

GEBERIT GRUPPE

FINANZTEIL

2018

FINANZTEIL

GEBERIT GRUPPE

2018

KONSOLIDIERTE BILANZ

| | Anhang | 31.12.2018 MCHF | 31.12.2017 MCHF |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Aktiven | | | |
| Umlaufvermögen | | | |
| Liquide Mittel | | 282,2 | 412,7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 6 | 197,5 | 201,7 |
| Sonstige kurzfristige Aktiven und Finanzanlagen | 7 | 107,3 | 122,3 |
| Vorräte | 8 | 304,9 | 313,3 |
| Total Umlaufvermögen | | 891,9 | 1 050,0 |
| Anlagevermögen | | | |
| Sachanlagen | 9 | 828,9 | 812,8 |
| Latente Steuerforderungen | 18 | 91,9 | 96,1 |
| Sonstige langfristige Aktiven und Finanzanlagen | 10 | 37,4 | 35,0 |
| Goodwill und immaterielle Anlagen | 11 | 1 651,7 | 1 748,9 |
| Total Anlagevermögen | | 2 609,9 | 2 692,8 |
| Total Aktiven | | 3 501,8 | 3 742,8 |
| Passiven | | | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | | |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 12 | 154,3 | 4,5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 94,8 | 126,1 |
| Steuerverbindlichkeiten | | 104,0 | 101,8 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 13 | 281,7 | 286,4 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 13 | 26,4 | 52,7 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | | 661,2 | 571,5 |
| Langfristiges Fremdkapital | | | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 14/15 | 683,1 | 890,7 |
| Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen | 16 | 291,5 | 309,2 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | 18 | 67,9 | 76,5 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 19 | 8,3 | 9,6 |
| Langfristige Rückstellungen | 19 | 44,4 | 48,1 |
| Total langfristiges Fremdkapital | | 1 095,2 | 1 334,1 |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | 21 | 3,7 | 3,7 |
| Konzernreserven | | 2 163,7 | 2 194,7 |
| Umrechnungsdifferenzen | | -422,0 | -361,2 |
| Total Eigenkapital | | 1 745,4 | 1 837,2 |
| Total Passiven | | 3 501,8 | 3 742,8 |

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

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

1.1. – 31.12.

| | Anhang | 2018 MCHF | 2017 MCHF |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Nettoumsatz | 29 | 3 080,5 | 2 908,3 |
| Warenaufwand | | 893,2 | 829,8 |
| Personalaufwand | | 744,0 | 746,8 |
| Abschreibungen | 9 | 105,0 | 105,7 |
| Amortisationen von immateriellen Anlagen | 11 | 55,2 | 44,6 |
| Sonstiger Betriebsaufwand, netto | 23 | 575,5 | 559,7 |
| Total Betriebsaufwand, netto | | 2 372,9 | 2 286,6 |
| Betriebsergebnis (EBIT) | | 707,6 | 621,7 |
| Finanzaufwand | 24 | -17,7 | -13,0 |
| Finanzertrag | 24 | 2,3 | 1,2 |
| Währungsverlust (-)/-gewinn | 24 | -5,0 | 2,4 |
| Finanzergebnis, netto | | -20,4 | -9,4 |
| Ergebnis vor Steuern | | 687,2 | 612,3 |
| Ertragsteuern | 25 | 90,0 | 84,9 |
| Nettoergebnis | | 597,2 | 527,4 |
| - Anteil Aktionäre Geberit AG | | 597,2 | 527,4 |
| Ergebnis je Aktie (CHF) | 22 | 16.40 | 14.34 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie (CHF) | 22 | 16.39 | 14.31 |

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

KONSOLIDIERTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

1.1. – 31.12.

| | Anhang | 2018 MCHF | 2017 MCHF |
|---|-----------|--------------|--------------|
| Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung | | 597,2 | 527,4 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | -60,8 | 92,0 |
| Ertragsteuern | | 0,0 | 0,2 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen nach Ertragsteuern | | -60,8 | 92,2 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern mit zukünftiger Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung | | -60,8 | 92,2 |
| Neubewertung Personalvorsorge | 16 | 17,7 | 29,0 |
| Ertragsteuern | | -2,9 | -4,3 |
| Neubewertung Personalvorsorge nach Ertragsteuern | | 14,8 | 24,7 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern ohne zukünftige Reklassifizierung in die Erfolgsrechnung | | 14,8 | 24,7 |
| Total sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern | | -46,0 | 116,9 |
| Gesamtergebnis | | 551,2 | 644,3 |
| - Anteil Aktionäre Geberit AG | | 551,2 | 644,3 |

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

KONSOLIDIERTER EIGENKAPITALNACHWEIS

Anteil Eigenkapital der Aktionäre Geberit AG

| | Stammaktien | Reserven | Eigene Aktien | Pensionspläne | Umrechnungsdifferenzen | Total Eigenkapital |
|-----------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|------------------------|--------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Stand 31.12.2016 | 3,7 | 2 344,1 | -79,4 | -179,8 | -453,4 | 1 635,2 |
| Nettoergebnis | | 527,4 | | | | 527,4 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | 24,7 | 92,2 | 116,9 |
| Ausschüttung ¹ | | -368,4 | | | | -368,4 |
| Aktienrückkauf-Programm | | | -91,8 | | | -91,8 |
| Handel mit eigenen Aktien | | 8,1 | 14,8 | | | 22,9 |
| Management-Optionsprogramme | | -5,0 | | | | -5,0 |
| Stand 31.12.2017 | 3,7 | 2 506,2 | -156,4 | -155,1 | -361,2 | 1 837,2 |
| Nettoergebnis | | 597,2 | | | | 597,2 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | 14,8 | -60,8 | -46,0 |
| Ausschüttung ¹ | | -380,8 | | | | -380,8 |
| Aktienrückkauf-Programm | | | -184,7 | | | -184,7 |
| Handel mit eigenen Aktien | | 5,3 | -76,6 | | | -71,3 |
| Management-Optionsprogramme | | -6,2 | | | | -6,2 |
| Stand 31.12.2018 | 3,7 | 2 721,7 | -417,7 | -140,3 | -422,0 | 1 745,4 |

¹ Die Dividende (ex2017) betrug CHF 10.40 pro Aktie (VJ: CHF 10.00).

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

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

1.1. – 31.12.

| | Anhang | 2018 MCHF | 2017 MCHF |
|---|--------|---------------|---------------|
| Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit | | | |
| Nettoergebnis | | 597,2 | 527,4 |
| Abschreibungen und Amortisationen | 9/11 | 160,2 | 150,3 |
| Finanzergebnis, netto | 24 | 20,4 | 9,4 |
| Ertragsteuern | 25 | 90,0 | 84,9 |
| Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen und Erträge ¹ | | -6,5 | 16,7 |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens und Ertragsteuern | | 861,3 | 788,7 |
| Bezahlte Ertragsteuern | | -102,7 | -129,7 |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ¹ | | 12,8 | 4,5 |
| Veränderung der Vorräte ¹ | | -4,9 | -18,5 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | -27,1 | 6,7 |
| Veränderung der sonstigen Positionen des Nettoumlaufvermögens ¹ | | 8,1 | -11,3 |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit | | 747,5 | 640,4 |
| Mittelfluss aus/für (-) Investitionstätigkeit | | | |
| Verkauf von Beteiligungen | 2/10 | 0,0 | 9,7 |
| Kauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen | 9/11 | -162,4 | -159,0 |
| Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen | | 8,6 | 3,5 |
| Zinseinnahmen | | 0,0 | 0,0 |
| Sonstiges, netto | | -2,8 | -2,0 |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Investitionstätigkeit | | -156,6 | -147,8 |
| Mittelfluss aus/für (-) Finanzierungstätigkeit | | | |
| Aufnahme von Fremdkapital | 14/15 | 691,8 | 70,2 |
| Rückzahlung von Fremdkapital | 14/15 | -737,1 | -207,5 |
| Zinsausgaben | | -6,0 | -6,4 |
| Ausschüttung | | -380,8 | -368,4 |
| Aktienrückkauf-Programm | 21 | -183,6 | -88,3 |
| Handel mit eigenen Aktien | | -92,2 | -2,1 |
| Bezahlte Finanzierungskosten | | -0,4 | -1,5 |
| Sonstiges, netto | | -5,8 | -1,3 |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Finanzierungstätigkeit | | -714,1 | -605,3 |
| Umrechnungsdifferenzen auf den liquiden Mitteln | | -7,3 | 15,7 |
| Zunahme/Abnahme (-) der liquiden Mittel | | -130,5 | -97,0 |
| Anfangsbestand liquide Mittel | | 412,7 | 509,7 |
| Schlussbestand liquide Mittel | | 282,2 | 412,7 |

¹ Aufgrund einer Reklassifizierung im Jahr 2018 wurden die Vorjahreszahlen zum Nettomittelfluss aus Geschäftstätigkeit zum Zweck der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

Der nachfolgende → **Anhang** ist ein integrierender Bestandteil des konsolidierten Jahresabschlusses.
Cashflow-Kennzahlen vgl. → **Note 28**

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN JAHRESABSCHLUSS

1. ALLGEMEINE INFORMATION UND GRUNDSÄTZE DER DARSTELLUNG

Die Geberit Gruppe ist ein international tätiger Konzern, der sich auf die Sanitärindustrie konzentriert und hauptsächlich in den Bereichen Sanitärtechnik und Badezimmerkeramik tätig ist. Das Produktsortiment der Gruppe umfasst die drei Produktbereiche Installations- und Spülsysteme, Rohrleitungssysteme und Badezimmersysteme. Weltweit wird der überwiegende Teil der Produkte über den Grosshandelskanal verkauft. Geberit vertreibt seine Produkte in 117 Ländern. In 49 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»). Im Rahmen des Konsolidierungsprozesses werden alle gruppeninternen Transaktionen eliminiert. Die Erstkonsolidierung respektive Dekonsolidierung einer Gesellschaft erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem die Gruppe die Kontrolle über die Gesellschaft ausübt respektive verliert.

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

Der Begriff «MCHF» in diesem konsolidierten Jahresabschluss 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 SCHÄTZUNGSUNSIKERHEITEN

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss das Management 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, die unter den gegebenen Umständen als vernünftig betrachtet werden.

Wichtige Schätzungen und Annahmen sowie damit verbundene Unsicherheiten betreffen hauptsächlich die folgenden Themen:

- Werthaltigkeitstests für Goodwill-Positionen und immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer (→ **Note 11**)
- Aktivierung von Entwicklungskosten (→ **Note 27**)
- Annahmen für die Bilanzierung leistungsorientierter Pensionspläne (→ **Note 16**)
- Bewertung von latenten Steueraktiven und -verbindlichkeiten (→ **Note 18**)

2. ÄNDERUNGEN IN DER KONZERNSTRUKTUR

2018

Im Jahr 2018 fanden keine wesentlichen Änderungen in der Konzernstruktur statt.

2017

VERKAUF DER VARICOR GRUPPE

Die Varicor Gruppe wurde zu einem Preis von MEUR 13,8 verkauft und per 1. Januar 2017 dekonsolidiert. Zur Varicor Gruppe gehören die Gesellschaften Varicor S.A.S. und Varicor GmbH, die im Rahmen der Sanitec Akquisition im Jahr 2015 übernommen wurden. Die Varicor Gruppe, die 86 Mitarbeitende per 31. Dezember 2016 beschäftigte, leistete keinen Beitrag zum Nettoergebnis der Geberit Gruppe 2017.

Zusätzlich wurde die Vertriebsgesellschaft Geberit UAB, Vilnius neu gegründet und es gab diverse Änderungen der rechtlichen Struktur der Gruppe, vor allem im Zusammenhang mit der Integration der Sanitec Gruppe, die aber keine Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung hatten.

3. ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Neue oder revidierte IFRS-Richtlinien 2018 und deren Anwendung durch die Gruppe

| Standard/Interpretation | Inkraftsetzung | Bedeutung für Geberit | Einführung |
|--|----------------|---|------------|
| IFRS 2 – Anteilsbasierte Vergütung | 1.1.2018 | <p>Die Anpassungen an IFRS 2, die im Juni 2016 vorgenommen wurden, sollen die Bewertung von in bar erfüllten anteilsbasierten Vergütungen und die Bilanzierung von Modifizierungen von Vergütungen von «erfüllt in bar» zu «erfüllt in Eigenkapitaltiteln» klarstellen. Ausserdem wird hierdurch eine Ausnahme von den Klassifizierungsgrundsätzen unter IFRS 2 aufgenommen. Ist ein Arbeitgeber verpflichtet, für die Steuerpflicht eines Arbeitnehmers im Zusammenhang mit einer anteilsbasierten Vergütung einen Betrag einzubehalten und diesen an die Steuerverwaltung zu zahlen, ist die Vergütung in Gänze als in Eigenkapitaltiteln erfüllt zu klassifizieren, sofern sie als in Eigenkapitaltiteln erfüllt klassifiziert worden wäre, wenn sie nicht das Merkmal der Erfüllung mit Steuereinbehalt aufgewiesen hätte.</p> <p>Diese Anpassung hat keine Auswirkungen auf den konsolidierten Jahresabschluss.</p> | 1.1.2018 |
| IFRS 9 – Finanzinstrumente | 1.1.2018 | <p>Geberit wendet IFRS 9 vorzeitig per 1. Januar 2017 an. Die Gruppe entschied, die begrenzte Ausnahme nach IFRS 9 in Bezug auf Übergangsfristen für die Klassifizierung und Bewertung und zur Wertminderung anzuwenden, und hat mithin die Vergleichszeiträume nicht korrigiert.</p> <p>Die wesentlichen Änderungen, die aus dem neuen Standard resultieren, sind folgender Art:</p> <p>1) Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten: Finanzielle Vermögenswerte werden klassifiziert und anschliessend zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Grundlage dafür bilden sowohl das Geschäftsmodell des Unternehmens zur Verwaltung der finanziellen Vermögenswerte als auch die Eigenschaften der vertraglich festgelegten Zahlungsströme der finanziellen Vermögenswerte. Die Klassifizierung finanzieller Verbindlichkeiten folgt nicht dem für finanzielle Vermögenswerte verwendeten Ansatz und bleibt unverändert.</p> <p>2) Wertminderung finanzieller Vermögenswerte: Das neue Modell für Wertminderungen ist ein Modell für erwartete Kreditausfälle («ECL»), das eine frühere Erfassung von Verlusten aus Wertminderungen und eine Offenlegung zeitnaher und zukunftsgerichteter Informationen impliziert. Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen oder für Vertragsposten, die aus Transaktionen resultieren, die in den Anwendungsbereich von IFRS 15 fallen und keine wesentliche Finanzierungskomponente enthalten, ist ein vereinfachter Ansatz anzuwenden. Bei diesem Ansatz wird nicht die Änderung des Ausfallrisikos, sondern vielmehr an jedem Bilanzstichtag eine Wertminderung in Höhe der über die Gesamtlaufzeit erwarteten Kreditausfälle (lifetime ECLs) erfasst.</p> <p>3) Hedge Accounting: Das neue Hedge-Accounting-Modell ist weniger regelbasiert. Es stimmt die Bilanzierung stärker auf die Risikomanagement-Praktiken der Gruppe ab und lässt ein breiteres Spektrum von verschiedenen wirtschaftlichen Absicherungsstrategien zu.</p> <p>Die vorzeitige Anwendung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung und es war deshalb keine Anpassung im Eigenkapital per 1. Januar 2017 erforderlich.</p> | 1.1.2017 |
| IFRS 15 – Erlöse aus Verträgen mit Kunden | 1.1.2018 | <p>IFRS 15 definiert ein fünfstufiges Modell zur Erfassung von Umsatzerlösen aus Verträgen mit Kunden. Umsätze werden in einer Höhe angesetzt, welche die Gegenleistung widerspiegelt, auf die die Gruppe nach eigener Erwartung im Gegenzug für die Lieferung von Waren oder die Erbringung von Dienstleistungen Anspruch hat.</p> <p>Die Gruppe konzentriert sich auf Sanitärtechnik und Badkeramik in der Sanitärindustrie. Die Produkte werden hauptsächlich über den Grosshandel vertrieben, und die Umsätze werden zum jeweiligen Zeitpunkt gemäss den unterschiedlichen Lieferbedingungen erfasst.</p> <p>Einige Verträge enthalten Gegenleistungen mit variablen Komponenten wie zum Beispiel Preisnachlässe oder umsatzabhängige Rabatte. Auf Basis einer Analyse ordnete die Gruppe gewisse Zahlungen an Drittparteien neu als Erlösminderungen zu, was jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung hat.</p> <p>Der neue Standard hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Umsätzen. IFRS 15 führt zu zusätzlichen Offenlegungspflichten.</p> | 1.1.2018 |
| IFRIC 22 – Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen | 1.1.2018 | <p>Die Interpretation definiert das Vorgehen bei der erstmaligen Erfassung einer geleisteten oder erhaltenen Vorauszahlung in Fremdwährung, bevor entsprechende Vermögenswerte, Erträge oder Ausgaben erfasst werden. Die Bewertung der erhaltenen oder geleisteten Vorauszahlung erfolgt zum Transaktionszeitpunkt der Zahlung. Sollte es mehrere Zahlungen oder Eingänge geben, muss für jede Zahlung ein Transaktionszeitpunkt bestimmt werden.</p> <p>Diese Anpassung hat keine Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung.</p> | 1.1.2018 |
| «Annual improvements» von IFRS Standards 2014–2016 | Div. | <p>Die üblichen jährlichen Präzisierungen und kleineren Anpassungen von diversen Standards haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung.</p> | Div. |

Neue oder revidierte IFRS-Richtlinien ab 2019 und deren Anwendung durch die Gruppe

| Standard/Interpretation | Inkraftsetzung | Bedeutung für Geberit | Einführung |
|---|----------------|--|------------|
| IFRS 16 – Leasingverhältnisse | 1.1.2019 | Gemäss IAS 17 mussten Leasingnehmer zwischen einem Finanzierungsleasingverhältnis (bilanziell) und einem Mietleasingverhältnis (ausserbilanziell) unterscheiden. Gemäss dem neuen Standard IFRS 16 müssen die Leasingnehmer eine Leasingverbindlichkeit mit ihren zukünftigen Leasingraten und einem Nutzungsrecht am Leasingobjekt (right-of-use-asset) für praktisch alle Leasingverträge erfassen. Das IASB hat eine fakultative Befreiung für bestimmte kurzfristige Leasingverträge und Verträge über Objekte geringen Wertes vorgesehen. Gemäss IFRS 16 ist oder enthält ein Vertrag ein Leasingverhältnis, wenn der Vertrag das Recht gewährt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts über einen Zeitraum im Austausch für eine Gegenleistung zu kontrollieren. Die Einführung dieses Standards wird Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung haben. Der Wert der aktivierten Nutzungsrechte wird sich auf rund MCHF 70 belaufen. Etwa im gleichen Umfang wird eine Finanzverbindlichkeit erfasst, welche die Verpflichtung aus zukünftigen Leasingzahlungen aufzeigt. Die Gruppe wendet die «modified retrospective method» an, womit Aktiven und Verbindlichkeiten per 1. Januar 2019 erfasst werden. | 1.1.2019 |
| IFRIC 23 – Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung | 1.1.2019 | Diese Interpretation konkretisiert die Bilanzierung von Ertragsteuern, wenn Unsicherheit darüber besteht, ob die Steuerbehörden die steuerliche Behandlung akzeptieren. Solche Rückstellungen werden nach den Vorschriften von IAS 12 – Ertragssteuern und nicht nach den Vorschriften von IAS 37 – Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen bilanziert. Die Interpretation hält fest, dass die Unsicherheiten einzeln oder gemeinsam als Gruppe beurteilt werden können, und nennt Faktoren, die dabei behilflich sein sollen, die Rechnungseinheit zu bestimmen. Es ist davon auszugehen, dass die Steuerbehörden die Art der Behandlung prüfen werden und dabei vollständige Kenntnis aller relevanten Informationen besitzt. Ertrag- und latente Steuern werden auf der Basis von den Wahrscheinlichkeiten, dass eine gewisse steuerliche Behandlung akzeptiert wird, bilanziert; entweder auf Basis des wahrscheinlichsten Betrags oder auf Basis des Erwartungswerts. Im Fall einer Änderung der Umstände oder neuer Information müssen Ermessensentscheide und Schätzungen überprüft werden, jedoch gilt das Fehlen von Anmerkungen einer Steuerbehörde nicht als Basis für die Änderung einer Schätzung. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung. | 1.1.2019 |
| Änderungen an IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer | 1.1.2019 | Die Änderungen präzisieren, wie Unternehmen den Vorsorgeaufwand festlegen, wenn es zu Änderungen an einem leistungsorientierten Vorsorgeplan kommt. Bei einer Planänderung müssen die aktualisierten Annahmen aus dieser Neubewertung verwendet werden, um den laufenden Dienstzeitaufwand und Nettozins für die übrige Dauer des Berichtszeitraums nach der Planänderung festzulegen. Dadurch ändern sich die Beträge, die ansonsten im Zeitraum nach der Änderung in der Erfolgsrechnung erfasst worden wären, was zu einer häufigeren Neubewertung der Nettoverbindlichkeit führen kann. Diese Anpassung hat keine wesentliche Auswirkung auf die konsolidierte Jahresrechnung. | 1.1.2019 |
| «Annual improvements» von IFRS Standards 2015–2017 | Div. | Die üblichen jährlichen Präzisierungen und kleineren Anpassungen von diversen Standards haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung. | Div. |

FREMDWÄHRUNGSUMRECHNUNG

Die Gesellschaften der Gruppe verwenden als funktionale Währung im Allgemeinen die in ihrem 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.

