanitarna tehnika d.o.o., Ruše	100	□
Geberit prodaja d.o.o., Ruše	100	△
Spanien		
Geberit S.A., Barcelona	100	△
Südafrika		
Geberit Southern Africa (Pty.) Ltd., Sandton	100	△
Tschechische Republik		
Geberit spol. s.r.o., Brünn	100	△
Türkei		
Geberit Tesisat Sistemleri Ticaret Ltd., Istanbul	100	△
Ungarn		
Geberit Kft, Budapest	100	△
USA		
Duffin Manufacturing Co., Elyria	100	□/△
The Chicago Faucet Company, Des Plaines	100	□/△

○ Dienstleistungs-, Holdingfunktionen

△ Vertrieb

□ Produktion

Bericht der Revisionsstelle



PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
8050 Zürich
Telefon +41 58 792 44 00
Fax +41 58 792 44 10
www.pwc.ch

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Geberit AG
Rapperswil-Jona

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der Geberit AG, bestehend aus → **Bilanz**, → **Erfolgsrechnung**, → **Gesamtergebnisrechnung**, → **Eigenkapitalnachweis**, → **Geldflussrechnung** und → **Anhang**, für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



René Rausenberger
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Martin Knöpfel
Revisionsexperte

Zürich, 2. März 2012

Geberit

AG

Jahresabschluss

	31.12.2011 MCHF	31.12.2011 MCHF	31.12.2010 MCHF	31.12.2010 MCHF
Bilanz				
Umlaufvermögen				
Liquide Mittel		1,4		0,0
Eigene Aktien		185,7		157,3
Forderungen				
- Dritte		4,4		3,9
- Gruppengesellschaften		159,4		377,8
Total Umlaufvermögen		350,9		539,0
Anlagevermögen				
Beteiligungen		1 012,3		818,9
Total Anlagevermögen		1 012,3		818,9
Total Aktiven		1 363,2		1 357,9
Kurzfristiges Fremdkapital				
- Dritte		6,4		1,7
- Gruppengesellschaften		4,0		3,3
Total kurzfristiges Fremdkapital		10,4		5,0
Eigenkapital				
Aktienkapital		4,0		4,1
Gesetzliche Reserven				
- Allgemeine Reserven, Agio		0,8		0,8
- Reserven für eigene Aktien		211,3		179,8
- Reserven aus Kapitaleinlagen				
- Agio, Reserven aus Kapitaleinlagen	356,6		25,8	
- Reserven für eigene Aktien aus Kapitaleinlagen	18,0	374,6	33,2	59,0
Total gesetzliche Reserven		586,7		239,6
Freie Reserven				
- Reserven aus Kapitaleinlagen		0,0		553,1
- übrige freie Reserven		360,4		99,1
Total freie Reserven		360,4		652,2
Bilanzgewinn		401,7		457,0
Total Eigenkapital		1 352,8		1 352,9
Total Passiven		1 363,2		1 357,9

	2011 MCHF	2010 MCHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag		
Dividenden von Gruppengesellschaften	400,0	450,0
Finanzertrag	4,1	4,9
Sonstiger Betriebsertrag	0,4	0,3
Total Ertrag	404,5	455,2
Aufwand		
Verwaltungsaufwand	2,7	2,8
Finanzaufwand	0,1	0,1
Verlust auf eigenen Aktien	6,8	0,0
Steuern	0,2	0,2
Total Aufwand	9,8	3,1
Nettoergebnis	394,7	452,1

Anhang zum Jahresabschluss

1.1 Garantien, Verpfändungen zugunsten Dritter

	31.12.2011	31.12.2010
	MCHF	MCHF
Garantie Revolving Facility	150,0	250,0
Garantie im Zusammenhang mit der privat platzierten Anleihe (MUSD 65)	61,1	60,9

Der Maximalbetrag der Garantien ist auf die ausschüttbaren Reserven der Gesellschaft beschränkt.

1.2 Wandelanleihe

Die Wandelanleihe wurde bis am 14. Juni 2010 vollständig gewandelt.

1.3 Bedeutende Beteiligungen

	2011	2011	2010	2010
	Anteil in %	Grundkapital	Anteil in %	Grundkapital
Geberit Holding AG, Rapperswil-Jona	100	TCHF 39 350	100	TCHF 39 350
Geberit Finance Ltd., Jersey ¹	83	TEUR 551 975	77	TEUR 401 975
Geberit Reinsurance Ltd. Guernsey	100	TEUR 2	100	TEUR 2

¹ Die übrigen 17% (VJ 23%) werden von Geberit Gesellschaften gehalten.

