

FINANZBERICHT
2024

DÄTWYLER FINANZBERICHT 2024

Konzernrechnung

Lagebericht Konzernrechnung	F02
Erfolgsrechnung, konsolidiert	F06
Bilanz, konsolidiert	F07
Geldflussrechnung, konsolidiert	F08
Eigenkapitalnachweis, konsolidiert	F09
Anhang zur Konzernrechnung	F10
Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung	F36

Lagebericht Konzernrechnung

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG DER DÄTWYLER GRUPPE

2024 erzielte die Dätwyler Gruppe einen Nettoumsatz von CHF 1'107.7 Mio. (Vorjahr CHF 1'151.5 Mio.). Dies entspricht einer Abnahme von 3.8%. Der Wechselkurseinfluss durch die Konsolidierung in Schweizer Franken betrug -2.4%. Bereinigt um diese Faktoren ergab sich eine organische Abnahme von 1.4%.

Veränderung Nettoumsatz

in Mio. CHF	2024	%	2023	%
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–	55.0	4.8%
Wechselkurseinfluss aus Konsolidierung in CHF	-27.4	-2.4%	-50.4	-4.4%
Organische Veränderung	-16.4	-1.4%	-3.7	-0.3%
Total Veränderung Nettoumsatz	-43.8	-3.8%	0.9	0.1%

Die Bruttogewinnmarge erhöhte sich auf 21.5% (Vorjahr 20.9%). Diese wurde durch Währungsumrechnungseffekte um 2.6% negativ sowie durch tiefere Rohmaterialpreise um 1.6% positiv beeinflusst. Die übrige organische Veränderung des Bruttogewinns betrug 0.2%.

Veränderung Bruttogewinn

in Mio. CHF	2024	%	2023	%
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–	9.3	3.6%
Wechselkurseinfluss aus Konsolidierung in CHF	-6.2	-2.6%	-14.3	-5.6%
Einfluss Rohmaterialeinkauf	3.7	1.6%	-4.7	-1.8%
Übrige organische Veränderung	0.6	0.2%	-5.3	-2.1%
Total Veränderung Bruttogewinn	-1.9	-0.8%	-15.0	-5.9%

2024 betrug das Betriebsergebnis (EBIT) CHF 80.2 Mio. (Vorjahr CHF 120.4 Mio.) und die EBIT-Marge 7.2% (Vorjahr 10.5%), wobei diese Veränderung wie folgt zustande kam:

Veränderung Betriebsergebnis

in Mio. CHF	2024	%	2023	%
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–	4.3	2.9%
Wechselkurseinfluss aus Konsolidierung in CHF	-3.0	-2.5%	-6.6	-4.4%
Übrige organische Veränderung	-37.2	-30.9%	-26.5	-17.8%
Total Veränderung Betriebsergebnis	-40.2	-33.4%	-28.8	-19.3%

Das Betriebsergebnis ist beeinflusst durch ausserordentliche Massnahmen im Zusammenhang mit dem am 18. Dezember 2024 kommunizierten Transformationsprogramm im Umfang von CHF 37.9 Mio. (Vorjahr keine).

Das Finanzergebnis zeigt bei tieferem Zinsaufwand von CHF 10.7 Mio. (Vorjahr CHF 14.6 Mio.) einen im Vergleich zum Vorjahr tieferen Aufwandüberschuss von CHF 27.9 Mio. (Vorjahr CHF 28.7 Mio.). Die Ertragssteuerbelastung reduzierte sich auf CHF 21.2 Mio. (Vorjahr CHF 24.9 Mio.). Die Steuerquote stieg auf 40.5% (Vorjahr 27.2%) als Folge einzelner Sonderbelastungen aus dem Transformationsprogramm, auf denen keine latenten Steueraktive gebildet wurden. Der gewichtete durchschnittliche Ertragssteuersatz der Gruppe liegt im Geschäftsjahr 2024 bei 21.4% (Vorjahr 22.5%). Als Nettoergebnis resultierte ein Betrag von CHF 31.1 Mio. (Vorjahr CHF 66.8 Mio.).

KONSOLIDIERTE BILANZ DER DÄTWYLER GRUPPE

Die Bilanzsumme reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 50.6 Mio. auf CHF 1'150.2 Mio. (Vorjahr CHF 1'200.8 Mio.). Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen reduzierten sich auf CHF 215.5 Mio. (Vorjahr CHF 227.2 Mio.) und die Vorräte erhöhten sich leicht auf CHF 168.5 Mio. (Vorjahr CHF 166.7 Mio.). Bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von CHF 73.2 Mio. (Vorjahr CHF 81.6 Mio.) sank das Nettoumlaufvermögen um 0.5% auf CHF 310.8 Mio. (Vorjahr CHF 312.3 Mio.). Die flüssigen Mittel erhöhten sich um CHF 4.8 Mio. auf CHF 127.2 Mio.