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 Anschaffungskosten werden nach der gewichteten Durchschnittsmethode, die Herstellungskosten nach der Standardkostermethode 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. Wertvermehrnde 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 (8–25 Jahre), Formen (4–6 Jahre), Mobilien und Einrichtungen (4–25 Jahre), Fahrzeuge (5–10 Jahre). Grundstücke werden nicht planmässig abgeschrieben. Reparaturen und Unterhalt in Verbindung mit Investitionen in Sachanlagen werden bei ihrem Anfall aufwandswirksam erfasst.

Für alle wesentlichen qualifizierten Vermögenswerte werden während der Erstellung anfallende Fremdkapitalzinsen gemäss IAS 23 aktiviert. Ein qualifizierter Vermögenswert ist ein Vermögenswert, für den ein beträchtlicher Zeitraum (in der Regel länger als ein Jahr) erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen. Wenn Fremdmittel speziell aufgenommen wurden, sind die aktivierbaren Kosten die tatsächlich angefallenen Kosten abzüglich etwaiger Anlageerträge aus der vorübergehenden Zwischenanlage dieser Kredite. Wenn Fremdmittel Teil eines allgemeinen Pools sind, wird der aktivierbare Betrag durch Anwendung eines Finanzierungskostensatzes auf die Ausgaben für diesen Vermögenswert bestimmt.

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 reduziert und die Differenz erfolgswirksam erfasst.

IMMATERIELLE ANLAGEN UND GOODWILL

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

Goodwill und immaterielle Anlagen wie von Drittparteien erworbene Patente, Markenrechte und Software werden zu ihren Anschaffungskosten bilanziert und grundsätzlich nach dem Anschaffungskostenmodell bewertet. Goodwill, Markenrechte und andere immaterielle Anlagen ohne bestimmbare Nutzungsdauer werden nicht planmässig amortisiert, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit überprüft. Eine Wertminderung wird sofort als Aufwand in der konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst und im Fall von Goodwill in Folgeperioden nicht wieder rückgängig gemacht. Immaterielle Anlagen mit bestimmbarer Nutzungsdauer werden linear amortisiert. Folgende Nutzungsdauern kommen zur Anwendung: Patente und Technologie (4–10 Jahre), Markenrechte (5–12 Jahre), Software (4–6 Jahre) und aktivierte Entwicklungskosten (6 Jahre).

Immaterielle Anlagen mit unbestimmter 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, für die separate Mittelflüsse bestimmbar sind.

Für die Werthaltigkeitstests von immateriellen Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer und Goodwill verwendet die Gruppe die Ergebnisse aus den jeweils aktuellen Businessplänen (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 für die Berechnung des erzielbaren Ertrags. Die detaillierten Annahmen werden in → **Note 11** ausgewiesen.

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 ihrem Anfall gegen die gebildeten Rückstellungen gebucht.

NETTOUMSATZ

Der Nettoumsatz bemisst sich in der Höhe der Gegenleistung, die aus Verträgen mit Kunden für den Verkauf von Produkten zu erwarten ist und beinhaltet keine Beträge, die im Namen für Dritte eingezogen werden.

Der Umsatz je Transaktion wird zu einem bestimmten Zeitpunkt erfasst, an dem der Kunde die Verfügungsmacht über die gelieferten Produkte erhält. Dieser bestimmte Zeitpunkt ist abhängig von den unterschiedlichen Lieferbedingungen.

Der Nettoumsatz umfasst den Rechnungsbetrag nach Abzug von Rabatten und Skonti sowie gewährten Kundenboni. Kundenboni sind Erlösminderungen, die an die Erreichung von vordefinierten Zielen (z. B. Umsatzhöhe) geknüpft sind. Zudem werden Zahlungen an Drittparteien, für die Geberit keine direkte Gegenleistung erhält, ebenfalls vom Umsatz abgezogen.

MARKETINGAUFWENDUNGEN

Alle Werbe- und Verkaufsförderungsaufwendungen werden in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem sie anfallen.

STEUERN

Die konsolidierte Jahresrechnung beinhaltet laufende Ertragsteuern, die auf den steuerbaren Gewinnen der Gruppengesellschaften basieren und gemäss den nationalen Steuergesetzen berechnet werden. Auf allen Abweichungen zwischen Steuerwert und Buchwert von Vermögenswerten und Schulden, die 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 in der Periode, in der die zeitliche Verschiebung wieder rückgängig gemacht wird, voraussichtlich geltenden Steuersatzes. Ist die Realisierbarkeit von zukünftigen Steuereinsparungen aus steuerlichen Verlustvorträgen und anderen latenten Steueraktiven nicht bzw. nicht mehr gegeben, werden die latenten Steueraktiven entsprechend reduziert.

Latente Steuerverbindlichkeiten für nicht rückforderbare Quellensteuern oder sonstige aus einer Gewinnausschüttung resultierende Steuern werden nur für diejenigen Gruppengesellschaften gebildet, bei denen eine Abführung von thesaurierten Gewinnen beabsichtigt ist und das Mutterunternehmen die Dividendenpolitik beherrscht (vgl. → **Note 18**).

LEASING

Sachanlagen, die mittels Leasing angeschafft wurden und hinsichtlich Nutzen und Gefahr Eigentum darstellen, werden als Finanzleasing klassifiziert. Die geleasten Sachanlagen werden aktiviert und über die geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die entsprechenden Leasingverpflichtungen werden passiviert. Zahlungen aus operativem Leasing werden linear als Betriebsaufwand erfasst und entsprechend direkt als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst.

FORSCHUNGS- UND ENTWICKLUNGS-AUFWENDUNGEN (F&E)

Die Mehrheit der Kosten fällt im Zusammenhang mit der Grundlagenforschung, Produkt- und Sortimentspflege, Kundensoftware-Entwicklung und F&E-Support/Overhead an, und diese Kosten werden direkt als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst. Bei den restlichen Kosten handelt es sich um Entwicklungskosten für neue Produkte. Wenn es sich um grössere Entwicklungsprojekte handelt, wird zu jedem Bilanzstichtag geprüft, ob die einzelnen Aktivierungskriterien gemäss IAS 38.57 erfüllt sind. Bei Erfüllung der Kriterien werden die Kosten aktiviert und über eine Laufzeit von sechs Jahren amortisiert (vgl. → **Note 27**).

PERSONALVORSORGE

Die Gruppe unterhält verschiedene Pensionspläne für Mitarbeitende, die sowohl leistungs- als auch beitragsorientiert ausgestaltet sind. Sie richten sich nach den Vorschriften der Länder, in denen die Gruppe tätig ist.

Bei leistungsorientierten Pensionsplänen wird der Barwert der Anwartschaft (Defined Benefit Obligation) aufgrund der Dienstzeit und der erwarteten Gehalts- und Rentenentwicklung periodisch von unabhängigen Versicherungsexperten mittels der Projected-Unit-Credit-Methode berechnet. Gewinne und Verluste aus der versicherungsmathematischen Bewertung werden sofort als «Neubewertung Personalvorsorge» im sonstigen Ergebnis erfasst. Der Ertrag aus Planvermögen/Erstattungsansprüchen (ohne die auf dem Diskontsatz basierenden Zinserträge) sowie allfällige Auswirkungen einer Asset-Ceiling-Anpassung werden ebenfalls in dieser Position erfasst. 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 19.64 und IFRIC 14. Die im Zusammenhang mit leistungsorientierten Pensionsplänen ermittelten jährlichen Netto-Personalvorsorgeaufwendungen werden erfolgswirksam in der jeweiligen Periode erfasst.

Bei beitragsorientierten Pensionsplänen werden die jährlichen Kosten als Prozentsatz der versicherten Gehälter ermittelt und ebenfalls in der Erfolgsrechnung erfasst. Die Gruppe hat über die Zahlung der Beiträge hinaus keine weiteren Zahlungsverpflichtungen.

BETEILIGUNGSPROGRAMME

Rabatte, die Mitarbeitenden beim Bezug von Geberit Aktien im Rahmen von Beteiligungsprogrammen gewährt werden, werden im gleichen Jahr als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst.

Die im Rahmen der langfristigen Management-Beteiligungsprogramme zugeteilten Optionen werden zum Zuteilungszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dieser Wert wird mithilfe des Binomialmodells ermittelt und linear über den Vesting-Zeitraum als Personalaufwand erfasst.

ERGEBNIS JE AKTIE

Die Anzahl der Stammaktien für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie wird jeweils auf Basis des gewichteten Durchschnitts der ausgegebenen Stammaktien abzüglich der gewichteten durchschnittlich gehaltenen Anzahl eigener Aktien ermittelt. Für das verwässerte Ergebnis je Aktie wird eine bereinigte Anzahl Stammaktien aus der Summe der zur Berechnung des Ergebnisses je Aktie verwendeten 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 Aktie im Geschäftsjahr.

Das Ergebnis respektive das verwässerte Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem verteilbaren Nettoergebnis und der jeweils relevanten Anzahl Stammaktien.

FINANZINSTRUMENTE

Grundsätzlich werden die Finanzaktiven zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich Wertberichtigungen für erwartete Kreditausfälle bilanziert. IFRS 9 wurde vorzeitig per 1. Januar 2017 eingeführt. Es ist nicht erforderlich, dass ein Ausfallereignis eintritt, damit ein Wertminderungsaufwand erfasst werden kann. Die Wertminderung wird auf Basis der erwarteten Kreditausfälle bestimmt und entspricht dem Barwert der über die erwartete Restlaufzeit des finanziellen Vermögenswerts zu erwartenden Zahlungsausfälle. Geberit zieht in seinen historischen Ausfallraten von Kunden zukunftsgerichtete Informationen heran und klassiert die Forderungsgruppen nach Kundensektor, Rating und Region. Dabei werden allfällige Sicherheiten berücksichtigt.

Die erstmalige Erfassung von Finanzverbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten gemäss der Effektivzinsmethode. Die Gruppe klassifiziert Finanzverbindlichkeiten als langfristig, wenn sie am Bilanzstichtag das uneingeschränkte Recht besitzt, deren Tilgung auf zumindest zwölf 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. Die Aufgliederung der Bilanzpositionen nach Bewertungskategorien ist in → **Note 15** enthalten.

HEDGE ACCOUNTING

Geberit erwirbt derivative Finanzinstrumente zur ökonomischen Absicherung von bestimmten Engagements (vgl. → **Note 4** und → **Note 15**).

4. RISIKOBEWERTUNG UND -MANAGEMENT

ALLGEMEINES

Die Geberit Gruppe betreibt ein Risikomanagement-System, das vom Verwaltungsrat verabschiedet wurde.

Die Risikopolitik definiert einen strukturierten Prozess, nach dem die systematische Überwachung der Geschäftsrisiken erfolgt. 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 Verwaltungsrat wird periodisch über wesentliche Veränderungen 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 im Rahmen dieser Risikokontrolle eine spezielle Bewertung durchgeführt. Das unternehmensinterne Kontrollsystem für die finanzielle Berichterstattung definiert diesbezüglich Kontrollmassnahmen, welche die jeweiligen Risiken reduzieren.

Die Finanzrisiken werden durch die Treasury-Abteilung der Gruppe überwacht. Diese handelt im Einklang mit den Grundsätzen der von der Gruppe verabschiedeten Treasury-Politik. Das Risikomanagement konzentriert sich auf die Erkennung, die Analyse und die Absicherung von Währungs-, Zins-, Liquiditäts- und Gegenpartei Risiken, um deren Einfluss auf Cashflow und Nettoergebnis zu begrenzen. Die Gruppe misst Währungs- und Zinsrisiken mittels der Methode Cashflow-at-Risk (CfaR).

MANAGEMENT VON GEGENPARTEIRISIKEN AUS TREASURY-AKTIVITÄTEN

Finanzgeschäfte werden grundsätzlich nur mit Gegenparteien abgeschlossen, die im Minimum ein A-Rating (S&P) oder A2-Rating (Moody's) ausweisen oder als systemrelevant gelten. Das Management schätzt die Verlustrisiken aus den vorhandenen Kontrakten als gering ein.

Die liquiden Mittel werden im Allgemeinen mit einer Laufzeit von unter drei Monaten angelegt. Ein Teil der liquiden Mittel kann in Staatsanleihen investiert werden (maximal MCHF 70 pro Land und in der Regel mit Laufzeiten unter zwölf Monaten). Die restlichen liquiden Mittel werden in der Regel kurzfristig bei Banken angelegt. Zur Vermeidung von Klumpenrisiken darf der Wert der Einlagen pro Gegenpartei eine gewisse Limite nicht übersteigen. Diese Limiten werden in Abhängigkeit fest definierter Bonitätskriterien wie Rating, Systemrelevanz oder Staatsgarantien (z. B. für schweizerische Kantonalbanken) bestimmt. Zusätzlich darf nie mehr als die Hälfte sämtlicher Einlagen bei einer Gegenpartei konzentriert sein. Die Gruppe hat aus solchen Geschäften bisher keine Verluste erlitten.

MANAGEMENT VON WÄHRUNGSRISENEN

Die Gruppe generiert in der Schweiz und im Ausland Umsätze und Kosten in Fremdwährungen. Wechselkursänderungen haben deshalb Auswirkungen auf die konsolidierten Ergebnisse. Um diese Risiken zu begrenzen, wird als primäre Absicherungsstrategie das Konzept des «Natural Hedging» angewandt. Hierbei wird das Fremdwährungsrisiko aus Geldzuflüssen in einer bestimmten Währung durch Geldabflüsse in der gleichen Währung neutralisiert. Somit beeinflussen Währungsschwankungen die Ergebnismargen der Gruppe nur in geringem Ausmass, d.h. die Gruppe ist einem verhältnismässig geringen Transaktionsrisiko ausgesetzt. Das aus der Umrechnung der im Ausland anfallenden Gewinne resultierende Translationsrisiko kann das Konzernergebnis je nach Höhe der Währungsschwankungen trotz effektivem «Natural Hedging» substantiell beeinflussen. Translationsrisiken werden von der Gruppe nicht abgesichert.

Das Währungsrisiko, betrachtet über einen Zeitraum von zwölf Monaten, wird mit der CfaR-Methode gemessen. Dabei wird mittels statistischer Methoden eruiert, welchen Effekt wahrscheinliche Wechselkursschwankungen auf das Finanzergebnis der Gruppe haben könnten. Per 31. Dezember 2018 betrug der CfaR der Gruppe MCHF 26,5 (VJ: MCHF 34,5), was bedeutet, dass ein Verlust aus Währungsrisiken mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% nicht höher als MCHF 26,5 sein wird.

Für die Berechnung des CfaR wurden folgende Parameter verwendet:

| Modell | Ansatz | Konfidenzniveau | Haltedauer |
|--------------|--------------------------|-----------------|------------|
| J. P. Morgan | Varianz-Covarianz-Ansatz | 95% | 12 Monate |

MANAGEMENT VON ZINSRISIKEN

Grundsätzlich bestehen zwei Arten von Zinsrisiken:

- a) das Fair-Market-Value Risiko bei festverzinslichen Finanzinstrumenten
- b) das Zinsänderungsrisiko bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten

Das Fair-Market-Value Risiko hat keine unmittelbaren Auswirkungen auf die Cashflows und das Ergebnis 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 zwölf Monaten ebenfalls berücksichtigt werden.

Das Zinsänderungsrisiko wird mit der CfaR-Methode für den Zinssaldo gemessen (inklusive festverzinslicher Positionen mit einer Fälligkeit unter zwölf Monaten). Konkret wird mittels statistischer Methoden eruiert, welchen Effekt wahrscheinliche Zinssatzänderungen auf den Cashflow haben könnten.

Das Risiko für die Gruppe wird mittels der Kennzahl EBITDA / (Finanzergebnis, netto, für die nächsten zwölf 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 31. Dezember:

| | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|
| | MCHF | MCHF |
| EBITDA | 867,8 | 772,0 |
| Finanzergebnis, netto + CfaR | 9,4 | 9,8 |
| EBITDA/(Finanzergebnis, netto + CfaR) | 92x | 79x |

MANAGEMENT VON LIQUIDITÄTSRISIKEN

Um die zukünftigen Mittelabflüsse termingerecht decken zu können, müssen liquide Mittel (inklusive der vertraglich zugesicherten ungenutzten Kreditlinien) im Umfang einer definierten Liquiditätsreserve vorhanden sein. Diese Liquiditätsreserve berücksichtigt Zins- und Amortisationszahlungen sowie Investitionen in Sachanlagen und Umlaufvermögen. Zum Bilanzstichtag überstiegen die liquiden Mittel inklusive der vertraglich zugesicherten ungenutzten Kreditlinien die Liquiditätsreserve um MCHF 193,4 (VJ: MCHF 631,4).

MANAGEMENT VON KREDITRISIKEN

Wesentliche Kreditrisiken entstehen der Gruppe vorwiegend aus dem Verkauf ihrer Produkte (Debitorenrisiko). Die Produkte 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 ist das Debitorenrisiko begrenzt. Für drohende Debitorenverluste werden Wertberichtigungen auf Basis eines Modells für erwartete Kreditausfälle gemäss IFRS 9 erfasst (vgl. → **Note 6**). Die tatsächlichen Verluste haben in der Vergangenheit die Erwartungen der Geschäftsleitung nicht überschritten.

Das maximale Kreditrisiko aus Forderungen und sonstigen Finanzaktiven entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nettobuchwert des Aktivums. Die Forderungsbestände aus Lieferungen und Leistungen per Jahresende sind aufgrund des geringen Umsatzvolumens im Monat Dezember nicht repräsentativ. Der durchschnittliche Forderungsbestand beläuft sich 2018 auf etwa 139% (VJ: 131%) des Jahresendwerts.