1.4 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Geberit AG besteht per 31.12.2011 aus 39 847 005 Stammaktien mit einem Nominalwert von je CHF 0.10.

	2011	2010
	Stk.	Stk.
Anzahl ausgegebene Aktien		
Anfangsbestand	41 238 005	40 971 574
Zusätzliche Aktien aus Wandelanleihe		266 431
Kapitalherabsetzung per 06. Juli 2011	-1 391 000	
Endbestand	39 847 005	41 238 005

1.5 Kapitaleinlagereserven

Vom Totalbetrag von MCHF 374,6 per 31.12.2011 wurden MCHF 352,9 von der Eidgenössischen Steuerverwaltung genehmigt und stehen damit zur verrechnungssteuerfreien Ausschüttung zur Verfügung.

1.6 Eigene Aktien

Eigene Aktien bei der Geberit AG oder bei Gesellschaften, an denen die Geberit AG eine Mehrheitsbeteiligung hält:

	Anzahl Namenaktien	Höchstpreis in CHF	Durchschnitts- preis in CHF	Tiefstpreis in CHF
Stand 31. Dezember 2010	1 695 196			
Käufe im Rahmen des Rückkauf-Programms	1 026 000	211.70	187.67	148.22
Vernichtung Rückkauf-Programm 2006	-1 391 000			
Sonstige Käufe	98 911	205.34	182.89	150.27
Verkäufe	-128 556	219.50	201.04	161.10
Stand 31. Dezember 2011	1 300 551			
Eigene Aktien im Besitz der Geberit AG	1 026 000			

Der Verwaltungsrat der Geberit AG hat im Januar 2006 die Durchführung eines Aktienrückkauf-Programms beschlossen und den Gesamtwert auf maximal MCHF 200,0 festgelegt. Das Rückkauf-Programm wurde am 31. Januar 2007 abgeschlossen. Im Rahmen dieses Rückkauf-Programms wurden 1 391 000 Aktien zu einem Gesamtbetrag von MCHF 179,1 zum Durchschnittskurs von CHF 128.75 zurückgekauft. Die Generalversammlung vom 19. April 2011 beschloss, eine Kapitalherabsetzung im Umfang der zurückgekauften Aktien durchzuführen. Am 6. Juli 2011 wurden deshalb 1 391 000 Namenaktien vernichtet.

Der Verwaltungsrat der Geberit AG hat im Januar 2011 die Durchführung eines Aktienrückkauf-Programms in den Jahren 2011 und 2012 beschlossen. Das Aktienrückkauf-Programm beläuft sich auf 5% des Aktienkapitals, total 2 048 578 Aktien. Bis zum 31.12.2011 wurden 1 026 000 Aktien zurückgekauft. Geberit AG plant der Generalversammlung vom 4. April 2012 eine Kapitalherabsetzung im Umfang dieses Rückkaufs zu beantragen und die Aktien zu vernichten. Im Jahr 2012 läuft das Rückkaufprogramm weiter.

Die gesetzlich vorgeschriebene Reserve für eigene Aktien wurde zum Anschaffungswert gebildet.

1.7 Kapitalerhöhung

	31.12.2011 MCHF	31.12.2010 MCHF
Bedingtes Kapital	0,0	0,2

Die Generalversammlung vom 19. April 2011 beschloss das verbleibende bedingte Aktienkapital aufzuheben.

1.8 Vergütungen, Darlehen/Kredite und Beteiligungen von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Konzernleitung

	A. Baehny Präsident CHF	R. Spoerry Vizepräs. CHF	R. Hanslin CHF	R. Heber- lein CHF	H. Reuter CHF	S. Ruoff CHF	Total CHF
2011							
Vergütung an den Verwaltungsrat							
Aufwandsabgrenzungen ¹	-	43 334	-13 333	6 667	-26 666	1	10 003
Aktien ²	-	152 413	146 422	162 633	198 578	152 413	812 459
Spesen	-	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	50 000
Arbeitgeberbeiträge AHV und ALV	-	9 686	6 995	7 870	12 189	9 686	46 426
Total	-³	215 433	150 084	187 170	194 101	172 100	918 888

CHF

Vergütung an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates

Aufwandsabgrenzungen ¹	-243 334
Aktien ²	504 363
Arbeitgeberbeiträge AHV und ALV	14 849
Quellensteuern	15 002
Total	290 880