ZUSAMMENFASSUNG

Die Gruppe setzt zur Überwachung der Finanzrisiken verschiedene Instrumente und Verfahren ein. Diese werden fortlaufend weiterentwickelt, um den Anforderungen der Finanzmärkte, Veränderungen der Gruppenorganisation und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Rechnung zu tragen. Das Management wird regelmässig mittels Kennzahlen und Berichten über die Einhaltung von Limiten informiert. Die nachstehende Tabelle zeigt die mithilfe statistischer und anderer Methoden überwachten Risiken und entsprechenden Kennzahlen:

| Risikoart | Kennzahl | 2018 | 2017 |
|---------------------|--|------------|------------|
| Währungsrisiko | Cashflow-at-Risk (CfaR) | MCHF 26,5 | MCHF 34,5 |
| Zinsänderungsrisiko | EBITDA/(Finanzergebnis, netto + CfaR) | 92x | 79x |
| Liquiditätsrisiko | (Unter-)Überdeckung Liquiditätsreserve | MCHF 193,4 | MCHF 631,4 |

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 Eigenkapital (ROE) und investiertes 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 oder Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten

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

- aktive Bewirtschaftung des Nettoumlaufvermögens
- strenge Anforderungen an die 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 31. Dezember lauten wie folgt:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Gearing | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 837,4 | 895,2 |
| Liquide Mittel und Wertschriften | 282,2 | 412,7 |
| Netto-Finanzverbindlichkeiten | 555,2 | 482,5 |
| Eigenkapital | 1 745,4 | 1 837,2 |
| Netto-Finanzverbindlichkeiten/Eigenkapital | 31,8% | 26,3% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | | |
| Eigenkapital (rollierend) | 1 817,4 | 1 718,7 |
| Nettoergebnis | 597,2 | 527,4 |
| ROE | 32,9% | 30,7% |
| Rendite auf dem investierten Betriebskapital (ROIC) | | |
| Investiertes Betriebskapital (rollierend) | 2 823,3 | 2 696,0 |
| Betriebsergebnis nach Steuern (NOPAT) | 609,3 | 526,2 |
| ROIC | 21,6% | 19,5% |

6. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 208,5 | 212,6 |
| Wertberichtigungen | -11,0 | -10,9 |
| Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 197,5 | 201,7 |

Von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lauten MCHF 8,5 auf CHF, MCHF 64,6 auf EUR, MCHF 20,4 auf USD, MCHF 21,7 auf GBP, MCHF 12,2 auf SEK, MCHF 18,0 auf DKK, MCHF 12,2 auf NOK und MCHF 6,1 auf PLN.

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderung der Debitorenwertberichtigungen:

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Debitorenwertberichtigungen | | |
| 1. Januar | 10,9 | 12,7 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0,0 | -0,6 |
| Zugänge | 3,9 | 1,0 |
| Verbrauch | -2,2 | -0,4 |
| Auflösungen | -1,1 | -2,4 |
| Umrechnungsdifferenzen | -0,5 | 0,6 |
| 31. Dezember | 11,0 | 10,9 |

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Fälligkeitsanalyse für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | |
| Nicht fällig | 137,7 | 144,4 |
| Überfällig < 30 Tage | 44,2 | 36,1 |
| Überfällig < 60 Tage | 10,3 | 20,8 |
| Überfällig < 90 Tage | 2,8 | 1,4 |
| Überfällig < 120 Tage | 1,1 | 1,3 |
| Überfällig > 120 Tage | 12,4 | 8,6 |
| Wertberichtigungen | -11,0 | -10,9 |
| Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 197,5 | 201,7 |

Die vereinbarten Zahlungsfristen liegen zwischen 30 und 120 Tagen.

7. SONSTIGE KURZFRISTIGE AKTIVEN UND FINANZANLAGEN

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Forderungen aus Mehrwertsteuern | 61,7 | 78,3 |
| Rückforderungen von Ertragsteuern | 17,9 | 20,2 |
| Derivative Finanzinstrumente kurzfristig ¹ (vgl. → Note 15) | 0,4 | 0,2 |
| Rechnungsabgrenzungen | 10,5 | 11,2 |
| Sonstige kurzfristige Aktiven | 16,8 | 12,4 |
| Total sonstige kurzfristige Aktiven und Finanzanlagen | 107,3 | 122,3 |

¹Nicht Bestandteil der Berechnung des Nettoumlaufvermögens.

In der Position «Sonstige kurzfristige Aktiven» sind Forderungen gegenüber dem Staat von MCHF 5,9 (VJ: MCHF 2,1) enthalten.

8. VORRÄTE

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe und sonstige Vorräte | 101,7 | 102,0 |
| Ware in Arbeit | 49,5 | 55,9 |
| Fertigfabrikate | 129,7 | 128,2 |
| Handelswaren | 23,9 | 27,1 |
| Anzahlungen an Lieferanten | 0,1 | 0,1 |
| Total Vorräte | 304,9 | 313,3 |

Per 31. Dezember 2018 enthielten die Vorräte Wertberichtigungen von MCHF 46,2 (VJ: MCHF 43,5) für unverkäufliche Vorräte und Vorräte mit geringer Umschlagshäufigkeit.

9. SACHANLAGEN

| | Total | Grundstücke und Gebäude | Einrichtungen und Maschinen | Büroein- richtungen | Anlagen im Bau und Anzahlungen |
|--|----------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| 2018 | | | | | |
| Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres | 2 267,0 | 656,2 | 1 445,2 | 65,4 | 100,2 |
| Zugänge | 151,4 | 11,2 | 39,6 | 8,6 | 92,0 |
| Abgänge | -88,7 | -19,0 | -63,2 | -6,5 | |
| Umbuchungen | 2,0 | 9,6 | 37,8 | 1,7 | -47,1 |
| Umrechnungsdifferenzen | -71,4 | -18,5 | -45,3 | -3,6 | -4,0 |
| Zum Ende des Jahres | 2 260,3 | 639,5 | 1 414,1 | 65,6 | 141,1 |
| Kumulierte Abschreibungen zu Beginn des Jahres | 1 454,2 | 345,0 | 1 067,0 | 42,2 | 0,0 |
| Abschreibungen des Geschäftsjahres | 105,0 | 16,5 | 79,7 | 8,8 | |
| Abgänge | -82,5 | -13,9 | -62,1 | -6,5 | |
| Umrechnungsdifferenzen | -45,3 | -8,2 | -34,4 | -2,7 | |
| Zum Ende des Jahres | 1 431,4 | 339,4 | 1 050,2 | 41,8 | 0,0 |
| Buchwerte zum Ende des Jahres | 828,9 | 300,1 | 363,9 | 23,8 | 141,1 |

| | Total MCHF | Grundstücke und Gebäude MCHF | Einrichtungen und Maschinen MCHF | Büroein- richtungen MCHF | Anlagen im Bau und Anzahlungen MCHF |
|--|----------------|------------------------------------|--|--------------------------------|---|
| 2017 | | | | | |
| Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres | 2 088,7 | 619,8 | 1 349,3 | 55,7 | 63,9 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -6,8 | -1,7 | -5,0 | -0,1 | |
| Zugänge | 149,8 | 8,6 | 51,4 | 9,2 | 80,6 |
| Abgänge | -96,7 | -14,1 | -74,5 | -8,1 | |
| Umbuchungen | 0,0 | 7,7 | 39,6 | 1,7 | -49,0 |
| Umrechnungsdifferenzen | 132,0 | 35,9 | 84,4 | 7,0 | 4,7 |
| Zum Ende des Jahres | 2 267,0 | 656,2 | 1 445,2 | 65,4 | 100,2 |
| Kumulierte Abschreibungen zu Beginn des Jahres | 1 362,2 | 323,6 | 1 004,4 | 34,2 | 0,0 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -5,9 | -1,3 | -4,5 | -0,1 | |
| Abschreibungen des Geschäftsjahres | 105,7 | 18,5 | 76,7 | 10,5 | |
| Abgänge | -91,3 | -12,3 | -71,1 | -7,9 | |
| Umrechnungsdifferenzen | 83,5 | 16,5 | 61,5 | 5,5 | |
| Zum Ende des Jahres | 1 454,2 | 345,0 | 1 067,0 | 42,2 | 0,0 |
| Buchwerte zum Ende des Jahres | 812,8 | 311,2 | 378,2 | 23,2 | 100,2 |

Per 31. Dezember 2018 waren keine qualifizierten Vermögenswerte vorhanden, für die während der Erstellungsphase Fremdkapitalzinsen aktiviert wurden. Per 31. Dezember 2018 hatte die Gruppe offene Bestellungen für Investitionsgüter in Höhe von MCHF 14,5 (VJ: MCHF 15,0).

10. SONSTIGE LANGFRISTIGE AKTIVEN UND FINANZANLAGEN

| | 2018 MCHF | 2017 MCHF |
|---|--------------|--------------|
| Rückdeckungsversicherungen für Pensionsverpflichtungen (vgl. → Note 16) | 23,8 | 22,3 |
| Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen (vgl. → Note 16) | 1,7 | 0,9 |
| Kautionen | 2,7 | 2,6 |
| Aktivierete Finanzierungskosten | 0,9 | 1,2 |
| Sonstige | 8,3 | 8,0 |
| Total sonstige langfristige Aktiven und Finanzanlagen | 37,4 | 35,0 |

Die Position «Sonstige» enthält 2018 und 2017 hauptsächlich langfristige Forderungen im Zusammenhang mit dem Verkauf der Varicor Gruppe in 2017.

11. GOODWILL UND IMMATERIELLE ANLAGEN

| | Total | Goodwill | Patente und Technologie | Markenrechte | Sonstige ¹ |
|--|----------------|----------------|----------------------------|--------------|-----------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| 2018 | | | | | |
| Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres | 2 341,9 | 1 568,3 | 271,8 | 385,4 | 116,4 |
| Zugänge | 11,0 | | | | 11,0 |
| Abgänge | -4,3 | | | | -4,3 |
| Umbuchungen | 0,4 | | | | 0,4 |
| Umrechnungsdifferenzen | -63,4 | -51,2 | -5,3 | -6,0 | -0,9 |
| Zum Ende des Jahres | 2 285,6 | 1 517,1 | 266,5 | 379,4 | 122,6 |
| Kumulierte Amortisationen zu Beginn des Jahres | 593,0 | 222,2 | 234,8 | 61,8 | 74,2 |
| Amortisationen des Geschäftsjahres | 55,2 | | 36,5 | 8,1 | 10,6 |
| Abgänge | -4,2 | | | | -4,2 |
| Umrechnungsdifferenzen | -10,1 | -4,5 | -4,9 | | -0,7 |
| Zum Ende des Jahres | 633,9 | 217,7 | 266,4 | 69,9 | 79,9 |
| Buchwerte zum Ende des Jahres | 1 651,7 | 1 299,4 | 0,1 | 309,5 | 42,7 |
| 2017 | | | | | |
| Anschaffungswerte zu Beginn des Jahres | 2 213,2 | 1 467,6 | 260,0 | 377,8 | 107,8 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -11,8 | -11,6 | | | -0,2 |
| Zugänge | 9,2 | | | | 9,2 |
| Abgänge | -1,9 | | | | -1,9 |
| Umrechnungsdifferenzen | 133,2 | 112,3 | 11,8 | 7,6 | 1,5 |
| Zum Ende des Jahres | 2 341,9 | 1 568,3 | 271,8 | 385,4 | 116,4 |
| Kumulierte Amortisationen zu Beginn des Jahres | 532,1 | 212,5 | 192,1 | 61,8 | 65,7 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -0,2 | | | | -0,2 |
| Amortisationen des Geschäftsjahres | 44,6 | | 35,0 | | 9,6 |
| Abgänge | -1,9 | | | | -1,9 |
| Umrechnungsdifferenzen | 18,4 | 9,7 | 7,7 | | 1,0 |
| Zum Ende des Jahres | 593,0 | 222,2 | 234,8 | 61,8 | 74,2 |
| Buchwerte zum Ende des Jahres | 1 748,9 | 1 346,1 | 37,0 | 323,6 | 42,2 |

¹ Sonstige: v.a. Software und aktivierte Entwicklungskosten (vgl. → Note 27)

Geberit führt jährlich für die aus Akquisitionen entstandene Goodwill-Position und immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer Werthaltigkeitsanalysen durch. Per 31. Dezember 2018 resultierte kein Wertminderungsbedarf. In der nachfolgenden Tabelle sind die jeweiligen Buchwerte und Parameter der Positionen aufgeführt, die für die Gruppe wesentlich sind.

| | Buchwert | Buchwert | Berechnung des erzielbaren Ertrags (Vorjahreswerte in Klammern) | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|---|--|--|---|
| | per 31.12.2018 | per 31.12.2017 | Nutzungs- (N) oder Nettover- kehrswert (V) | Wachstums- rate nach Ende der Planperiode | Diskon- tierungssatz vor Steuern | Diskon- tierungssatz nach Steuern |
| | MCHF | MCHF | | | | |
| Goodwill | 1 299,4 | 1 346,1 | N | 2,8 (2,9) | 6,3 (6,2) | 5,6 (5,6) |
| Geberit Markenrecht | 84,6 | 84,6 | N | 2,8 (2,9) | 6,2 (6,2) | 5,6 (5,6) |
| Diverse andere Markenrechte | 224,9 | 239,0 | N | 2,8 (2,0 - 2,9) | 5,9 - 6,9 (5,9 - 7,2) | 5,8 - 6,7 (5,8 - 6,8) |

GOODWILL

Der Werthaltigkeitstest für die Goodwill-Position basiert auf der Discounted-Cash-Flow-Methode. Die Gruppe verwendet die Ergebnisse aus dem jeweils aktuellen Businessplan (Zeitraum vier Jahre) mit den darin enthaltenen Annahmen zu Preis-, Markt- und Marktanteilsentwicklung. Die Wachstumsraten nach Ende der Planperiode stützen sich auf Prognosen von Euroconstruct sowie auf vergangenheitsbasierte eigenen Erfahrungen zu Preis- und Marktanteilsentwicklung. Für die Abdiskontierung der zukünftigen Geldflüsse wird ein Diskontierungssatz auf Basis der gewichteten Kapitalkosten der Gruppe ermittelt. Das Management betrachtet den Diskontierungssatz, die Wachstumsraten und die Entwicklung der operativen Marge als zentrale Faktoren für die Berechnung des erzielbaren Ertrags.

MARKENRECHTE

Die Position «Diverse andere Markenrechte» beinhaltet die Marken Ifö, Keramag, Kolo, IDO, Twyford, Allia und Sphinx.

Die Werthaltigkeit der Markenrechte (Ifö, Kolo, IDO und Twyford) wird nach der Methode der Lizenzpreisanalogie (Relief from Royalty Method) getestet. Der Werthaltigkeitstest basiert auf einem geschätzten, den Markenrechten zurechenbaren Nettoumsatz der Gruppe auf Basis des aktuellen Businessplans (Zeitraum vier Jahre). Die Wachstumsraten nach Ende der Planperiode stützen sich auf Prognosen von Euroconstruct sowie auf vergangenheitsbasierte eigene Erfahrungen zu Preis- und Marktanteilsentwicklung. Für die Abdiskontierung der zukünftigen Geldflüsse werden Diskontsätze auf Basis der gewichteten Kapitalkosten der Gruppe unter Berücksichtigung landes- und währungspezifischer Risiken ermittelt.

Am 7. März 2018 genehmigte der Verwaltungsrat die neue Markenstrategie. Diese sieht vor, dass einige der Marken aus dem Bereich Badezimmersysteme in den jeweiligen Märkten schrittweise in die Geberit Marke integriert werden. Entsprechend wird den betreffenden Markenrechten (Keramag, Allia und Sphinx) neu eine begrenzte Nutzungsdauer zugewiesen. Das bedeutet, dass jeder einzelne Markenwert über die verbleibende Nutzungsdauer der Marke amortisiert wird. Insgesamt beträgt die jährliche Amortisation auf diesen Markenrechten rund MCHF 8,0.

SENSITIVITÄTSANALYSE

Die durchgeführte Sensitivitätsanalyse zeigt, dass eine aus heutiger Sicht realistisch mögliche Veränderung der zur Berechnung des erzielbaren Ertrags verwendeten wesentlichen Annahmen (Diskontierungssatz + 1,0 Prozentpunkt oder Wachstumsrate – 1,0 Prozentpunkt) nicht zu einem Wertminderungsbedarf der Positionen Goodwill und Markenrechte führen würde.

12. KURZFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|------------|
| | MCHF | MCHF |
| Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 4,6 | 4,5 |
| Kurzfristiger Anteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten (2018: Obligationenanleihe CHF) | 149,7 | 0,0 |
| Total kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 154,3 | 4,5 |

KURZFRISTIG KÜNDBARE KREDITLINIEN

Die Gruppe verfügt über kurzfristig kündbare Kreditlinien von diversen Kreditgebern in Höhe von insgesamt MCHF 41,3 (VJ: MCHF 41,9). Die Nutzung dieser Kreditlinien ist immer kurzfristiger Natur und wird entsprechend unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Per 31. Dezember 2018 und 2017 hat die Gruppe diese Kreditlinien nicht beansprucht.

SONSTIGE KURZFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

Per 31. Dezember 2018 hatte die Gruppe sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten von MCHF 4,6 (VJ: MCHF 4,5). Der effektiv bezahlte Zins für diese Verbindlichkeiten betrug 5,4% (VJ: 5,4%).

WÄHRUNGSMIX

Per 31. Dezember 2018 lauteten MCHF 4,6 der gesamten kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten auf EUR (VJ: MCHF 4,5) und MCHF 149,7 auf CHF (VJ: MCHF 0,0).

13. SONSTIGE KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN UND RÜCKSTELLUNGEN

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Personal- und Sozialverbindlichkeiten | 83,5 | 88,5 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 121,7 | 107,8 |
| Mehrwertsteuerverbindlichkeiten | 31,2 | 44,5 |
| Derivative Finanzinstrumente kurzfristig (vgl. → Note 15) | 0,0 | 1,1 |
| Kurzfristige Zinsverbindlichkeiten | 2,5 | 3,8 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 42,8 | 40,7 |
| Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 281,7 | 286,4 |

Die offenen Kundenboni werden mit den offenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (→ **Note 6**) verrechnet. Ist der Bestand der offenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen per 31. Dezember kleiner als der Bestand der offenen Kundenboni, werden diese in der Position «Verbindlichkeiten gegenüber Kunden» ausgewiesen. Die Position «Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten» enthält vor allem Abgrenzungen für nicht in Rechnung gestellte Dienstleistungen und Lieferungen.

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen | 5,8 | 16,4 |
| Restrukturierungsrückstellungen | 20,6 | 36,3 |
| Total kurzfristige Rückstellungen | 26,4 | 52,7 |

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderungen der sonstigen kurzfristigen Rückstellungen für 2018 und 2017:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen | | |
| 1. Januar | 16,4 | 25,8 |
| Zugänge | 3,9 | 4,6 |
| Auszahlungen | -3,6 | -11,9 |
| Auflösungen | -10,2 | -2,2 |
| Umrechnungsdifferenzen | -0,7 | 0,1 |
| 31. Dezember | 5,8 | 16,4 |

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderungen der Restrukturierungsrückstellungen für 2018 und 2017:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Restrukturierungsrückstellungen | | |
| 1. Januar | 36,3 | 11,9 |
| Zugänge | 0,4 | 50,9 |
| Umbuchungen | 6,0 | -19,6 |
| Auszahlungen | -17,4 | -6,6 |
| Auflösungen | -3,7 | -2,5 |
| Umrechnungsdifferenzen | -1,0 | 2,2 |
| 31. Dezember | 20,6 | 36,3 |

Im Werk Digoin (F) wurde die Keramikproduktion im Jahr 2017 eingestellt. Das Werk in La Villeneuve-au-Chêne (F) wurde 2017 vollständig geschlossen. Für die Kosten dieser Massnahmen (MCHF 44,0) wurde per 30. Juni 2017 eine entsprechende Restrukturierungsrückstellung gebildet. Im Jahr 2017 wurden MCHF 12,5 und im Jahr 2018 MCHF 15,7 aus dieser Rückstellung ausbezahlt (siehe auch → **Note 19**).

14. LANGFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Obligationenanleihen | 663,5 | 878,8 |
| Kreditfazilität | 157,6 | 0,0 |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten | 11,7 | 11,9 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten vor Umgliederung | 832,8 | 890,7 |
| Kurzfristiger Anteil der langfristigen Finanzverbindlichkeiten (2018: Obligationenanleihe CHF) | -149,7 | 0,0 |
| Total langfristige Finanzverbindlichkeiten | 683,1 | 890,7 |

OBLIGATIONENANLEIHEN

Im November 2018 hat Geberit im Rahmen eines öffentlichen Rückkaufangebots 35% (MEUR 175) der ausstehenden EUR-Anleihe zurückgekauft und vernichtet. Der Rückkauf wurde teilweise durch Inanspruchnahme der Kreditfazilität finanziert. Die drei ausstehenden Obligationenanleihen präsentieren sich per Ende 2018 wie folgt: eine Anleihe über MCHF 150 (Marktwert per 31.12.2018: MCHF 150,2) mit einer Laufzeit von vier Jahren (fällig 2019) und einem Coupon von 0,05%, eine Anleihe über MCHF 150 (Marktwert per 31.12.2018: MCHF 151,4) mit einer Laufzeit von acht Jahren (fällig 2023) und einem Coupon von 0,3% sowie eine Anleihe über MEUR 325 (Marktwert per 31.12.2018: MEUR 328,8) mit einer Laufzeit von sechs Jahren (fällig 2021) und einem Coupon von 0,688%.