	G. F. Kelm Präsident CHF	H. Reuter Vizepräs. CHF	R. Hanslin CHF	R. Heber- lein CHF	H. Hess CHF	S. Ruoff CHF	R. Spoerry CHF	Total CHF
2010								
Vergütung an den Verwaltungsrat								
Aufwandsabgrenzungen ¹		13 334	13 333			59 999	59 999	146 665
Aktien ²	292 337	182 942	146 421	146 421	212 548	80 111	80 111	1 140 891
Spesen	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	70 000
Arbeitgeberbeiträge AHV und ALV	14 569	10 993	6 854	6 854		5 123	5 123	49 516
Total	316 906	217 269	176 608	163 275	222 548	155 233	155 233	1 407 072

CHF

Vergütung an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates

Aufwandsabgrenzungen ¹	-30 000
Aktien ²	31 304
Arbeitgeberbeiträge AHV und ALV	1 858
Quellensteuern	10 597
Total	13 759

¹ Im Geschäftsjahr verbuchte, aber per 31. Dezember noch nicht ausbezahlte Vergütungen. Bei negativen Beträgen ist die im Vorjahr abgegrenzte Vergütung grösser als diejenige des laufenden Jahres.

² Die Vergütung erfolgt in Form von Namenaktien der Gesellschaft à je CHF 0.10 Nennwert; 2-jährige Verfügungssperre, bewertet zu CHF 176.20 (VJ: CHF 168.30), zusammengesetzt aus Marktwert im Zuteilungszeitpunkt CHF 197.95 (VJ: CHF 189.10) abzüglich CHF 21.75 (VJ: CHF 20.80) steuerliche Verfügungssperre-reduktion. Die Zuteilung der Aktien berechnet sich aus dem Basishonorar dividiert durch den Nettopreis von CHF 138.57 (CHF 197.95 abzüglich 30% Rabatt) (VJ: CHF 132.37 [CHF 189.10 abzüglich 30% Rabatt]).

³ Die Entschädigung von A. Baehny als Verwaltungsratspräsident wird gesamthaft mit seinem Betrag als CEO bei der Konzernleitung ausgewiesen.

Die Beschreibung des Programms ist in → **Note 18 «Beteiligungsprogramme»** der konsolidierten Jahresrechnung ersichtlich.

	2011		2010	
	A. Baehny CEO	Total	A. Baehny CEO	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF
Vergütung an die Konzernleitung				
Bar-/Buchgeld				
- Gehalt fix	936 806	2 689 830	836 810	2 629 930
- Gehalt variabel ¹	57 078	817 313	140 971	988 281
Aktien/Optionen				
- Aktien (anstelle Gehalt variabel) ^{1,2}	478 157	832 827	407 670	783 431
- Call-Optionen MSOP A ³	68 974	192 527	62 949	202 654
- Call-Optionen MSOP B ⁴	66 770	186 375	58 523	188 407
- Call-Optionen MSPP ⁵	120 489	209 861	98 996	190 243
Sachleistungen				
- Privatanteil Geschäftsfahrzeug ⁶	9 340	36 015	9 180	38 534
Aufwendungen für Vorsorge				
- Berufliche Vorsorge und AHV, ALV	255 853	729 322	230 134	717 233
- Beiträge Kranken-/Unfallversicherung	2 546	13 173	2 443	13 092
Total⁷	1 996 013⁸	5 707 243	1 847 676	5 751 805

¹ Die Auszahlung des variablen Gehalts, welches sich aus Aktien- und Geldbezügen zusammensetzt, erfolgt nicht im Geschäftsjahr selbst, sondern erst im Folgejahr. Die Bestimmung des hier gezeigten variablen Gehalts erfolgt deshalb nach dem Accrual-Prinzip, d.h., es wird insgesamt derjenige Betrag ausgewiesen, der im Geschäftsjahr selbst für die Auszahlung im Folgejahr zurückgestellt, d.h. der Erfolgsrechnung belastet wird. In der Tabelle entspricht dies der Summe der beiden Zeilen «Gehalt variabel» und «Aktien (anstelle Gehalt variabel)». Der Betrag der Position «Aktien (anstelle Gehalt variabel)» basiert auf der im Geschäftsjahr bezogenen Anzahl Aktien (d.h. dem gesamten oder einem Teil des variablen Gehalts des Vorjahres). Damit das Total der beiden Zeilen die Kosten für das laufende Geschäftsjahr trotzdem korrekt ausweist, kann der Betrag in der Zeile «Gehalt variabel» bei einer im Vergleich zum Vorjahr sinkenden variablen Gehaltskomponente negativ sein.