KREDITFAZILITÄT

Der Gruppe steht seit November 2017 eine fest zugesicherte Betriebskreditlimite in Höhe von MCHF 500 zur Verfügung. Die Betriebskreditlimite hat eine Laufzeit von fünf Jahren (fällig 2022) plus zwei Verlängerungsoptionen von je einem weiteren Jahr. Der Zinssatz ist variabel und basiert auf dem Libor plus einer fixierten Marge. Bei Beanspruchung dieser Kreditfazilität fällt zusätzlich eine Benützungsgebühr an. Per Ende 2018 wurde die Kreditfazilität mit MEUR 140 in Anspruch genommen. Für den nicht in Anspruch genommenen Teil fällt eine Bereitstellungsgebühr an, die als Finanzaufwand erfasst wurde.

Die Anleihe über MEUR 325 und die Kreditfazilität über MCHF 500 werden durch Garantien der Geberit AG abgesichert. Die Kreditfazilität beinhaltet Bestimmungen, wie sie für Konsortialkredite typisch sind.

SONSTIGE LANGFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

Per 31. Dezember 2018 hatte die Gruppe sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten von MCHF 11,7 (VJ: MCHF 11,9). Der effektiv bezahlte Zins für diese Verbindlichkeiten betrug 6,0% (VJ: 6,0%).

WÄHRUNGSMIX

Per 31. Dezember 2018 lauteten MCHF 533,4 der gesamten langfristigen Finanzverbindlichkeiten auf EUR (VJ: MCHF 592,3), und MCHF 149,7 auf CHF (VJ: MCHF 298,4).

15. FINANZINSTRUMENTE

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Falls notwendig, sichert die Gruppe Fremdwährungs- und Zinsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten im Einklang mit der Treasury-Politik ab. Diese Politik sowie die dazugehörigen Rechnungslegungsgrundsätze sind in → **Notes 3** und → **4** dargelegt. Per 31. Dezember 2018 und 2017 hatte die Gruppe folgende derivative Finanzinstrumente ausstehend:

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

| | Kontraktwerte | | | | | Marktwert per 31.12. | Berechnungs- methode |
|------------------------|---------------|--------|------|-------|------|-------------------------|-------------------------|
| | MCZK | MEUR | MDKK | MPLN | MNOK | MCHF | |
| 2018 | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte | -10,0 | -78,0 | -7,0 | -60,0 | -5,0 | 0,4 | Mark-to-Market |
| 2017 | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte | 0,0 | -200,0 | -0,3 | -48,5 | -5,0 | -0,9 | Mark-to-Market |

Die Veränderung des Marktwerts ist in «Finanzergebnis, netto» verbucht.

HEDGE ACCOUNTING

In den Jahren 2018 und 2017 wurde dabei kein Hedge Accounting angewendet.

BEWERTUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH KATEGORIEN GEMÄSS IFRS 9

Basierend auf der Bilanzposition des jeweiligen Finanzinstruments zeigt die nachfolgende Tabelle eine Aufgliederung der Bilanzpositionen nach Bewertungskategorien gemäss IFRS 9. Zudem wird die entsprechende Stufe der dreistufigen Hierarchie für die Durchführung von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert gemäss IFRS 13 aufgeführt. 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, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

| | Buchwert per 31.12.2018 | Finanzaktiven zu fortgeführten Anschaffungs- kosten | Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- aktiven | Fair-Value- Hierarchie |
|---|----------------------------|--|---|---------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | |
| Finanzaktiven | | | | |
| Liquide Mittel | 282,2 | 282,2 | 0,0 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 197,5 | 197,5 | 0,0 | |
| Sonstige kurzfristige Aktiven (vgl. → Note 7) | 106,9 | 106,9 | 0,0 | |
| Sonstige langfristige Aktiven | 10,5 | 10,3 | 0,2 | Stufe 2 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. → Note 7) | 0,4 | 0,0 | 0,4 | Stufe 2 |
| Total | 597,5 | 596,9 | 0,6 | |

| | Buchwert per 31.12.2018 | Finanzverbind- lichkeiten zu fortgeführten Anschaffungs- kosten | Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- verbindlichkeiten | Fair-Value- Hierarchie |
|--|----------------------------|---|---|---------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | |
| Finanzpassiven | | | | |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (Obligationenanleihe CHF: MCHF 149,7) | 154,3 | 154,3 | 0,0 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 94,8 | 94,8 | 0,0 | |
| Obligationenanleihen | 513,8 | 513,8 | 0,0 | |
| Kreditfazilität | 157,6 | 157,6 | 0,0 | |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 11,7 | 11,7 | 0,0 | |
| Derivative Finanzinstrumente | 0,0 | 0,0 | 0,0 | Stufe 2 |
| Total | 932,2 | 932,2 | 0,0 | |

| | Buchwert per 31.12.2017 | Finanzaktiven zu fortgeführten Anschaffungs- kosten | Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- aktiven | Fair-Value- Hierarchie |
|---|----------------------------|--|---|---------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | |
| Finanzaktiven | | | | |
| Liquide Mittel | 412,7 | 412,7 | 0,0 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 201,7 | 201,7 | 0,0 | |
| Sonstige kurzfristige Aktiven (vgl. → Note 7) | 122,1 | 122,1 | 0,0 | |
| Sonstige langfristige Aktiven | 11,1 | 10,9 | 0,2 | Stufe 2 |
| Derivative Finanzinstrumente (vgl. → Note 7) | 0,2 | 0,0 | 0,2 | Stufe 2 |
| Total | 747,8 | 747,4 | 0,4 | |

| | Buchwert per 31.12.2017 | Finanzverbind- lichkeiten zu fortgeführten Anschaffungs- kosten | Zum beizu- legenden Zeitwert bewertete Finanz- verbindlichkeiten | Fair-Value- Hierarchie |
|--|----------------------------|---|---|---------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | |
| Finanzpassiven | | | | |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 4,5 | 4,5 | 0,0 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 126,1 | 126,1 | 0,0 | |
| Obligationenanleihen | 878,8 | 878,8 | 0,0 | |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 11,9 | 11,9 | 0,0 | |
| Derivative Finanzinstrumente | 1,1 | 0,0 | 1,1 | Stufe 2 |
| Total | 1 022,4 | 1 021,3 | 1,1 | |

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

Die vorzeitige Anwendung von IFRS 9 per 1.1.2017 führte bei Geberit nicht zu einer Änderung der Klassifizierung oder Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten. Es wurden nur die Bezeichnungen der neuen Kategorien gemäss IFRS 9 übernommen.

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 Gruppe zum Bilanzstichtag:

| | Buchwert per | Fälligkeit | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------|
| | 31.12.2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 und später |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (inkl. CHF Anleihe) | 154,3 | 154,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 94,8 | 94,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Obligationenanleihen | 513,8 | 3,0 | 3,0 | 368,7 | 0,5 | 150,5 |
| Kreditfazilität | 157,6 | 0,1 | 158,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten | 11,7 | 0,7 | 3,8 | 3,5 | 2,8 | 3,3 |
| Total nicht derivative Finanzverbindlichkeiten | 932,2 | 253,5 | 164,8 | 372,2 | 3,3 | 153,8 |
| Derivative Finanzaktiven/-verbindlichkeiten, netto | -0,4 | 105,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total derivative Finanzinstrumente | -0,4 | 105,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total | 931,8 | 359,1 | 164,8 | 372,2 | 3,3 | 153,8 |

| | Buchwert per | Fälligkeit | | | | |
|---|----------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------------|
| | 31.12.2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 und später |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 4,5 | 4,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 126,1 | 126,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Obligationenanleihen | 878,8 | 4,5 | 154,5 | 4,5 | 588,8 | 150,9 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 11,9 | 0,7 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 4,6 |
| Total nicht derivative Finanzverbindlichkeiten | 1 021,3 | 136,1 | 157,8 | 7,6 | 591,6 | 155,5 |
| Derivative Finanzaktiven/-verbindlichkeiten, netto | 0,9 | 248,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total derivative Finanzinstrumente | 0,9 | 248,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total | 1 022,2 | 384,4 | 157,8 | 7,6 | 591,6 | 155,5 |

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZUR GELDFLUSSRECHNUNG

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung für jeden Posten, für den Geldflüsse angefallen sind oder künftig anfallen werden und in der konsolidierten Geldflussrechnung als Mittelflüsse aus Finanzierungstätigkeiten ausgewiesen werden:

| | 2018 | | Nicht geldwirksame Veränderungen | | | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--|-----------------------------|-------------|--------------|
| | Total | Mittelflüsse | Veränderungen Konsolidierungs- kreis | Umrechnungs- differenzen | Sonstiges | Total |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 683,1 | -44,8 | 0,0 | -20,9 | -141,9 | 890,7 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 154,3 | -0,5 | 0,0 | -0,2 | 150,5 | 4,5 |
| Zinsverbindlichkeiten | 2,5 | -6,0 | 0,0 | -0,1 | 4,8 | 3,8 |
| Total | 839,9 | -51,3 | 0,0 | -21,2 | 13,4 | 899,0 |

Die Position «Sonstige» beinhaltet hauptsächlich die Umbuchung von Pensionsrückstellungen in langfristige Finanzverbindlichkeiten, die Umbuchung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten (fällig innerhalb der nächsten zwölf Monate) in kurzfristige Finanzverbindlichkeiten sowie nach der Effektivzinsmethode im «Finanzergebnis, netto» verbuchte Zins- und Finanzierungskosten.

16. PERSONALVORSORGE

Die Gruppe unterhält für ihre Mitarbeitenden in verschiedenen Ländern leistungsorientierte Vorsorgepläne. Die umfangreichsten leistungsorientierten Pläne bestehen in der Schweiz und in Deutschland und machen zusammen 92% (VJ: 92%) der gesamten Leistungsverpflichtungen aus.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über den aktuellen Stand der Leistungsverpflichtungen, des Planvermögens und der Erstattungsansprüche aus Rückdeckungsversicherungen:

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| | MCHF | MCHF |
| Schweiz | | |
| Leistungsverpflichtung (aus gedeckten Vorsorgeplänen) | 578,2 | 597,5 |
| Zeitwert Planvermögen | 563,6 | 573,9 |
| Deckungsverhältnis | -14,6 | -23,6 |
| Deutschland | | |
| Leistungsverpflichtung (aus ungedeckten Vorsorgeplänen) | 241,9 | 250,1 |
| Zeitwert Planvermögen | 0,0 | 0,0 |
| Deckungsverhältnis | -241,9 | -250,1 |
| Erstattungsansprüche | 16,3 | 15,2 |
| Übrige Pläne | | |
| Leistungsverpflichtung (aus gedeckten Vorsorgeplänen) | 37,8 | 44,1 |
| Leistungsverpflichtung (aus ungedeckten Vorsorgeplänen) | 34,0 | 34,4 |
| Zeitwert Planvermögen | 38,5 | 43,9 |
| Deckungsverhältnis | -33,3 | -34,6 |
| Erstattungsansprüche | 7,5 | 7,1 |
| Total | | |
| Leistungsverpflichtung (alle Vorsorgepläne) | 891,9 | 926,1 |
| Zeitwert Planvermögen | 602,1 | 617,8 |
| Deckungsverhältnis | -289,8 | -308,3 |
| Erstattungsansprüche | 23,8 | 22,3 |

SCHWEIZER VORSORGEPLÄNE

Die berufliche Vorsorge ist im Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) geregelt. Dieses sieht vor, dass der Arbeitgeber, der obligatorisch zu versichernde Arbeitnehmer beschäftigt, eine in das Register für die berufliche Vorsorge eingetragene Vorsorgeeinrichtung errichtet oder sich einer solchen anschliesst. Die Gemeinschaftsstiftung der Geberit Gruppe ist eine rechtlich von der Gruppe unabhängige Stiftung und versichert alle Geberit Mitarbeitenden in der Schweiz (obligatorische und überobligatorische Leistungen). Der Stiftungsrat nimmt die Gesamtleitung der Stiftung wahr und setzt sich paritätisch aus Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammen. Die Aufgaben des Stiftungsrats sind im BVG und im darauf basierenden, vom Stiftungsrat erlassenen, Reglement festgelegt.

Die Leistungen des Vorsorgeplans liegen über dem gesetzlich vorgeschriebenen Minimum. Sie ergeben sich aus den geleisteten Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträgen sowie einer durch den Stiftungsrat jährlich im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben zu definierenden Verzinsung der Sparguthaben der Versicherten. Verlässt ein Versicherter vor Erreichen des Pensionsalters die Gruppe beziehungsweise den Vorsorgeplan, wird die auf BVG-Basis erworbene Austrittsleistung an die neue Vorsorgeeinrichtung des Versicherten überwiesen. Diese Austrittsleistung umfasst neben den vom Versicherten in den Vorsorgeplan eingebrachten Geldern die Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge sowie einen gesetzlich vorgeschriebenen Zuschlag. Die Vorsorgeleistungen umfassen lebenslange Altersrenten, Leistungen bei Invalidität und Leistungen im Todesfall für Hinterbliebene. Maximal die Hälfte der Altersleistung kann bei der Pensionierung als Kapitalabfindung bezogen werden. Die Beiträge an die Vorsorgestiftung werden von Arbeitgeber und Arbeitnehmer in gleicher Höhe geleistet und monatlich beglichen. Die Beitragshöhe ist altersabhängig und wird als Prozentsatz des versicherten Lohnes festgelegt.

Im Falle einer Unterdeckung nach den Bestimmungen des BVG ist der Stiftungsrat gesetzlich verpflichtet, Massnahmen zu deren Behebung zu treffen, wie zum Beispiel die Minderverzinsung der Altersguthaben, die Kürzung von anwartschaftlichen Leistungen oder die Erhebung von Sanierungsbeiträgen. Rechtlich erworbene Leistungen können nicht gekürzt werden. Bei Sanierungsbeiträgen wird das Risiko zwischen Arbeitgeber und Arbeitnehmer aufgeteilt, und der Arbeitgeber ist gesetzlich nicht verpflichtet, mehr als 50% der zusätzlichen Beiträge zu übernehmen. Der technische Deckungsgrad gemäss BVG dieser Stiftung betrug 111,3% per 31. Dezember 2018 (VJ: 118,2%).

Im Falle einer Überdeckung gemäss IAS 19 ist die Verfügbarkeit der Überschüsse für das Unternehmen stark eingeschränkt. Ein wirtschaftlicher Nutzen für Geberit ergibt sich aus zukünftigen Beitragsreduktionen und wird nach den Bestimmungen von IFRIC 14 ermittelt.

Der Stiftungsrat trägt die Verantwortung für die Anlagestrategie des Planvermögens. Das Ziel ist eine mittel- und langfristige Kongruenz und Nachhaltigkeit zwischen dem Planvermögen und den Vorsorgeverpflichtungen gemäss BVG. Unter Berücksichtigung der Risikofähigkeit der Stiftung wird die Anlagestrategie in Form einer langfristig anzustrebenden Vermögensstruktur festgelegt.

Die gedeckten Pläne beinhalten auch den Wohlfahrtsfonds der Geberit Gruppe, der nur überobligatorische Leistungen erbringt. Dieser Fonds für das Management bezweckt eine Erweiterung der Versicherungsdeckung der Gemeinschaftsstiftung. Die Altersleistung wird bei der Pensionierung als Alterskapital bezogen oder in eine befristete Zeitrente umgewandelt. Die Beiträge des Arbeitgebers entsprechen mindestens der Summe der Beiträge der versicherten Person.

DEUTSCHE VORSORGEPLÄNE

In Deutschland gibt es Kapitalkonten- und Rentenpläne. Bei den Rentenplänen handelt es sich um geschlossene Bestände.

Kapitalkontenpläne

Die Leistungen und Auszahlungsrichtlinien der Kapitalkontenpläne sind in Betriebsvereinbarungen geregelt. Durch die Ausübung von Vorbehalten sind arbeitgeberseitige Eingriffe möglich. Teilweise bestehen Sonderzusagen, die auf den Bestimmungen der Betriebsvereinbarungen beruhen, sowie Einzelvereinbarungen, teilweise mit Rentenoption. Eine Mindestfinanzierungsverpflichtung besteht nicht.

Pro Jahr wird in Abhängigkeit von einem Prozentsatz der ruhegehaltfähigen Bezüge ein Versorgungsbeitrag ermittelt oder durch den Arbeitnehmer ein Entgeltumwandlungsbetrag mit oder ohne Arbeitgeberzuschuss festgelegt, woraus altersabhängig ein Versorgungsbaustein ermittelt wird. Die Auszahlung der während der aktiven Dienstzeit angesammelten Versorgungsbausteine einschliesslich daraus entstehender fest zugesagter Bonussummen zuzüglich Initialgutschrift aus der Übergangsregelung erfolgt als Einmalkapital oder in Raten. Eine Verrentung ist mit Zustimmung des Arbeitgebers möglich. Es besteht keine Abhängigkeit vom Endgehalt.

Der Arbeitgeber führt die Versorgungskonten, informiert über den Stand des Versorgungsguthabens, verwaltet die Ansprüche und nimmt die Auszahlungen – teilweise unter Einbeziehung externer Dienstleister – vor. Bei einer Auszahlung als lebenslänglich laufende Rente prüft er die gesetzlichen und vertraglichen Anpassungsverpflichtungen und nimmt gegebenenfalls Anpassungen vor.

Bei Verrentung einer Kapitaleistung kann aufgrund der lebenslang laufenden Auszahlung mit gegebenenfalls anschliessender Witwen- beziehungsweise Witwerrente ein Langlebkeitsrisiko entstehen. Durch vertragliche Anpassungsregelungen bei der Verrentung wird derzeit kein Inflationsrisiko durch die gesetzliche Anpassungs- und Anpassungsprüfungsverpflichtung gesehen.

Die bei der Entgeltumwandlung vom Arbeitgeber einbehaltenen Entgeltumwandlungsbeträge mit / ohne Arbeitgeberzuschüsse/n und gegebenenfalls Demografiebeiträge/n werden in Rückdeckungsversicherungen eingezahlt, bei denen der Arbeitgeber bezugsberechtigt ist. Die Pensionsverpflichtungen werden dadurch teilweise abgedeckt.

Rentenpläne

Die Rentenpläne sind durch Betriebsvereinbarungen beziehungsweise Einzelverträge geregelt. Aufgrund von § 16 Betriebsrentengesetz besteht eine Anpassungsprüfungspflicht des Arbeitgebers. Die Höhe des Anpassungsbedarfs richtet sich meist nach dem Verbraucherpreisindex. Bei einigen Einzelzusagen besteht eine vertragliche Anpassungsverpflichtung. Eine Mindestfinanzierungsverpflichtung besteht nicht.

Es handelt sich um einen geschlossenen Bestand. Gegenüber einigen aktiven Arbeitnehmern bestehen Pensionszusagen gemäss Essener Verband. Gegenüber ausgeschiedenen Mitarbeitenden mit unverfallbaren Ansprüchen werden feste Euro-Anwartschaften aufrechterhalten. Die Auszahlung an die Anspruchsberechtigten erfolgt in lebenslänglich laufenden Monatsrenten unter Einschluss von Hinterbliebenenrentenanwartschaften.

Der Arbeitgeber führt die Anwartschaften, verwaltet die Ansprüche und nimmt die Auszahlungen – teilweise unter Einbeziehung externer Dienstleister – vor. Er prüft die gesetzlichen und vertraglichen Anpassungsverpflichtungen und nimmt gegebenenfalls Anpassungen vor.

Wegen der lebenslang laufenden Auszahlung mit gegebenenfalls anschliessender Witwen- beziehungsweise Witwerrente kann ein Langlebkeitsrisiko bestehen. Ausserdem kann durch die gesetzliche Anpassungs- und Anpassungsprüfungsverpflichtung ein Inflationsrisiko entstehen.

Mit der Akquisition der Sanitec Gruppe sind in Deutschland diverse Pläne dazugekommen. Für die Geberit Keramik GmbH, Ratingen, besteht eine Versorgungsverpflichtung aus bestimmten Pensionszusagen und zusätzlich eine Versorgungsverpflichtung mit Rückdeckungsvermögen.

Die Netto-Personalvorsorgeaufwendungen aller leistungsorientierten Pläne der Gruppe beliefen sich auf:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 38,1 | 35,3 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | -3,6 | -7,2 |
| Beitragszahlungen der Arbeitnehmer | -10,0 | -9,4 |
| Nettozinsaufwand Personalvorsorge | 3,7 | 3,9 |
| Netto-Personalvorsorgeaufwendungen | 28,2 | 22,6 |

Der laufende Dienstzeitaufwand für die Schweizer Vorsorgepläne betrug im Jahr 2018 MCHF 25,0 (VJ: MCHF 23,7) und für die deutschen Vorsorgepläne MCHF 11,9 (VJ: MCHF 10,6). Der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand für die Schweizer Vorsorgepläne (Gemeinschaftsstiftung) betrug MCHF -3,8. Dies war ein technischer Effekt gemäss IAS 19 aufgrund von Plananpassungen. Die zukünftigen Vorsorgeleistungen der aktiven Teilnehmenden wurden aufgrund der ständig steigenden Lebenserwartung und des niedrigen Zinsniveaus reduziert. Der Nettozinsaufwand für die Schweizer Vorsorgepläne betrug im Jahr 2018 MCHF 0,1 (VJ: MCHF 0,3) und für die deutschen Vorsorgepläne MCHF 3,3 (VJ: MCHF 3,3).

Die folgende Tabelle zeigt die Neubewertungen für die leistungsorientierten Vorsorgepläne im sonstigen Ergebnis in der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste: | -35,9 | 17,0 |
| - aus Anpassung von demografischen Annahmen | 0,3 | -0,1 |
| - aus Anpassung von finanziellen Annahmen | -36,0 | -4,4 |
| - aus Anpassung von Erfahrungswerten | -0,2 | 21,5 |
| Ertrag Planvermögen (exklusive Zinsen basierend auf Diskontsatz) | 18,4 | -46,0 |
| Ertrag Erstattungsansprüche (exklusive Zinsen basierend auf Diskontsatz) | -0,2 | 0,0 |
| Asset-Ceiling-Anpassung | 0,0 | 0,0 |
| Total im sonstigen Ergebnis erfasste Neubewertungen vor Steuern | -17,7 | -29,0 |

Die im sonstigen Ergebnis in der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung erfassten Neubewertungen betragen 2018 für die Schweizer Vorsorgepläne MCHF -11,6 (VJ: MCHF -35,3) und für die deutschen Vorsorgepläne MCHF -6,5 (VJ: MCHF 4,8).

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen bei den Leistungsverpflichtungen, dem Planvermögen und den Erstattungsansprüchen im Verlauf des Geschäftsjahres:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Leistungsverpflichtung | | |
| Zu Beginn des Jahres | 926,1 | 876,8 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0,0 | -0,9 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 38,1 | 35,3 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | -3,6 | -7,2 |
| Zinsaufwand | 8,9 | 8,8 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/ Verluste | -35,9 | 17,0 |
| Vorsorgeleistungen | -28,0 | -28,0 |
| Umrechnungsdifferenzen | -13,7 | 24,3 |
| Leistungsverpflichtung am Ende des Jahres | 891,9 | 926,1 |

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| | MCHF | MCHF |
| Zeitwert Planvermögen | | |
| Zu Beginn des Jahres | 617,8 | 551,4 |
| Zinsertrag (basierend auf Diskontsatz) | 4,6 | 4,3 |
| Ertrag Planvermögen (exklusive Zinsen basierend auf Diskontsatz) | -18,4 | 46,0 |
| Beitragszahlungen der Arbeitnehmer | 9,3 | 8,8 |
| Beitragszahlungen der Arbeitgeber | 9,7 | 23,3 |
| Neue Pläne/Plananpassungen | 0,0 | -0,5 |
| Vorsorgeleistungen | -18,6 | -17,8 |
| Umrechnungsdifferenzen | -2,3 | 2,3 |
| Zeitwert Planvermögen am Ende des Jahres | 602,1 | 617,8 |
| Deckungsverhältnis am Ende des Jahres | -289,8 | -308,3 |
| Asset-Ceiling-Anpassung | 0,0 | 0,0 |
| Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen (→ Note 10) | -1,7 | -0,9 |
| Netto Leistungsverpflichtung am Ende des Jahres | -291,5 | -309,2 |

Die Position «Beitragszahlungen der Arbeitgeber» beinhaltet eine Einmalzahlung von MCHF 13,8, die 2017 geleistet wurde, um die Reduzierung der zukünftigen Vorsorgeleistungen an die aktiven Teilnehmenden, die aus den o.g. Vorsorgeplanänderungen resultiert, teilweise abzuschwächen.

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Zeitwert Erstattungsansprüche | | |
| Zu Beginn des Jahres | 22,3 | 19,3 |
| Zinsertrag (basierend auf Diskontsatz) | 0,6 | 0,6 |
| Ertrag Erstattungsansprüche (exklusive Zinsen basierend auf Diskontsatz) | 0,2 | 0,0 |
| Beitragszahlungen der Arbeitgeber | 1,4 | 1,4 |
| Beitragszahlungen der Arbeitnehmer | 0,7 | 0,6 |
| Vorsorgeleistungen | -0,9 | -0,4 |
| Umrechnungsdifferenzen | -0,5 | 0,8 |
| Zeitwert Erstattungsansprüche am Ende des Jahres | 23,8 | 22,3 |

Per 31. Dezember 2018 betrug der Zeitwert der Rückdeckungsversicherungen für die deutschen Vorsorgepläne MCHF 16,3 (VJ: MCHF 15,2).

Die folgende Tabelle enthält Angaben zum Zeitwert des Planvermögens sowie dessen Zusammensetzung:

| | 2018 | | | 2017 | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | Auf einem aktiven Markt kотиert | Sonstige | Total | Auf einem aktiven Markt kотиert | Sonstige | Total |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Eigenkapitalinstrumente | 198,1 | 17,0 | 215,1 | 224,2 | 17,0 | 241,2 |
| Obligationen und andere Schuldtitel | 110,4 | 43,6 | 154,0 | 108,3 | 41,6 | 149,9 |
| Immobilien | 47,9 | 130,2 | 178,1 | 57,9 | 123,2 | 181,1 |
| Liquide Mittel | 46,1 | 0,0 | 46,1 | 36,3 | 0,0 | 36,3 |
| Sonstige | 2,7 | 6,2 | 8,9 | 3,0 | 6,3 | 9,3 |
| Total | 405,2 | 197,0 | 602,2 | 429,7 | 188,1 | 617,8 |

Das Planvermögen der Schweizer Vorsorgepläne betrug MCHF 563,6 per 31. Dezember 2018, und der effektive Ertrag belief sich 2018 auf -2,05% und 2017 auf +9,4%. In diesem Planvermögen sind per Ende 2018 MCHF 6,1 (VJ: MCHF 6,6) an Eigenkapitalinstrumenten der Geberit AG und MCHF 10,1 (VJ: MCHF 10,1) an Immobilien enthalten, die von der Gruppe genutzt werden.

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den Leistungsverpflichtungen der Schweizer und deutschen Vorsorgepläne:

| | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | Aktive | Aus-geschie-dene | Pen-sionäre | Total | Aktive | Aus-geschie-dene | Pensionäre | Total |
| Planteilnehmer (Anzahl) | | | | | | | | |
| Schweizer Vorsorgepläne | 1 299 | | 528 | 1 827 | 1 278 | | 516 | 1 794 |
| Deutsche Vorsorgepläne | 5 155 | 675 | 341 | 6 171 | 5 178 | 581 | 364 | 6 123 |
| Total Planteilnehmer | 6 454 | 675 | 869 | 7 998 | 6 456 | 581 | 880 | 7 917 |
| Leistungsverpflichtung (in MCHF) | | | | | | | | |
| Schweizer Vorsorgepläne | 345,8 | | 232,4 | 578,2 | 346,9 | | 250,6 | 597,5 |
| Deutsche Vorsorgepläne | 178,3 | 26,0 | 37,6 | 241,9 | 181,8 | 26,9 | 41,4 | 250,1 |
| Total Leistungsverpflichtung | 524,1 | 26,0 | 270,0 | 820,1 | 528,7 | 26,9 | 292,0 | 847,6 |
| Anteil in % | 63,9 | 3,2 | 32,9 | 100,0 | 62,3 | 3,2 | 34,5 | 100,0 |

Die durchschnittliche Laufzeit der Leistungsverpflichtung für die Schweizer Vorsorgepläne beträgt rund 17 Jahre (VJ: rund 16 Jahre), für die deutschen Vorsorgepläne rund 12 Jahre (VJ: rund 12 Jahre).

Für das Geschäftsjahr 2019 werden Arbeitgeberbeiträge für die Schweizer Vorsorgepläne von MCHF 10,1 erwartet. In der Schweiz besteht eine Arbeitgeberbeitragsreserve von MCHF 19,5, die für zukünftige Beitragszahlungen eingesetzt werden könnte.

Folgende Annahmen wurden für die Berechnung der Leistungsverpflichtungen der wesentlichen Vorsorgepläne zugrunde gelegt (in %):

| | 2018 | | 2017 | |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|
| | CH | DE | CH | DE |
| Diskontierungssatz | 0,8 | 1,70 | 0,6 | 1,45 |
| Lohnentwicklung | 1,2 | 2 - 2,5 | 1,2 | 0 - 2,5 |
| Renten Anpassung | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 2,0 |
| Sterblichkeit | BVG 2015 GT | Heubeck 2018G | BVG 2015 GT | Richttafeln 2005 G |

Die Entwicklung der Krankheitskosten hat keinen Einfluss auf die Pensionsverpflichtungen in der Schweiz und in Deutschland.

Die folgende Sensitivitätsanalyse zeigt, wie sich der Barwert der Pensionsverpflichtung für die bedeutenden Vorsorgepläne (CH und DE) bei einer Anpassung einer einzelnen Annahme am Bilanzstichtag ändern würde. Jede Änderung einer Annahme wurde dabei separat analysiert. Interdependenzen wurden nicht berücksichtigt.

| | Schweizer Vorsorgepläne: Erhöhung (+)/Abnahme (-) des Barwerts der Pensionsverpflichtung | Deutsche Vorsorgepläne: Erhöhung (+)/Abnahme (-) des Barwerts der Pensionsverpflichtung |
|----------------------------|---|--|
| Diskontierungssatz | | |
| Erhöhung um 50 Basispunkte | -7,0% | -5,4% |
| Abnahme um 50 Basispunkte | +8,2% | +6,0% |
| Lohnentwicklung | | |
| Erhöhung um 25 Basispunkte | +0,40% | +0,00% |
| Abnahme um 25 Basispunkte | -0,32% | -0,00% |

Die Erfolgsrechnung der Gruppe enthält 2018 zudem Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne in Höhe von MCHF 8,0 (VJ: MCHF 7,1).

17. BETEILIGUNGSPROGRAMME

AKTIENBETEILIGUNGSPROGRAMME

Im Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 2018 waren die Mitarbeitenden berechtigt, eine bestimmte Anzahl Aktien mit einem Rabatt von 35% (VJ: 45%) des Marktwerts zu erwerben («Mitarbeiter-Programm»). Das Geberit Management konnte die vom Unternehmenserfolg abhängige Entlohnung des Vorjahres ganz oder teilweise in Aktien zum Marktwert beziehen («Management-Programm»). Für jede dieser Aktien wurde dem Manager eine Option für den Erwerb einer zusätzlichen Aktie zugeteilt (vgl. Teil 2: «Optionspläne»). Die Mitglieder des Verwaltungsrates bezogen im «VR-Programm» ihr Honorar für das Jahr 2017 in Form von Aktien der Geberit AG (bewertet zum aktuellen Marktwert). Alle Aktienbeteiligungsprogramme enthalten Sperrfristen, die auch beim Ausscheiden der Teilnehmer aus der Gruppe bestehen bleiben.

Die im Jahr 2018 aufgelegten Aktienbeteiligungsprogramme sind nachfolgend zusammengefasst:

| | Ende Sperrfrist | Anzahl Teilnehmer | Gesamtzahl ausgegebener Aktien | Ausgabepreis CHF |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| Mitarbeiter-Programm (ESPP) | 2020 | 2 518 | 18 327 | 280.95 |
| Management-Programm (MSPP) | 2021 | 101 | 9 448 | 432.20 |
| VR-Programm (DSPP) | 2022 | 7 | 3 199 | 432.20 |
| Total | | | 30 974 | |

Die für diese Beteiligungsprogramme benötigten 30 974 Aktien wurden dem Bestand an eigenen Aktien entnommen.

Am 31. Dezember 2018 hielten Verwaltungsrat, Konzernleitung und Mitarbeitende unter diesen Beteiligungsprogrammen insgesamt 386 381 (VJ: 362 011) eingetragene Aktien der Geberit AG, d. h. 1,0% (VJ: 1,0%) des Aktienkapitals.

OPTIONSPLÄNE

Das Management hat die Möglichkeit, über den Aktienbeteiligungsplan (MSPP) die variable Vergütung ganz oder teilweise in Aktien des Unternehmens zu investieren. Es kann eine bestimmte Anzahl Aktien oder einen bestimmten Betrag oder Prozentsatz der variablen Vergütung zur Investition in Aktien festlegen. Als Anreiz zur Beteiligung an diesem Programm erhält das Management für jede im Rahmen des Programms gekaufte Aktie eine kostenlose Option. Diese Optionen unterliegen einem Vesting-Zeitraum von vier Jahren: Ein Viertel der Optionen kann ein Jahr nach der Zuteilung ausgeübt werden, ein weiteres Viertel zwei Jahre nach der Zuteilung, das dritte Viertel drei Jahre nach der Zuteilung und das letzte Viertel vier Jahre nach der Zuteilung.

Im Rahmen eines zusätzlichen Optionsplans (MSOP) sind die Konzernleitung und die Geschäftsführer zum Bezug von weiteren Optionen berechtigt. Die Optionen unterliegen einem Vesting-Zeitraum von fünf Jahren: Ein Drittel der Optionen kann drei Jahre nach der Zuteilung ausgeübt werden, ein weiteres Drittel vier Jahre nach der Zuteilung und das dritte Drittel fünf Jahre nach der Zuteilung.

Der Ausübungspreis der Optionen entspricht dem Marktwert der Geberit Aktie zum Zeitpunkt der Zuteilung. Die Optionen haben eine Laufzeit von sieben (MSPP) bzw. zehn Jahren (MSOP). Sie können zwischen dem jeweiligen Vesting-Zeitpunkt und dem Verfalldatum ausgeübt werden. Das Vesting von Aktienoptionen setzt die Erfüllung eines Performance-Kriteriums – die durchschnittliche Rendite des investierten Betriebskapitals (ROIC) – im jeweiligen Vesting-Zeitraum voraus.

Die im Jahr 2018 an das Management ausgegebenen Optionen sind nachfolgend dargestellt:

| | Ende Vesting-Zeitraum | Verfall | Anzahl Teilnehmer | Anzahl ausgegebener Optionen | Ausübungspreis CHF |
|----------------------------|-----------------------|---------|-------------------|------------------------------|--------------------|
| Management-Programm (MSPP) | 2019 - 2022 | 2025 | 101 | 9 448 | 432.20 |
| Options-Programm (MSOP) | 2021 - 2023 | 2028 | 90 | 107 331 | 432.20 |
| Total | | | | 116 779 | |

Der beizulegende Zeitwert der 2018 zugeteilten Optionen betrug am jeweiligen Zuteilungsstichtag im Durchschnitt CHF 36.61 (VJ: 34.72) für MSPP und CHF 39.29 (VJ: CHF 39.87) für MSOP. Der Wert wurde anhand des Binomialmodells für «American Style Call Options» bewertet.

Das Berechnungsmodell berücksichtigte die folgenden Parameter:

| | Ausübungspreis ¹ | Erwartete Ø Volatilität | Erwartete Ø Dividen- denrendite | Laufzeit | Risikoloser Ø Zinssatz |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------|
| | CHF | % | % | Jahre | % |
| Management-Programm (MSPP) | 432.20 | 16,88 | 2,39 | 7 | -0,09 |
| Options-Programm (MSOP) | 432.20 | 16,14 | 2,39 | 10 | 0,16 |

¹ Der Ausübungskurs entspricht dem Durchschnittskurs der Geberit Aktie während der Periode vom 6.–19.3.2018.

Die nachfolgende Tabelle fasst alle per 31. Dezember 2018 laufenden Optionspläne zusammen:

| VestingJahr | Verfall | Anzahl ausstehender Optionen | Ø Ausübungs- preis CHF | Anzahl Optionen in the money | Ø Ausübungs- preis CHF |
|--------------|-------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Gevestet | 2020 - 2024 | 146 974 | 296.63 | 143 635 | 293.39 |
| 2019 | 2022 - 2026 | 68 248 | 363.69 | 62 430 | 357.09 |
| 2020 | 2023 - 2027 | 77 238 | 398.78 | 38 575 | 361.75 |
| 2021 | 2024 - 2028 | 109 865 | 410.33 | 36 027 | 361.75 |
| 2022 | 2025 - 2028 | 70 175 | 433.93 | 0 | 433.93 |
| 2023 | 2028 | 35 444 | 432.20 | 0 | 432.20 |
| Total | | 507 944 | 374.19 | 280 667 | 325.73 |

Folgende Bewegungen fanden 2018 und 2017 statt:

| | MSOP | | MSPP | | Total 2018 | | Total 2017 | |
|------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| | Anzahl Optionen | Ø Aus- übungs- preis CHF | Anzahl Optionen | Ø Aus- übungs- preis CHF | Anzahl Optionen | Ø Aus- übungs- preis CHF | Anzahl Optionen | Ø Aus- übungs- preis CHF |
| Ausstehend per 1. Januar | 426 857 | 351.34 | 46 518 | 353.09 | 473 375 | 351.52 | 402 715 | 313.91 |
| Gewährte Optionen | 107 331 | 432.20 | 9 448 | 432.20 | 116 779 | 432.20 | 123 794 | 435.95 |
| Verwirkte Optionen | 24 736 | 399.08 | 654 | 369.40 | 25 390 | 398.31 | 1 987 | 359.97 |
| Verfallene Optionen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ausgeübte Optionen | 47 571 | 294.86 | 9 249 | 285.72 | 56 820 | 293.37 | 51 147 | 259.38 |
| Ausstehend per 31. Dezember | 461 881 | 373.39 | 46 063 | 382.21 | 507 944 | 374.19 | 473 375 | 351.52 |
| Ausübbar per 31. Dezember | 124 875 | 289.04 | 19 020 | 322.38 | 143 895 | 293.39 | 130 426 | 282.31 |

Die 507 944 ausstehenden Optionen entsprechen 1,4% der ausstehenden Aktien der Geberit AG. Die Gruppe sichert dieses Exposure grundsätzlich mit eigenen Aktien ab.

Die per 31. Dezember 2018 ausstehenden Optionen hatten einen Ausübungspreis zwischen CHF 231.20 und CHF 435.95 und eine durchschnittliche Restlaufzeit von 5,5 Jahren (VJ: 6,1 Jahre).

Die der Erfolgsrechnung belasteten Kosten aus den Aktienbeteiligungsprogrammen beliefen sich 2018 auf MCHF 3,0 (VJ: MCHF 4,3), diejenigen für die Optionsprogramme auf MCHF 3,8 (VJ: MCHF 3,2).