² Namenaktien der Gesellschaft à je CHF 0.10 Nennwert; 3-jährige Verfügungssperre, bewertet zu CHF 166.20 (VJ: CHF 158.75), zusammengesetzt aus Marktwert im Zustellungszeitpunkt CHF 197.95 (VJ: CHF 189.10) abzüglich CHF 31.75 (VJ: CHF 30.35) steuerliche Verfügungssperre-reduktion.

³ Call-Optionen A auf Namenaktien der Gesellschaft à je CHF 0.10 Nennwert, ausgegeben im Rahmen des Management-Stock-Option-Programms (MSOP); 1 Option berechtigt zum Bezug von 1 Namenaktie zu einem Ausübungspreis von CHF 217.60 (VJ: CHF 197.20); definitiver Erwerb der Option («vesting») abhängig von diversen Bedingungen, 2-jährige Verfügungssperre, bewertet gemäss Binomialmethode ermittelter Marktwert CHF 38.49 (VJ: CHF 37.83).

⁴ Call-Optionen B auf Namenaktien der Gesellschaft à je CHF 0.10 Nennwert, ausgegeben im Rahmen des Management-Stock-Option-Programms (MSOP); 1 Option berechtigt zum Bezug von 1 Namenaktie zu einem Ausübungspreis von CHF 228.00 (VJ: CHF 206.60); definitiver Erwerb der Option («vesting») abhängig von diversen Bedingungen, 4-jährige Verfügungssperre, bewertet gemäss Binomialmethode ermittelter Marktwert CHF 37.26 (VJ: CHF 35.17).

⁵ Call-Optionen auf Namenaktien der Gesellschaft à je CHF 0.10 Nennwert, ausgegeben im Rahmen des Management-Share-Participation-Programms (MSPP); 1 Option berechtigt zum Bezug von 1 Namenaktie zu einem Ausübungspreis von CHF 197.95 (VJ: CHF 189.10); definitiver Erwerb der Option («vesting») abhängig von diversen Bedingungen, 2-jährige Verfügungssperre, bewertet gemäss Binomialmethode ermittelter Marktwert CHF 41.88 (VJ: CHF 38.55).

⁶ Bewertung gemäss Richtlinien der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV (0,8% des Anschaffungswerts pro Monat)

⁷ Unwesentliche Leistungen (unter CHF 500) sind nicht im Total enthalten. Insgesamt belaufen sich diese Leistungen pro Konzernleitungsmitglied nicht über CHF 2 000.

⁸ Die Entschädigung von A. Baehny als Präsident des Verwaltungsrates ist in seinem Gehalt als CEO enthalten.

Die im Optionsbewertungsmodell berücksichtigten Parameter sind in → **Note 18 «Beteiligungsprogramme»** der konsolidierten Jahresrechnung aufgeführt.

	A. Baehny Präsident	R. Spoerry Vizepräs.	R. Hanslin	R. Heber- lein	H. Reuter	S. Ruoff	Total
2011							
Beteiligungen Verwaltungsrat							
Aktien	siehe Konzernleitung	2 241	363 151	91 880	3 265	1 351	461 888
Stimmrechtsanteil		< 0,1%	0,91%	0,23%	< 0,1%	< 0,1%	1,16%

	Verfall	Ø Aus- übungs- preis in CHF	A. Baehny CEO	R. Iff CFO	W. Christen- sen	M. Reinhard	K. Spachmann	Total
2011								
Beteiligungen Konzernleitung								
Aktien			43 721	20 000	8 706	3 001	370	75 798
Stimmrechtsanteil			0,11%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	0,19%

Call-Optionen¹

Ende Sperrfrist:

Frei	2012–2014	163.95	6 320	1 660	2 285	2 730	3 295	16 290
2012	2013–2015	178.37	6 782	3 983	1 370	3 314	1 545	16 994
2013	2014–2016	179.05	8 137	4 691	2 242	3 578	1 708	20 356
2014	2015	206.60	1 664	980	715	1 018	555	4 932
2015	2016	228.00	1 792	957	753	1 017	483	5 002
Total Optionen			24 695	12 271	7 365	11 657	7 586	63 574
Potenzieller Stimmrechtsanteil			< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	0,16%

¹ Bezugsverhältnis 1 Aktie für 1 Option

	Verfall	Ø Aus- übungs- preis in CHF	G. F. Kelm Präsident	H. Reuter Vizepräs.	R. Hanslin	R. Heber- lein	H. Hess	S. Ruoff	R. Spoerry	Total
2010										
Beteiligungen Verwaltungsrat										
Aktien			661 936	2 138	368 270	88 957	7 027	486	1 376	1 130 190
Stimmrechtsanteil			1,61%	< 0,1%	0,89%	0,22%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	2,74%

Call-Optionen¹

Ende Sperrfrist:

Frei	2011	120.77			5 250					5 250
Total Optionen					5 250					5 250
Potenzieller Stimmrechtsanteil					< 0,1%					< 0,1%

¹ Bezugsverhältnis 1 Aktie für 1 Option

	Verfall	Ø Aus- übungs- preis in CHF	A. Baehny CEO	R. Iff CFO	W. Christen- sen	M. Reinhard	Total
2010							
Beteiligungen Konzernleitung							
Aktien			29 467	20 000	6 617	4 051	60 135
Stimmrechtsanteil			< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	0,15%
Call-Optionen¹							
Ende Sperrfrist:							
Frei	2011–2013	164.03	15 915	5 639	1 140	1 870	24 564
2011	2012–2014	144.67	10 892	3 906	3 234	4 776	22 808
2012	2013–2015	178.37	6 782	3 983	1 370	3 314	15 449
2013	2014	121.60	3 468	2 040	1 489	2 121	9 118
2014	2015	206.60	1 664	980	715	1 018	4 377
Total Optionen			38 721	16 548	7 948	13 099	76 316
Potenzieller Stimmrechtsanteil			< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	< 0,1%	0,19%

¹ Bezugsverhältnis 1 Aktie für 1 Option

1.9 Bedeutende Aktionäre

Gemäss den dem Verwaltungsrat zur Verfügung stehenden Informationen haben folgende Aktionäre eine Beteiligung von 3% am Aktienkapital der Geberit AG erreicht oder überschritten:

	31.12.2011	31.12.2010
Capital Group Companies, Inc., Los Angeles	9,72%	9,72%
Geberit AG, Rapperswil-Jona	3,26%	4,11%
Black Rock, New York	3,23%	3,23%
CS Management Funds AG, Zürich	3,05%	3,00%
Marathon Asset Management	3,00%	

1.10 Risikomanagement

Die Geberit AG ist integriert in das Risikomanagementsystem der Geberit Gruppe.

Eine Beschreibung des Risikomanagementsystems der Geberit Gruppe befindet sich in → **Note 4 «Risikobewertung und -management»** der konsolidierten Jahresrechnung.

2. Sonstige gesetzliche Offenlegungspflichten

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns

Vorschlag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung:

Gewinnverwendung

	2011	2010
	CHF	CHF
Verfügbarer Gewinn		
Nettoergebnis	394 676 067	452 150 596
Gewinnvortrag aus früheren Perioden	7 008 658	4 858 062
Entnahme aus den gesetzlichen Reserven aus Kapitaleinlagen	244 572 332	237 534 030
Total verfügbarer Gewinn	646 257 057	694 542 688
Zuweisung an freie Reserven	400 000 000	450 000 000
Beantragte/bezahlte Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen	244 572 332	237 534 030
Vortrag auf neue Rechnung	1 684 725	7 008 658
Total Verwendung des verfügbaren Gewinns	646 257 057	694 542 688

Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Anstelle einer Dividende beantragt der Verwaltungsrat eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlage von CHF 6.30 je Aktie. Im Vorjahr erfolgte eine Ausschüttung aus der Kapitaleinlage von CHF 6.00 je Aktie. Mit der Einführung des Kapitaleinlageprinzips ab dem 1. Januar 2011 kann diese Ausschüttung verrechnungssteuerbefreit analog einer Nennwertrückzahlung erfolgen.

Durch Aktien im Eigenbestand der Geberit AG kann sich die Anzahl der ausschüttungsberechtigten Aktien ändern. In diesem Fall passt der Verwaltungsrat an der Generalversammlung den Totalbetrag der beantragten Entnahme aus den Reserven aus Kapitaleinlagen sowie der Ausschüttung aufgrund der effektiv ausschüttungsberechtigten Aktien an.

Bericht der Revisionsstelle



PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
8050 Zürich
Telefon +41 58 792 44 00
Fax +41 58 792 44 10
www.pwc.ch

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Geberit AG
Rapperswil-Jona

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Geberit AG, bestehend aus → **Bilanz**, → **Erfolgsrechnung** und → **Anhang**, für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG



René Rausenberger
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Martin Knöpfel
Revisionsexperte

Zürich, 2. März 2012