18. LATENTE STEUERFORDERUNGEN UND -VERBINDLICHKEITEN

| | 2018 | | Bewegungen 2018 | | | | 2017 |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--|----------------------------------|--------------|
| | Total | Aufwands- (-) /ertrags- wirksam | Eigenkapital- wirksam | OCI- wirksam ¹ | Veränderungen Konsolidie- rungskreis | Umrech- nungs- differenzen | Total |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Latente Steuerforderungen | | | | | | | |
| Verlustvorräte | 24,6 | 13,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 12,2 |
| Pensionsrückstellungen | 28,2 | 0,2 | 0,0 | -2,9 | 0,0 | -1,3 | 32,2 |
| Sachanlagen | 5,5 | -3,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,9 | 10,6 |
| Immaterielle Anlagen | 7,9 | -5,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,5 | 13,4 |
| Sonstige | 25,7 | -0,3 | -2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 27,7 |
| Total latente Steuerforderungen | 91,9 | 5,0 | -2,2 | -2,9 | 0,0 | -4,1 | 96,1 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | | | | | | | |
| Vorräte | -3,5 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -3,6 |
| Sachanlagen | -27,3 | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,4 | -29,3 |
| Immaterielle Anlagen | -29,9 | 6,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | -37,5 |
| Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen | -0,8 | -0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,3 |
| Sonstige | -6,4 | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,3 | -5,8 |
| Total latente Steuerverbindlichkeiten | -67,9 | 6,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,4 | -76,5 |

¹ In der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung erfasst

| | 2017 | | Bewegungen 2017 | | | | 2016 |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--|----------------------------------|--------------|
| | Total | Aufwands- (-) /ertrags- wirksam | Eigenkapital- wirksam | OCI- wirksam ¹ | Veränderungen Konsolidie- rungskreis | Umrech- nungs- differenzen | Total |
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Latente Steuerforderungen | | | | | | | |
| Verlustvorräte | 12,2 | 4,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 8,2 |
| Pensionsrückstellungen | 32,2 | -3,1 | 0,0 | -4,3 | -0,2 | 2,6 | 37,2 |
| Sachanlagen | 10,6 | 2,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 7,5 |
| Immaterielle Anlagen | 13,4 | -5,4 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,0 | 19,0 |
| Sonstige | 27,7 | 2,0 | 0,4 | 0,2 | 0,0 | 0,3 | 24,8 |
| Total latente Steuerforderungen | 96,1 | 0,3 | 0,4 | -4,1 | -0,4 | 3,2 | 96,7 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | | | | | | | |
| Vorräte | -3,6 | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | -5,0 |
| Sachanlagen | -29,3 | 4,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,7 | -31,0 |
| Immaterielle Anlagen | -37,5 | 11,4 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -48,7 |
| Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen | -0,3 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Sonstige | -5,8 | -0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 | -4,8 |
| Total latente Steuerverbindlichkeiten | -76,5 | 16,2 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -2,9 | -89,7 |

¹ In der konsolidierten Gesamtergebnisrechnung erfasst

Für nicht rückforderbare Quellensteuern oder sonstige Steuern auf einbehaltenen Gewinnen in Tochtergesellschaften, deren Abführung geplant ist, sind grundsätzlich latente Steuerverbindlichkeiten zu bilden. Per 31. Dezember 2018 und 2017 gab es ausser in den chinesischen Tochtergesellschaften keine solchen Gewinne. Für die einbehaltenen Gewinne in China wurden aber keine latenten Steuerverbindlichkeiten gebildet, da zurzeit keine Gewinnabführung vorgesehen ist. Eine entsprechende Gewinnabführung würde zu Ertragsteuern von MCHF 0,2 führen.

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:

| | 2018 | ohne latente Steuerforderung | mit latenter Steuerforderung | 2017 | ohne latente Steuerforderung | mit latenter Steuerforderung |
|------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF | MCHF |
| Verfall | | | | | | |
| 1 Jahr | 6,5 | 6,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2 Jahre | 3,7 | 0,0 | 3,7 | 11,3 | 6,6 | 4,7 |
| 3 Jahre | 2,1 | 2,1 | 0,0 | 6,0 | 0,0 | 6,0 |
| 4 Jahre | 25,1 | 21,0 | 4,1 | 2,7 | 0,0 | 2,7 |
| 5 Jahre | 8,6 | 1,5 | 7,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 6 Jahre | 23,7 | 4,2 | 19,5 | 11,0 | 6,1 | 4,9 |
| > 6 Jahre | 166,9 | 113,3 | 53,6 | 173,8 | 147,1 | 26,7 |
| Total Verlustvorträge | 236,6 | 148,6 | 88,0 | 204,8 | 159,8 | 45,0 |

19. SONSTIGE LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN UND RÜCKSTELLUNGEN

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Investitionszuschüsse | 2,4 | 2,9 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 5,9 | 6,7 |
| Total sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 8,3 | 9,6 |
| Rückstellungen für Betriebsrisiken | 35,8 | 35,1 |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | 8,6 | 13,0 |
| Total langfristige Rückstellungen | 44,4 | 48,1 |
| Total sonstige langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 52,7 | 57,7 |

Die Veränderungen der Rückstellungen für Betriebsrisiken für 2018 und 2017 sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Rückstellungen für Betriebsrisiken | | |
| 1. Januar | 35,1 | 31,6 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0,0 | -0,2 |
| Zugänge | 27,4 | 14,3 |
| Auszahlungen | -24,8 | -10,7 |
| Auflösungen | -0,5 | -2,0 |
| Umrechnungsdifferenzen | -1,4 | 2,1 |
| 31. Dezember | 35,8 | 35,1 |

In den Rückstellungen für Betriebsrisiken sind insbesondere Rückstellungen für Garantieleistungen enthalten. Die Garantierückstellungen werden im Durchschnitt innerhalb von 3,7 Jahren zur Zahlung fällig (VJ: 4,0 Jahre).

In 2018 sind in der Position «Auszahlungen» Zahlungen für einen Schadenfall enthalten, der fast vollständig durch die Versicherung gedeckt ist.

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | | |
| 1. Januar | 13,0 | 3,2 |
| Zugänge | 2,7 | 2,7 |
| Umbuchungen | -6,3 | 19,6 |
| Auszahlungen | -0,5 | -12,7 |
| Auflösungen | 0,0 | -0,5 |
| Umrechnungsdifferenzen | -0,3 | 0,7 |
| 31. Dezember | 8,6 | 13,0 |

Im Jahr 2018 ist der langfristige Anteil der mit den französischen Restrukturierungsmaßnahmen 2017 gebildeten Restrukturierungsrückstellung von MCHF 2,6 (VJ: MCHF 8,8) in dieser Position enthalten. Die Position «Auszahlungen» enthält 2017 hauptsächlich Zahlungen im Zusammenhang mit dieser Rückstellung. Für eine detaillierte Beschreibung des Sachverhalts siehe → **Note 13**.

20. EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Die Gruppe ist derzeit in einige Rechtsstreite involviert, die sich aus dem normalen Geschäftsverlauf ergeben haben. Die Gruppe ist jedoch der Ansicht, dass der Ausgang dieser Verfahren weder im Einzelfall noch insgesamt einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Finanz- oder Ertragslage der Gruppe haben wird. Die Gruppe verfügt über eine Produkthaftpflichtversicherung und bildet Rückstellungen für potenzielle Gewährleistungsansprüche.

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 Rechtsstrukturen. Die Gruppe ist der Ansicht, dass die Geschäftstätigkeit in Übereinstimmung mit den geltenden Steuergesetzen erfolgt. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass es 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.

21. AKTIENKAPITAL UND EIGENE AKTIEN

Das Aktienkapital der Geberit AG besteht aus 37 041 427 Stammaktien mit einem Nominalwert von je CHF 0.10.

Die Geberit AG hat am 6. Juni 2017 ein Aktienrückkauf-Programm gestartet. Dabei sollen über einen Zeitraum von maximal drei Jahren unter Abzug der Verrechnungssteuer Aktien im Gesamtbetrag von maximal MCHF 450,0 zurückgekauft werden. Auf Basis des Schlusskurses der Geberit Namenaktie vom 31. Dezember 2018, und unter Berücksichtigung der bis zu diesem Zeitpunkt bereits zurückgekauften Aktien, entspricht dies rund 1 100 000 Namenaktien oder 3,0% des aktuell im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals. Die Aktien werden auf einer separaten Handelslinie an der SIX Swiss Exchange zwecks Kapitalherabsetzung zurückgekauft. Bis zum 31. Dezember 2018 wurden 650 801 Aktien im Wert von MCHF 276,5 zurückgekauft.

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | Stk. | Stk. |
| Aktien im Eigenbestand (Treasury Shares) | | |
| Aus Aktienrückkauf-Programmen | 650 801 | 205 250 |
| Sonstige eigene Aktien | 348 381 | 186 390 |
| Total eigene Aktien | 999 182 | 391 640 |

Der Gesamtbestand an eigenen Aktien per 31. Dezember 2018 betrug 999 182 (VJ: 391 640) mit einem Buchwert von MCHF 417,7 (VJ: MCHF 156,4). Eigene Aktien werden zu Anschaffungskosten vom Eigenkapital in Abzug gebracht.

Zu Transaktionen im Zusammenhang mit Beteiligungsprogrammen → **Note 17**.

22. 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).

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Verteilbares Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung (MCHF) | 597,2 | 527,4 |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend) | 36 408 | 36 783 |
| Total Ergebnis je Aktie (CHF) | 16.40 | 14.34 |

Zur Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird der gewichtete Durchschnitt der ausgegebenen Stammaktien unter der Annahme einer Umwandlung aller potenziell verwässernd wirkenden Stammaktien angepasst (→ **Note 3**). Die Gruppe hat die Optionspläne, die der Geschäftsleitung gewährt wurden, bei der Ermittlung der potenziell verwässernd wirkenden Stammaktien berücksichtigt.

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Verteilbares Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung (MCHF) | 597,2 | 527,4 |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend) | 36 408 | 36 783 |
| Anpassung für Optionspläne (in Tausend) | 34 | 72 |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien (in Tausend) | 36 442 | 36 855 |
| Total verwässertes Ergebnis je Aktie (CHF) | 16.39 | 14.31 |

23. SONSTIGER BETRIEBSAUFWAND, NETTO

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Ausgangsfrachten und Zölle | 111,2 | 106,6 |
| Energie- und Unterhaltsaufwand | 132,7 | 133,1 |
| Marketingaufwand | 112,1 | 108,1 |
| Verwaltungsaufwand | 73,2 | 69,1 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | 179,5 | 164,1 |
| Sonstiger betrieblicher Ertrag | -33,2 | -21,3 |
| Total sonstiger Betriebsaufwand, netto | 575,5 | 559,7 |

Die Position «Sonstiger betrieblicher Aufwand» beinhaltet u.a. Aufwände für Kommissionen, Mieten und Beratungsleistungen sowie Garantiekosten. Die Position «Sonstiger betrieblicher Ertrag» beinhaltet u.a. Erträge aus Versicherungsleistungen, Erlöse aus Vermietungen, Erträge aus dem Verkauf von Sachanlagen und Konzernbeteiligungen sowie Erträge aus dem Betrieb der Personalrestaurants.

Im Jahr 2018 beinhaltet die Position «Sonstiger betrieblicher Aufwand» die Kosten eines Schadenfalls, der fast vollständig durch die Versicherung gedeckt ist. Der entsprechende Ertrag aus der Versicherungsleistung ist in der Position «Sonstiger betrieblicher Ertrag» enthalten.

Im Jahr 2018 wurden Eigenleistungen in Höhe von MCHF 14,7 (VJ: MCHF 12,9) als Sachanlagen oder immaterielle Anlagen aktiviert. Es handelt sich dabei in erster Linie um Werkzeuge, Formen und Bearbeitungs- und Montageeinrichtungen, die im Produktionsprozess eingesetzt werden, sowie um aktivierte Produktentwicklungskosten. Der Betrag wurde anteilmässig von den Positionen «Personalaufwand», «Warenaufwand» und «Sonstiger Betriebsaufwand, netto» in Abzug gebracht.

24. FINANZERGEBNIS, NETTO

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Zinsaufwendungen | -10,3 | -9,7 |
| Amortisation von Finanzierungskosten | -1,1 | -1,5 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | -6,3 | -1,8 |
| Total Finanzaufwand | -17,7 | -13,0 |
| Zinserträge und Sonstiges | 2,3 | 1,2 |
| Total Finanzertrag | 2,3 | 1,2 |
| Währungsverlust (-)/-gewinn | -5,0 | 2,4 |
| Total Finanzergebnis, netto | -20,4 | -9,4 |

Die Position «Zinsaufwendungen» beinhaltet hauptsächlich die Zinsen für die Obligationenanleihen. Die Position «Sonstige Finanzaufwendungen» enthält in 2018 neben Bereitstellungs- und sonstigen Gebühren hauptsächlich die Rückzahlungsprämie aus dem Rückkauf der EUR Obligationenanleihe.

25. ERTRAGSTEUERN

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Steuern auf dem Ergebnis | 101,2 | 101,4 |
| Latente Steuern | -11,2 | -16,5 |
| Total Ertragsteuern | 90,0 | 84,9 |

Die Abweichungen zwischen den zum gewichteten durchschnittlichen Steuersatz der Gruppe von 13,9% (VJ: 12,5%) berechneten Ertragsteuern und den effektiven Ertragsteuern waren wie folgt:

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Steueraufwand zum anwendbaren Steuersatz | 95,7 | 76,8 |
| Verluste ohne Steuererminderungen | 0,1 | 13,9 |
| Verrechnung von laufenden Gewinnen mit steuerlich nicht aktivierten Verlustvorträgen | -4,8 | -1,3 |
| Veränderungen von zukünftigen Steuersätzen | 0,1 | -0,7 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen und nicht steuerbare Erträge, netto | 2,5 | 0,4 |
| Sonstige | -3,6 | -4,2 |
| Total Ertragsteuern | 90,0 | 84,9 |

Der Anstieg des gewichteten durchschnittlichen Steuersatzes der Gruppe um 140 Basispunkte im Jahr 2018 resultiert v.a. aus den rund MCHF 45 Restrukturierungskosten in Frankreich, die im Vorjahr für die Berechnung des theoretischen Steuersatzes als steuerlich anrechenbar berücksichtigt wurden.

Die Position «Sonstige» beinhaltet 2018 und 2017 hauptsächlich Erträge aus der steuerlichen Aktivierung von Verlustvorträgen, die aufgrund verbesserter operativer Ergebnisse entstanden sind. Die Position «Verluste ohne Steuererminderungen» enthält im Vorjahr v.a. den steuerlich nicht aktivierbaren Verlust in Frankreich, der durch die vorher genannten Restrukturierungskosten entstanden ist.

26. OPERATING LEASING

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Mindestleasingzahlungen | | |
| < 1 Jahr | 20,6 | 18,9 |
| 1-5 Jahre | 47,5 | 51,1 |
| > 5 Jahre | 32,3 | 64,7 |
| Total Mindestleasingzahlungen | 100,4 | 134,7 |

Im Zuge der Umsetzung von IFRS 16 wurde die Definition der Leasinglaufzeit und der Leasingverpflichtung überarbeitet und die Zahlen von 2018 wurden entsprechend angepasst. Der Leasingaufwand für das Jahr 2018 betrug MCHF 25,1 (VJ: MCHF 25,4). Die Leasingvereinbarungen beziehen sich in erster Linie auf die Anmietung von Gebäuden und Betriebseinrichtungen.

27. FORSCHUNGS- UND ENTWICKLUNGSKOSTEN

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Forschungs- und Entwicklungsaufwand | 77,6 | 77,8 |
| Aktivierter Entwicklungsaufwand | -5,6 | -2,7 |
| Amortisation von aktivierten Entwicklungsaufwendungen | 4,1 | 3,3 |
| Forschungs- und Entwicklungskosten | 76,1 | 78,4 |

Der gesamte in der Erfolgsrechnung ausgewiesene Forschungs- und Entwicklungsaufwand belief sich 2018 auf MCHF 77,6 (VJ: MCHF 77,8). Dies entspricht 2,5% vom Nettoumsatz (VJ: 2,7%). Die Aufwendungen sind in den Positionen «Personalaufwand», «Abschreibungen» und «Sonstiger Betriebsaufwand, netto», enthalten. Bei vier wesentlichen Entwicklungsprojekten waren die Aktivierungskriterien gemäss IAS 38.57 erfüllt, und Aufwendungen von MCHF 5,6 (VJ: MCHF 2,7) wurden aktiviert.

28. CASHFLOW-KENNZAHLEN

Der Netto-Cashflow errechnet sich wie folgt:

| | 2018 | 2017 ² |
|--|--------------|-------------------|
| | MCHF | MCHF |
| EBITDA ¹ | 867,8 | 772,0 |
| Veränderung des Netto-Umlaufvermögens aus operativer Kerntätigkeit | -19,2 | -7,3 |
| Veränderung des sonstigen Netto-Umlaufvermögens | 8,1 | -11,3 |
| Veränderung von Rückstellungen | -11,8 | 19,5 |
| Bezahlte Ertragsteuern | -102,7 | -129,7 |
| Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen und Erträge | 5,3 | -2,8 |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit | 747,5 | 640,4 |

¹ EBIT + Abschreibungen + Amortisationen

² Die Definition der Kennzahlen «Netto-Cashflow» und «Free Cashflow» wurde an die Definition der Geldflussrechnung angepasst und die Vorjahreszahlen wurden zum Zwecke der Vergleichbarkeit umgegliedert.

Die Position «Veränderung des Netto-Umlaufvermögens aus operativer Kerntätigkeit» umfasst die Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie von Vorräten. Unter «Veränderung des sonstigen Netto-Umlaufvermögens» werden die Veränderungen der restlichen Positionen des Netto-Umlaufvermögens ausgewiesen, sofern diese nicht Teil von «Veränderung von Rückstellungen», «Bezahlte Ertragsteuern» oder «Bezahlte Zinsen und sonstige Finanzierungskosten, netto» sind.

In der Position «Veränderungen von Rückstellungen» ist die Veränderung aller kurz- und langfristigen Rückstellungen enthalten.

Die Position «Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen und Erträge» beinhaltet unter anderem die Korrektur von nicht Cash-wirksamen Belastungen aus den Beteiligungsprogrammen sowie die Umgliederung von (Gewinnen)/Verlusten aus dem Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen sowie von Tochtergesellschaften.

Der Free Cashflow errechnet sich wie folgt:

| | 2018 | 2017 ² |
|---|--------------|-------------------|
| | MCHF | MCHF |
| Nettomittelfluss aus/für (-) Geschäftstätigkeit | 747,5 | 640,4 |
| Kauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen, netto | -153,8 | -155,5 |
| Bezahlte Zinsen und sonstige Finanzierungskosten, netto | -12,2 | -9,2 |
| Free Cashflow | 581,5 | 475,7 |

² Die Definition der Kennzahlen «Netto-Cashflow» und «Free Cashflow» wurde an die Definition der Geldflussrechnung angepasst und die Vorjahreszahlen wurden zum Zwecke der Vergleichbarkeit umgegliedert.

«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 auf 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. Der überwiegende Teil der Produkte wird über 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, die an den Grosshandel verkaufen. Eine Vertriebsgesellschaft ist immer für den Vertrieb des gesamten Sortiments in ihrem Verkaufsgebiet zuständig. Die Hauptaufgabe der Vertriebsgesellschaften ist die Marktbearbeitung in ihrem Verkaufsgebiet, die als Schwerpunkt die Betreuung der Installateure, Sanitärplaner, Architekten, des Grosshandels sowie weitere Distributoren beinhaltet. Die Forschung und Entwicklung erfolgt für das ganze Sortiment zentral bei der Geberit International AG. In der Geberit International AG sind auch alle 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, Vertrieb Europa, Vertrieb International, Marketing & Brands, Operations, Product Management & Innovation, Finanzen). Die finanzielle Führung der Gruppe durch den Verwaltungsrat und die Konzernleitung erfolgt auf Basis der Nettoumsätze nach Märkten und Produktlinien sowie der konsolidierten Erfolgsrechnung, Bilanz und Geldflussrechnung.

Die Segment-Berichterstattung erfolgt nach IFRS 8.31 ff. (ein einziges berichtspflichtiges Segment), und die Bewertung erfolgt nach den gleichen Grundsätzen wie der Konzernabschluss. Die Grundlagen für die Umsatzerfassung sind für alle Produktbereiche und Märkte identisch. Die geografische Verteilung des Nettoumsatzes richtet sich nach dem Sitz des Kunden.

Die Werte lauten wie folgt:

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | MCHF | MCHF |
| Nettoumsatz nach Produktbereiche | | |
| Installations- und Spülsysteme ¹ | 1 132,5 | 1 048,3 |
| Rohrleitungssysteme | 928,3 | 865,5 |
| Badezimmersysteme ¹ | 1 019,7 | 994,5 |
| Total Nettoumsatz | 3 080,5 | 2 908,3 |

¹ Aufgrund einer Reklassifizierung 2018 wurden die Vorjahreszahlen zum Zweck der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| | MCHF | MCHF |
| Nettoumsatz nach Märkten | | |
| Deutschland | 934,1 | 867,3 |
| Nordische Länder | 311,6 | 313,7 |
| Schweiz | 282,7 | 278,6 |
| Zentral-/Osteuropa | 307,2 | 280,1 |
| Benelux | 252,4 | 231,6 |
| Italien | 216,2 | 201,2 |
| Frankreich | 187,1 | 176,3 |
| Österreich | 170,6 | 161,2 |
| Grossbritannien/Irland | 111,6 | 110,5 |
| Iberische Halbinsel | 24,5 | 21,4 |
| Übrige Märkte | 282,5 | 266,4 |
| Total Nettoumsatz | 3 080,5 | 2 908,3 |
| | 2018 | 2017 |
| | MCHF | MCHF |
| Nettoumsatz: Anteile von Kunden | | |
| Kunden mit einem Nettoumsatzanteil > 10%: Kunde A | 482,1 | 435,5 |
| Total > 10% | 482,1 | 435,5 |
| Restliche Kunden mit einem Nettoumsatzanteil < 10% | 2 598,4 | 2 472,8 |
| Total Nettoumsatz | 3 080,5 | 2 908,3 |
| | 2018 | 2017 |
| | MCHF | MCHF |
| Sachanlagen nach Märkten | | |
| Deutschland | 310,1 | 298,7 |
| Nordische Länder | 40,3 | 39,2 |
| Schweiz | 161,6 | 161,7 |
| Zentral-/Osteuropa | 135,6 | 128,5 |
| Benelux | 6,4 | 5,4 |
| Italien | 58,1 | 57,6 |
| Frankreich | 11,2 | 10,0 |
| Österreich | 38,9 | 42,6 |
| Grossbritannien/Irland | 2,3 | 2,5 |
| Iberische Halbinsel | 13,1 | 13,5 |
| Übrige Märkte | 51,3 | 53,1 |
| Total Sachanlagen | 828,9 | 812,8 |

30. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PERSONEN

Die Gruppe hat 2018 und 2017 folgende Vergütungen an die Mitglieder der Konzernleitung und des Verwaltungsrats verbucht:

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| | MCHF | MCHF |
| Honorare und Gehälter fix | 5,4 | 5,5 |
| Honorare und Gehälter variabel | 1,7 | 2,0 |
| Optionen | 2,5 | 2,7 |
| Aufwendungen für Vorsorge | 1,0 | 1,5 |
| Sonstiges | 0,1 | 0,1 |
| Total | 10,7 | 11,8 |

Zusätzliche Angaben zu Organvergütungen und Beteiligungen der Mitglieder der Konzernleitung und des Verwaltungsrats sind im Vergütungsbericht offengelegt.

In den Jahren 2018 und 2017 fanden keine weiteren wesentlichen Transaktionen mit nahestehenden Personen statt.

31. WECHSELKURSE

Für die Konsolidierung der Jahresabschlüsse wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

| | Währung | | 2018 | | 2017 | |
|---------------------------|---------|-----|---------|-----------------|---------|-----------------|
| | | | Bilanz | Erfolgsrechnung | Bilanz | Erfolgsrechnung |
| Europäische Währungsunion | EUR | 1 | 1,1255 | 1,1564 | 1,1687 | 1,1086 |
| Grossbritannien | GBP | 1 | 1,2489 | 1,3050 | 1,3168 | 1,2675 |
| USA | USD | 1 | 0,9848 | 0,9782 | 0,9777 | 0,9844 |
| Polen | PLN | 100 | 26,2000 | 27,1550 | 28,0300 | 26,0350 |
| China | CNY | 100 | 14,3110 | 14,8090 | 15,0200 | 14,5750 |
| Dänemark | DKK | 100 | 15,0700 | 15,5090 | 15,6920 | 14,9170 |
| Australien | AUD | 1 | 0,6955 | 0,7328 | 0,7620 | 0,7547 |
| Tschechische Republik | CZK | 100 | 4,3700 | 4,5190 | 4,5650 | 4,1890 |
| Ungarn | HUF | 100 | 0,3500 | 0,3640 | 0,3764 | 0,3590 |
| Norwegen | NOK | 100 | 11,3300 | 12,0290 | 11,8630 | 11,9270 |
| Schweden | SEK | 100 | 10,9700 | 11,2610 | 11,8530 | 11,5290 |
| Singapur | SGD | 1 | 0,7216 | 0,7253 | 0,7314 | 0,7129 |
| Südafrika | ZAR | 100 | 6,8400 | 7,4330 | 7,9100 | 7,3820 |
| Türkei | TRY | 100 | 18,5800 | 20,4560 | 25,8250 | 26,8470 |
| Russland | RUB | 100 | 1,4130 | 1,5630 | 1,6960 | 1,6840 |
| Ukraine | UAH | 100 | 3,5401 | 3,6030 | 3,4800 | 3,7060 |
| Indien | INR | 100 | 1,4100 | 1,4270 | 1,5300 | 1,5140 |
| Nigeria | NGN | 100 | 0,2710 | 0,2710 | 0,2720 | 0,2970 |
| Rumänien | RON | 100 | 24,1300 | 24,8030 | 25,0800 | 24,3080 |

32. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der konsolidierte Jahresabschluss unterliegt der Genehmigung durch die Generalversammlung und wurde durch den Verwaltungsrat am 11. März 2019 zur Veröffentlichung freigegeben.

33. GESELLSCHAFTEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS DER GRUPPE PER 31. DEZEMBER 2018

| Schweiz | Währung | Aktienkapital (‘000) | Anteil in % |
|--|---------|-------------------------|----------------|
| Geberit AG, Rapperswil-Jona | CHF | 3 704 | |
| Geberit Holding AG, Rapperswil-Jona | CHF | 39 350 | 100 |
| Geberit International AG, Rapperswil-Jona | CHF | 1 000 | 100 |
| Geberit International Sales AG, Rapperswil-Jona | CHF | 1 000 | 100 |
| Geberit Verwaltungs AG, Rapperswil-Jona | CHF | 1 000 | 100 |
| Geberit Vertriebs AG, Rapperswil-Jona | CHF | 1 000 | 100 |
| Geberit Marketing e Distribuzione SA, Rapperswil-Jona | EUR | 821 | 100 |
| Geberit Produktions AG, Rapperswil-Jona | CHF | 4 000 | 100 |
| Geberit Apparate AG, Rapperswil-Jona | CHF | 1 000 | 100 |
| Geberit Fabrication SA, Givisiez | CHF | 7 000 | 100 |
| Geberit Finanz AG, Rapperswil-Jona | EUR | 832 | 100 |
| Australien | | | |
| Geberit Pty Ltd., North Ryde NSW | AUD | 2 060 | 100 |
| Belgien | | | |
| Geberit N.V., Machelen | EUR | 62 | 100 |
| China | | | |
| Geberit Flushing Technology Co. Ltd., Daishan | CNY | 63 376 | 100 |
| Geberit Plumbing Technology Co. Ltd., Schanghai | CNY | 152 453 | 100 |
| Geberit Shanghai Trading Co. Ltd., Schanghai | CNY | 5 000 | 100 |
| Geberit Shanghai Investment Administration Co. Ltd., Schanghai | CNY | 13 638 | 100 |
| Dänemark | | | |
| Geberit A/S, Lystrup | DKK | 10 000 | 100 |
| Deutschland | | | |
| Geberit Verwaltungs GmbH, Pfullendorf | EUR | 50 | 100 |
| Geberit Service GmbH & Co. KG, Pfullendorf | EUR | 50 | 100 |
| Geberit Vertriebs GmbH, Pfullendorf | EUR | 1 000 | 100 |
| Geberit Produktions GmbH, Pfullendorf | EUR | 7 500 | 100 |
| Geberit Logistik GmbH, Pfullendorf | EUR | 500 | 100 |
| Geberit Mapress GmbH, Langenfeld | EUR | 2 701 | 100 |
| Geberit RLS Beteiligungs GmbH, Langenfeld | EUR | 50 | 100 |
| Geberit Lichtenstein GmbH, Lichtenstein | EUR | 1 025 | 100 |
| Geberit Weilheim GmbH, Weilheim | EUR | 1 025 | 100 |
| Allia Holding GmbH, Pfullendorf | EUR | 65 | 100 |
| Geberit Keramik Service GmbH & Co. KG, Pfullendorf | EUR | 100 | 100 |
| Geberit Keramik GmbH, Ratingen | EUR | 12 500 | 100 |
| Ceravid GmbH, Essen | EUR | 26 | 100 |
| Finnland | | | |
| Geberit Oy, Helsinki | EUR | 50 | 100 |
| Geberit Investment Oy, Tammisaari | EUR | 3 | 100 |
| Geberit Production Oy, Tammisaari | EUR | 2 813 | 100 |

| Frankreich | Währung | Aktienkapital (‘000) | Anteil in % |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Geberit S.a.r.l., Samoreau | EUR | 1 686 | 100 |
| Geberit Holding France S.A., Samoreau | EUR | 10 388 | 100 |
| Geberit Services S.A.S., Samoreau | EUR | 1 931 | 100 |
| Geberit Production S.A.S., Limoges | EUR | 4 577 | 100 |
| Grossbritannien | | | |
| Geberit Sales Ltd., Warwick | GBP | 3 520 | 100 |
| Geberit Service, Alsager | GBP | 0,4 | 100 |
| Twyford Ltd., Alsager | GBP | 1 000 | 100 |
| Twyforde Ltd., Alsager | GBP | 2 528 | 100 |
| Indien | | | |
| Geberit Plumbing Technology India Pvt. Ltd., Bangalore | INR | 12 861 | 100 |
| Geberit India Manufacturing Pvt. Ltd., Bangalore | INR | 56 875 | 100 |
| Italien | | | |
| Geberit Produzione S.p.a., Villadose | EUR | 4 200 | 100 |
| Geberit Service S.p.a., Spilimbergo | EUR | 120 | 100 |
| Pozzi Ginori S.p.a., Mailand | EUR | 10 000 | 100 |
| Kanalinseln | | | |
| Geberit Reinsurance Ltd., Guernsey | EUR | 2 | 100 |
| Litauen | | | |
| Geberit UAB, Wilna | EUR | 1 250 | 100 |
| Niederlande | | | |
| Geberit B.V., Nieuwegein | EUR | 18 | 100 |
| Geberit International B.V., Nieuwegein | EUR | 51 | 100 |
| Nigeria | | | |
| Geberit Nigeria Ltd., Ikoyi, Lagos | NGN | 10 000 | 100 |
| Norwegen | | | |
| Geberit AS, Lorenskog | NOK | 4 400 | 100 |
| Geberit Service AS, Porsgrund | NOK | 282 | 100 |
| Österreich | | | |
| Geberit Vertriebs GmbH & Co KG, Pottenbrunn / St. Pölten | EUR | 728 | 100 |
| Geberit Produktions GmbH & Co KG, Pottenbrunn / St. Pölten | EUR | 7 995 | 100 |
| Geberit Beteiligungsverwaltung GmbH, Pottenbrunn / St. Pölten | EUR | 35 | 100 |
| Geberit Huter GmbH, Matrei | EUR | 37 | 100 |
| Polen | | | |
| Geberit Sp.z o.o., Warschau | PLN | 10 638 | 100 |
| Geberit Service Sp.z o.o., Lodz | PLN | 1 800 | 100 |
| Geberit Ozorków Sp.z o.o., Ozorkow | PLN | 32 400 | 100 |
| Geberit Produkcja Sp.z o.o., Kolo | PLN | 100 000 | 100 |
| Portugal | | | |
| Geberit Tecnologia Sanitária S.A., Lissabon | EUR | 275 | 100 |
| Geberit Produção S.A., Carregado | EUR | 2 750 | 100 |
| Rumänien | | | |
| Geberit SRL, Bukarest | RON | 13 500 | 100 |

| Russland | Währung | Aktienkapital (‘000) | Anteil in % |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Geberit RUS LLC, Moskau | RUB | 150 010 | 100 |
| Schweden | | | |
| Geberit AB, Bromölla | SEK | 700 | 100 |
| Geberit Service AB, Bromölla | SEK | 50 | 100 |
| Geberit Production AB, Bromölla | SEK | 20 000 | 100 |
| Singapur | | | |
| Geberit South East Asia Pte. Ltd., Singapur | SGD | 100 | 100 |
| Slowakei | | | |
| Geberit Slovensko s.r.o., Bratislava | EUR | 200 | 100 |
| Slowenien | | | |
| Geberit proizvodnja d.o.o., Ruše | EUR | 104 | 100 |
| Geberit prodaja d.o.o., Ruše | EUR | 42 | 100 |
| Spanien | | | |
| Geberit S.A.U., Barcelona | EUR | 3 823 | 100 |
| Südafrika | | | |
| Geberit Southern Africa (Pty) Ltd., Johannesburg | ZAR | 4 | 100 |
| Tschechische Republik | | | |
| Geberit spol. s.r.o., Prag | CZK | 6 000 | 100 |
| Türkei | | | |
| Geberit Tesisat Sistemleri Ticaret Ltd., Istanbul | TRY | 17 922 | 100 |
| Ukraine | | | |
| Slavuta Holdings LLC, Kiew | UAH | 65 654 | 100 |
| Geberit Ceramic Production PrJSC, Slavuta | UAH | 57 400 | 100 |
| TOV Geberit Plastics Production LLC, Kiew | UAH | 16 860 | 100 |
| Geberit Trading LLC, Kiew | UAH | 9 000 | 100 |
| Ungarn | | | |
| Geberit Kft, Budapest | HUF | 49 900 | 100 |
| USA | | | |
| Duffin Manufacturing Co., Elyria | USD | 69 | 100 |
| The Chicago Faucet Company, Des Plaines | USD | 100 | 100 |

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 ZUR PRÜFUNG DER KONZERNRECHNUNG

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben die Konzernrechnung der Geberit AG und ihrer Tochtergesellschaften (die Geberit Gruppe) – bestehend aus der → **konsolidierten Bilanz** zum 31. Dezember 2018, der → **konsolidierten Erfolgsrechnung**, der → **konsolidierten Gesamtergebnisrechnung**, dem → **konsolidierten Eigenkapitalnachweis** und der → **konsolidierten Geldflussrechnung** für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zum konsolidierten Jahresabschluss, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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

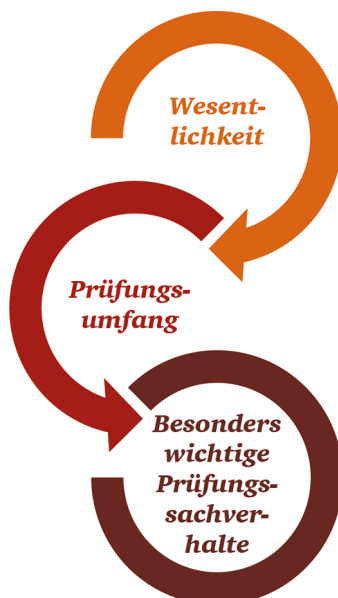
GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

UNSER PRÜFUNGSANSATZ

Überblick



Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung:
CHF 34'300'000

Wir haben bei 22 Konzerngesellschaften in 12 Ländern Prüfungen („full scope audits“) durchgeführt. Die auf diese Weise geprüften Gesellschaften tragen zu 64% der Umsatzerlöse des Konzerns bei. Die Auswahl dieser Gesellschaften wird jährlich neu definiert.

Zusätzlich wurden eigens definierte Prüfungshandlungen bei einer Konzerngesellschaft in einem Land durchgeführt. Die übrigen Gesellschaften wurden über analytische Prüfungen abgedeckt.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert: Werhaltigkeit des Goodwills und der Markenrechte

WESENTLICHKEIT

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Konzernrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Konzernrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Konzernrechnung als Ganzes zu beurteilen.

| | |
|---|---|
| Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung | CHF 34'300'000 |
| Herleitung | 5% des Ergebnisses vor Steuern |
| Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir das Ergebnis vor Steuern, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge des Konzerns üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt das Ergebnis vor Steuern eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen dar. |

Wir haben mit dem Audit Committee vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 3'430'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

UMFANG DER PRÜFUNG

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Konzernorganisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher der Konzern tätig ist.

Das Vorgehen bei der Konzernprüfung wurde unter Berücksichtigung der Arbeiten der Teilbereichsprüfer aus dem PwC-Netzwerk festgelegt. Die Prüfung der Konsolidierung, der Offenlegung und der Darstellung in der Konzernrechnung erfolgte durch uns als Konzernabschlussprüfer. Durch unsere Einbindung in die Arbeiten der Teilbereichsprüfer haben wir sichergestellt, dass insgesamt ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für das Konzernprüfungsurteil erlangt wurden. Unsere Einbindung umfasste die Kommunikation von auf Konzernstufe identifizierten Risiken, die Beurteilung der angewendeten Wesentlichkeitsgrenzen, die Teilnahme an Abschlussbesprechungen, die Durchsicht der Berichterstattungen sowie die Durchführung von Telefonkonferenzen mit den Teilbereichsprüfern während der Zwischen- und der Schlussprüfung.

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSACHVERHALTE

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

WERTHALTIGKEIT DES GOODWILLS UND DER MARKENRECHTE

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Die Beurteilung der Werthaltigkeit des Goodwills und der Markenrechte haben wir aus zwei Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:

Goodwill und Markenrechte stellen in der Bilanz einen wesentlichen Betrag dar (Goodwill CHF 1'299.4 Mio. und Markenrechte CHF 309.5 Mio.). Für Markenrechte, welche schrittweise in die Geberit-Marke integriert werden, wird eine Nutzungsdauer definiert. Die Bilanzpositionen Goodwill und Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden nicht planmässig amortisiert, sondern mindestens jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Bei der Ermittlung der dazu verwendeten Nutzwerte verfügen Verwaltungsrat und Geschäftsleitung zudem über beträchtliche Ermessensspielräume bei der Festlegung von Annahmen bezüglich der künftigen Umsatz- und Margenentwicklung, der angewandten Diskontierungssätze auf prognostizierte Geldflüsse sowie bei der Festlegung der Cash Generating Units (CGU).

In Bezug auf die Grundsätze zur Rechnungslegung und Angaben zum Goodwill und zu den Markenrechten verweisen wir auf den Anhang zum konsolidierten Jahresabschluss: → **1. Allgemeine Informationen und Grundsätze der Darstellung – Hauptquellen von Schätzungsunsicherheiten**, → **3. Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung – Immaterielle Anlagen und Goodwill** sowie → **11. Tabellen zu Goodwill und immateriellen Anlagen**.

Unser Prüfungsvorgehen

Die Überprüfung der Werthaltigkeit des Goodwills und der Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer basiert auf einem vom Verwaltungsrat definierten Prozess, für den die von ihm genehmigten Businesspläne verwendet werden. Im Rahmen dieses Prozesses hat die Geschäftsleitung die erwarteten Geldflüsse geschätzt.

Wir beurteilten die Festlegung der CGU unter Berücksichtigung der Rechnungslegungsstandards IFRS sowie unserer Kenntnisse über Organisation, Struktur und Führung der Geberit Gruppe.

Wir verglichen die Geschäftsergebnisse des Berichtsjahres mit den Resultaten der Vorjahresprognosen mit dem Ziel, im Nachhinein allfällig zu optimistische Geldflussprognosen zu identifizieren. Die Geschäftsergebnisse des Berichtsjahres lagen im Budget. Wie in der Vergangenheit stützte sich deshalb die Geschäftsleitung für die diesjährigen Berechnungen auf die Wachstumsraten und Margen des aktuellen Businessplanes der Geberit Gruppe.

Die von der Geschäftsleitung verwendeten Annahmen zur langfristigen Umsatz- und Margenentwicklung haben wir mit Prognosen zur branchenspezifischen Entwicklung beziehungsweise mit den historischen Margen verglichen. Den Diskontierungssatz haben wir mit den Kapitalkosten des Konzerns und vergleichbarer Unternehmen verglichen. Überdies haben wir die Prognosen zur Veränderung des Nettoumlaufvermögens auf ihre Plausibilität beurteilt.

Die verwendeten Annahmen waren dabei widerspruchsfrei und entsprachen unseren Erwartungen.

Bei den Markenrechten mit einer bestimmten Nutzungsdauer beurteilten wir zudem die festgelegte Nutzungsdauer.

Wir überprüften die Sensitivitätsanalysen zu den wichtigsten Annahmen. Diese Analysen dienten uns zur Beurteilung eines allfälligen Wertbeeinträchtigungspotenzials des Goodwills und der Markenrechte.

Aufgrund der in der Prüfung erlangten Nachweise erachten wir das Bewertungsvorgehen und die verwendeten Annahmen als eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Überprüfung der Werthaltigkeit des Goodwills und der Markenrechte.

ÜBRIGE INFORMATIONEN IM GESCHÄFTSBERICHT

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der Konzernrechnung, der Jahresrechnung und des Vergütungsberichts der Geberit AG und unserer dazugehörigen Berichte.

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE KONZERNRECHNUNG

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DER REVISIONSSTELLE FÜR DIE PRÜFUNG DER KONZERNRECHNUNG

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

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Konzernrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Konzernrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt der Konzernrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Konzernrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.
- erlangen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

BERICHT ZU SONSTIGEN GESETZLICHEN UND ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Inauen
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Martin Knöpfel
Revisionsexperte

Zürich, 11. März 2019

FINANZTEIL

GEBERIT AG

2018

BILANZ

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|
| | MCHF | MCHF |
| Aktiven | | |
| Umlaufvermögen | | |
| Flüssige Mittel | 5,6 | 4,9 |
| übrige kurzfristige Forderungen | | |
| - Dritte | 4,5 | 5,2 |
| - Gruppengesellschaften | 2,4 | 55,6 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | 0,6 | 1,6 |
| Total Umlaufvermögen | 13,1 | 67,3 |
| Anlagevermögen | | |
| Darlehen an Gruppengesellschaften | 300,0 | 300,0 |
| Beteiligungen | 996,9 | 996,9 |
| Total Anlagevermögen | 1 296,9 | 1 296,9 |
| Total Aktiven | 1 310,0 | 1 364,2 |
| Passiven | | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | |
| - Dritte | 7,1 | 6,0 |
| - Obligationenanleihen | 150,0 | 0,0 |
| - Gruppengesellschaften | 35,7 | 3,9 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 192,8 | 9,9 |
| Langfristig verzinsliches Fremdkapital | | |
| Obligationenanleihen | 150,0 | 300,0 |
| Total langfristig verzinsliches Fremdkapital | 150,0 | 300,0 |
| Eigenkapital | | |
| Aktienkapital | 3,7 | 3,7 |
| Gesetzliche Kapitalreserven | | |
| - Allgemeine Reserven, Agio | 0,8 | 0,8 |
| - Reserven aus Kapitaleinlagen | 25,7 | 25,7 |
| Gesetzliche Gewinnreserven | | |
| - Reserven für eigene Aktien bei Tochtergesellschaften | 133,2 | 64,6 |
| Freiwillige Gewinnreserven | | |
| - Freie Reserven | 597,6 | 546,1 |
| - Bilanzgewinn | 482,7 | 505,2 |
| Eigene Aktien | | |
| - gegen freie Reserven | -276,5 | -91,8 |
| Total Eigenkapital | 967,2 | 1 054,3 |
| Total Passiven | 1 310,0 | 1 364,2 |

ERFOLGSRECHNUNG

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | MCHF | MCHF |
| Ertrag | | |
| Dividenden von Gruppengesellschaften | 482,3 | 501,1 |
| sonstiger Finanzertrag | 2,8 | 6,1 |
| übrige betriebliche Erträge | 0,5 | 0,5 |
| Total Ertrag | 485,6 | 507,7 |
| Aufwand | | |
| Verwaltungsaufwand | 3,9 | 3,9 |
| Finanzaufwand | 1,7 | 1,7 |
| Direkte Steuern | -0,1 | 0,1 |
| Total Aufwand | 5,5 | 5,7 |
| Nettoergebnis | 480,1 | 502,0 |

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. GRUNDSÄTZE

1.1 ALLGEMEIN

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Rechnungslegungsrechts erstellt. Die wesentlichen angewandten Bewertungsgrundsätze, welche nicht vom Gesetz vorgeschrieben sind, sind nachfolgend beschrieben.

1.2 EIGENE AKTIEN

Eigene Aktien werden im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten als Minusposten im Eigenkapital bilanziert. Für die Aktien der Geberit AG, welche von der Tochtergesellschaft Geberit Holding AG gehalten werden, werden Reserven für eigene Aktien im Eigenkapital der Geberit AG gebildet.

1.3 LANGFRISTIG VERZINSLICHE VERBINDLICHKEITEN

Verzinsliche Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert bilanziert. Kosten, welche im Zusammenhang mit der Ausgabe von Obligationenanleihen entstehen, werden in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten aktiviert und über die Laufzeit der Anleihe linear amortisiert.

1.4 DERIVATE

Derivative Finanzgeschäfte, welche zu Absicherungszwecken getätigt werden, werden zusammen mit dem Grundgeschäft bewertet. Positive und negative Wiederbeschaffungswerte werden während der Laufzeit des Kontrakts nicht bilanziert, sondern erst zum Zeitpunkt der Erfüllung.

1.5 VERZICHT AUF GELDFLUSSRECHNUNG UND ZUSÄTZLICHE ANGABEN IM ANHANG

Da die Geberit AG eine Konzernrechnung nach einem anerkannten Standard zur Rechnungslegung (IFRS) erstellt, hat sie in der vorliegenden Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften darauf verzichtet, eine Geldflussrechnung darzustellen sowie im Anhang zusätzliche Angaben zu verzinslichen Verbindlichkeiten und Revisionshonoraren zu machen.

2. SONSTIGE GESETZLICHE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN

2.1 GARANTIEEN, VERPFÄNDUNGEN ZUGUNSTEN DRITTER

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| | MCHF | MCHF |
| Garantie Anleihe MEUR 325 (VJ: MEUR 500), 0.688%, fällig 30.03.2021 | 365,8 | 584,4 |
| Garantie Kreditfazilität, fällig 06.11.2022 | 500,0 | 500,0 |
| Garantie GRI Pensions | 0,1 | 0,1 |

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

2.2 BEDEUTENDE BETEILIGUNGEN

| | 2018 Anteil in % | 2018 Grundkapital | 2017 Anteil in % | 2017 Grundkapital |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Geberit Holding AG, Rapperswil-Jona | 100 | TCHF 39 350 | 100 | TCHF 39 350 |
| Geberit Reinsurance Ltd., Guernsey | 100 | TEUR 2 | 100 | TEUR 2 |

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten, unter Abzug der notwendigen Wertberichtigungen einzeln bilanziert. Die indirekten Beteiligungen sind im Anhang zum konsolidierten Jahresabschluss in der → **Note 33** aufgeführt.

2.3 AKTIENKAPITAL

Das Aktienkapital der Geberit AG besteht per 31.12.2018 aus 37 041 427 Stammaktien mit einem Nominalwert von je CHF 0.10.

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anzahl ausgegebene Aktien | Stk. | Stk. |
| 1. Januar | 37 041 427 | 37 041 427 |
| 31. Dezember | 37 041 427 | 37 041 427 |

2.4 KAPITALEINLAGERESERVEN

Vom per 31.12.2018 ausgewiesenen Totalbetrag von MCHF 25,7 wurden MCHF 4,2 von der Eidgenössischen Steuerverwaltung genehmigt und stehen damit zur verrechnungssteuerfreien Ausschüttung zur Verfügung.

2.5 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 2017 | 391 640 | | | |
| Käufe im Rahmen des Rückkauf-Programms 2017 - 2020 | 445 551 | 452.95 | 414.53 | 375.17 |
| Sonstige Käufe | 250 000 | 467.09 | 434.01 | 412.25 |
| Verkäufe | -88 009 | 467.30 | 435.44 | 412.90 |
| Stand 31. Dezember 2018 | 999 182 | | | |
| Eigene Aktien im Besitz der Geberit AG | 650 801 | | | |

Der Verwaltungsrat der Geberit AG hat im März 2017 die Durchführung eines Aktienrückkauf-Programms beschlossen. Im Rahmen dieses Programms sollen über einen Zeitraum von maximal drei Jahren unter Abzug der Verrechnungssteuer Aktien im Wert von maximal CHF 450 Mio. zurückgekauft werden. Bis zum 31. Dezember 2018 wurden 650 801 Aktien zu einem Betrag von CHF 276.5 Mio. erworben.

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

2.6 OBLIGATIONENANLEIHEN

Geberit AG hat folgende Obligationsanleihen ausstehend:

- eine Anleihe über MCHF 150 mit einer Laufzeit von 4 Jahren und einem Coupon von 0.05%, fällig 17.04.2019
- eine Anleihe über MCHF 150 mit einer Laufzeit von 8 Jahren und einem Coupon von 0.3%, fällig 17.04.2023

2.7 BETEILIGUNGEN VON MITGLIEDERN DES VERWALTUNGSRATES UND DER KONZERNLEITUNG

Per Ende 2018 und 2017 hielten die Verwaltungsratsmitglieder die folgenden Beteiligungen an der Gesellschaft:

| | A. Baehny Präsident | H. Reuter Vizepräs. | F. Ehrat | T. Hübner | J. Tang-Jensen | E. Zehnder-Lai | Total |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|----------|-----------|----------------|----------------|--------|
| 2018 | | | | | | | |
| Beteiligungen Verwaltungsrat | | | | | | | |
| Aktien | 70 778 | 9 023 | 2 798 | 1 343 | 2 920 | 363 | 87 225 |
| Optionen | 41 864 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 864 |
| Stimmrechtsanteil | 0,19% | < 0,1% | < 0,1% | < 0,1% | < 0,1% | < 0,1% | 0,24% |
| | A. Baehny Präsident | H. Reuter Vizepräs. | F. Ehrat | T. Hübner | J. Tang-Jensen | E. Zehnder-Lai | Total |
| 2017 | | | | | | | |
| Beteiligungen Verwaltungsrat | | | | | | | |
| Aktien | 56 812 | 8 318 | 2 281 | 858 | 2 511 | 0 | 70 780 |
| Optionen | 55 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 231 |
| Stimmrechtsanteil | 0,15% | < 0,1% | < 0,1% | < 0,1% | < 0,1% | 0,0% | 0,19% |

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Darlehens- und Kreditverträge zwischen dem Unternehmen und Verwaltungsratsmitgliedern.

Per Ende 2018 und 2017 hielten die Mitglieder der Konzernleitung die folgenden Beteiligungen an der Gesellschaft:

| | Verfall | Ø Aus- übungs- preis in CHF | C. Buhl CEO | R. Iff CFO | M. Bau- müller | E. Renfordt- Sasse | K. Spach- mann | R. van Triest | M. Ziegler | Total |
|---|-----------|--------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------|---------------|----------------|
| 2018 | | | | | | | | | | |
| Beteiligungen Konzernleitung | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | 7 404 | 31 564 | 3 078 | 1 546 | 12 500 | 300 | 2 416 | 58 808 |
| Stimmrechtsanteil Aktien | | | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | 0,16% |
| Call-Optionen¹ | | | | | | | | | | |
| Vesting Jahr: | | | | | | | | | | |
| Gevestet | 2020-2024 | 332.00 | 13 219 | 8 836 | 3 706 | 6 166 | 807 | 60 | 2 857 | 35 651 |
| 2019 | 2022-2026 | 394.76 | 11 600 | 7 665 | 754 | 4 074 | 6 766 | 2 621 | 980 | 34 460 |
| 2020 | 2023-2027 | 409.97 | 13 351 | 7 608 | 1 983 | 3 664 | 6 751 | 4 627 | 921 | 38 905 |
| 2021 | 2024-2028 | 409.97 | 19 945 | 10 746 | 3 462 | 5 161 | 9 684 | 6 653 | 2 548 | 58 199 |
| 2022 | 2025-2028 | 434.08 | 13 439 | 6 623 | 3 088 | 3 098 | 6 056 | 4 067 | 2 071 | 38 442 |
| 2023 | 2028 | 432.20 | 6 871 | 3 266 | 1 527 | 1 594 | 3 011 | 2 036 | 1 696 | 20 001 |
| Total Optionen | | | 78 425 | 44 744 | 14 520 | 23 757 | 33 075 | 20 064 | 11 073 | 225 658 |
| Potenzieller Stimmrechtsanteil Optionen | | | 0,21% | 0,12% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | 0,61% |

¹ Bezugsverhältnis 1 Aktie für 1 Option

| | Verfall | Ø Aus- übungs- preis in CHF | C. Buhl CEO | R. Iff CFO | M. Bau- müller | M. Rein- hard | E. Renfordt- Sasse | K. Spach- mann | R. van Triest | Total |
|---|-----------|--------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|
| 2017 | | | | | | | | | | |
| Beteiligungen Konzernleitung | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | 6 212 | 32 840 | 2 850 | 2 500 | 2 452 | 12 407 | 200 | 59 461 |
| Stimmrechtsanteil Aktien | | | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | 0,16% |
| Call-Optionen¹ | | | | | | | | | | |
| Vesting Jahr: | | | | | | | | | | |
| Gevestet | 2020-2023 | 306.01 | 7 474 | 9 172 | 2 922 | 3 783 | 4 779 | 3 236 | 10 | 31 376 |
| 2018 | 2021-2024 | 357.20 | 5 745 | 7 091 | 784 | 7 261 | 2 631 | 6 140 | 50 | 29 702 |
| 2019 | 2022-2026 | 382.28 | 11 302 | 7 484 | 697 | 7 989 | 4 074 | 6 647 | 2 596 | 40 789 |
| 2020 | 2023-2027 | 398.85 | 13 053 | 7 427 | 1 926 | 7 895 | 3 664 | 6 632 | 4 602 | 45 199 |
| 2021 | 2024-2027 | 398.85 | 12 776 | 7 299 | 1 878 | 7 770 | 3 567 | 6 554 | 4 592 | 44 436 |
| 2022 | 2027 | 435.95 | 6 270 | 3 176 | 1 504 | 3 314 | 1 504 | 2 926 | 2 006 | 20 700 |
| Total Optionen | | | 56 620 | 41 649 | 9 711 | 38 012 | 20 219 | 32 135 | 13 856 | 212 202 |
| Potenzieller Stimmrechtsanteil Optionen | | | 0,15% | 0,11% | <0,1% | 0,10% | <0,1% | <0,1% | <0,1% | 0,57% |

¹ Bezugsverhältnis 1 Aktie für 1 Option

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Darlehens- und Kreditverträge zwischen der Gesellschaft und den Konzernleitungsmitgliedern.

2.8 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:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Black Rock, New York (gemäss Meldung vom 01.08.2018) | 4,98% | 4,99% |
| Marathon Asset Management, London (gemäss Meldung vom 20.12.2018) | 3,02% | < 3,00% |

2.9 VOLLZEITSTELLEN

In der Geberit AG sind keine Mitarbeitenden angestellt.

3. GEWINNVERWENDUNG

ANTRAG ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Vorschlag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung:

GEWINNVERWENDUNG

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Verfügbarer Gewinn | | |
| Nettoergebnis | 480 166 127 | 501 972 181 |
| Gewinnvortrag aus früheren Perioden | 2 563 126 | 3 169 266 |
| Total verfügbarer Gewinn | 482 729 253 | 505 141 447 |
| Zuweisung an freie Reserven | 80 000 000 | 120 000 000 |
| Beantragte/bezahlte Dividende | 393 018 761 | 382 578 321 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 9 710 492 | 2 563 126 |
| Total Verwendung des verfügbaren Gewinns | 482 729 253 | 505 141 447 |

DIVIDENDENZAHLUNGEN

Der Verwaltungsrat beantragt eine Dividende von CHF 10.80 je Aktie (VJ: CHF 10.40). Die Dividendenausschüttung unterliegt der Verrechnungssteuer.

Durch Veränderungen 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 Dividende aufgrund der effektiv ausschüttungsberechtigten Aktien an.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE



PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
8050 Zurich
Telephone +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 ZUR PRÜFUNG DER JAHRESRECHNUNG

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben die Jahresrechnung der Geberit AG – bestehend aus der → **Bilanz** zum 31. Dezember 2018 und der → **Erfolgsrechnung** für das dann endende Jahr sowie dem → **Anhang**, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung zum 31. Dezember 2018 dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

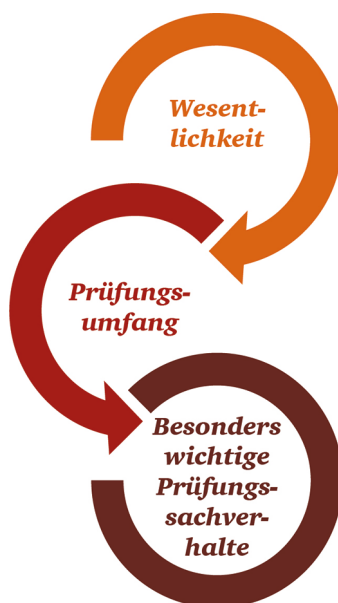
GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

UNSER PRÜFUNGSANSATZ

Überblick



Gesamtwesentlichkeit: CHF 5'000'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert: Werthaltigkeitsüberprüfung der Beteiligungen

WESENTLICHKEIT

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

| | |
|---|---|
| Gesamtwesentlichkeit | CHF 5'000'000 |
| Herleitung | 1 % des Ergebnis vor Steuern |
| Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir das Ergebnis vor Steuern, da dies aus unserer Sicht für die Gesellschaft eine anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen darstellt. |

Wir haben mit dem Audit Committee vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 500'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

UMFANG DER PRÜFUNG

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

BERICHTERSTATTUNG ÜBER BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE AUFGRUND RUNDSCHREIBEN 1/2015 DER EIDGENÖSSISCHEN REVISIONSAUFSICHTSBEHÖRDE

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

WERTHALTIGKEITSÜBERPRÜFUNG DER BETEILIGUNGEN

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Die Beurteilung der Werthaltigkeit der Beteiligungen haben wir aus zwei Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:

Die Beteiligungen an der Geberit Holding AG und der Geberit Reinsurance Ltd. stellen mit CHF 996.9 Millionen die betragsmässig grösste Position der Vermögenswerte dar (76.1% der Bilanzsumme). Eine Wertberichtigung dieser Position hätte wesentliche Auswirkungen auf das Eigenkapital der Gesellschaft. Die Beurteilung der Werthaltigkeit ist abhängig von den zukünftigen Ergebnissen der entsprechenden Beteiligungsgesellschaften. Zudem bestehen bei der Festlegung der Annahmen über die prognostizierten Ergebnisse beträchtliche Ermessensspielräume.

Wir verweisen auf den Anhang und insbesondere auf die Angaben zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ausweismethoden → **2.2 (Bedeutende Beteiligungen)**.

Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben auf den Stichtag 31. Dezember 2018 die Beteiligungen auf ihre Werthaltigkeit hin geprüft. Die Geschäftsleitung hat in Bezug auf die Beteiligungen der Geberit Holding AG und der Geberit Reinsurance Ltd. Wertbeeinträchtigungstests durchgeführt.

Wir haben:

- die aktuellen Resultate der jeweiligen Gesellschaften mit den entsprechenden Budgets verglichen mit dem Ziel, im Nachhinein allfällig zu optimistische Annahmen der Geldflussprognosen zu identifizieren; und
- die Zukunftsaussichten aufgrund der vom Verwaltungsrat genehmigten Mehrjahresplanung plausibilisiert und mit der Geschäftsleitung besprochen.

Wir haben mittels oben genannter Prüfungshandlungen die Werthaltigkeit der Beteiligungen überprüft und dabei keine berichtswürdigen Prüfungsfeststellungen identifiziert.

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE JAHRESRECHNUNG

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

VERANTWORTLICHKEITEN DER REVISIONSSTELLE FÜR DIE PRÜFUNG DER JAHRESRECHNUNG

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

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

BERICHT ZU SONSTIGEN GESETZLICHEN UND ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

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



Beat Inauen
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Martin Knöpfel
Revisionsexperte

Zürich, 11. März 2019