Das Eigenkapital verringerte sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 17.7 Mio. auf CHF 368.5 Mio. (Vorjahr CHF 386.2 Mio.). Dies entspricht einer Eigenkapitalquote von 32.0% (Vorjahr 32.2%). Die wesentlichen Veränderungen des Eigenkapitals waren das Nettoergebnis von CHF 31.1 Mio. (Vorjahr CHF 66.8 Mio.), die Dividendenausschüttung von CHF 54.4 Mio. (Vorjahr CHF 54.4 Mio.) sowie positive Währungsumrechnungsdifferenzen von CHF 5.8 Mio. (Vorjahr negativ CHF 27.7 Mio.) auf dem Eigenkapital ausländischer Tochtergesellschaften.

Sämtliche kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr 2024 zurückbezahlt (Vorjahr CHF 5.9 Mio. kurzfristige und CHF 46.1 Mio. langfristige Bankverbindlichkeiten). Unter Berücksichtigung der Anleihen von CHF 359.4 Mio. (Vorjahr CHF 389.6 Mio.) und der von der Pema Holding AG gewährten Darlehen von CHF 215.0 Mio. (Vorjahr CHF 198.0 Mio.) betrug die Nettoverschuldung CHF 447.0 Mio. (Vorjahr CHF 517.1 Mio.).

Das Umlaufvermögen nahm um 4.1% auf CHF 551.0 Mio. (Vorjahr CHF 574.7 Mio.) ab. Das Anlagevermögen nahm um 4.3% auf CHF 599.2 Mio. ab (Vorjahr CHF 626.1 Mio.).

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG DER DÄTWYLER GRUPPE

Mit einem Unternehmensergebnis von CHF 31.1 Mio. (Vorjahr CHF 66.8 Mio.) erzielte die Dätwyler Gruppe einen Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit von CHF 171.7 Mio. (Vorjahr CHF 194.9 Mio.). Mit diesem Cashflow wurden Investitionen in Sachanlagen im Umfang von CHF 36.0 Mio. (Vorjahr CHF 51.8 Mio.) getätigt. Dies entspricht einer Investitionsquote (Investitionen in % des Nettoumsatzes) von 3.2% (Vorjahr 4.5%). Die Rückzahlung von Bankverbindlichkeiten belief sich auf netto CHF 54.6 Mio. (Vorjahr CHF 93.7 Mio.). Von der Pema Holding AG wurden Darlehen im Umfang von netto CHF 17.0 Mio. (Vorjahr CHF 44.0 Mio.) gewährt. Die 0.625%-Anleihe über CHF 150.0 Mio. wurde durch die Ausgabe einer 1.7%-Anleihe über CHF 120.0 Mio. abgelöst. Die Mittelzu- und -abflüsse führten zu einer Nettoveränderung der flüssigen Mittel von CHF 3.0 Mio. (Vorjahr CHF 27.0 Mio.). Daraus ergibt sich ein Bestand an flüssigen Mitteln von CHF 127.2 Mio. (Vorjahr CHF 122.4 Mio.).

WEITERE ANGABEN

Die Kommentierung der wesentlichen Ereignisse des laufenden Geschäftsjahres findet sich im Aktionärsbrief und im Kapitel Business Areas des Geschäftsberichts.

Vollzeitstellen

Die Anzahl Vollzeitstellen betrug im Jahresdurchschnitt 8'040 (Vorjahr 8'303).

Risikobeurteilung

Im Rahmen seiner Pflicht zur Oberleitung der Gruppe führt der Verwaltungsrat der Dätwyler Holding AG mindestens einmal jährlich eine systematische Risikobeurteilung durch. Der Verwaltungsrat hat an der Sitzung vom 23. September 2024 den Bericht des Managements zum gruppenweiten Risikomanagement zur Kenntnis genommen und die darin vorgeschlagenen Massnahmen gutgeheissen.

Finanzielles Risikomanagement

Die Dätwyler Gruppe ist durch ihre weltweite Geschäftstätigkeit verschiedenen finanziellen Risiken wie Währungsrisiken, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken und Marktpreisrisiken ausgesetzt. Die Art dieser Risiken hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Das gegenüber dem Vorjahr unverändert ausgeübte finanzielle Risikomanagement der Gruppe ist darauf ausgerichtet, potenziell negative Auswirkungen auf das finanzielle Ergebnis, die sich durch die unvorhersehbare Entwicklung der Finanzmärkte ergeben können, zu minimieren. Dazu werden zur wirtschaftlichen Absicherung von Risiken und Positionen auch derivative Finanzinstrumente eingesetzt.

Liquiditätsreserven

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Flüssige Mittel	127.2	122.4
Geldmarktanlagen	0.2	0.1
Unbenutzte Kreditlimiten	323.8	313.5
Total Liquiditätsreserven	451.2	436.0

Liquiditätsüberschuss

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Flüssige Mittel	127.2	122.4
Geldmarktanlagen	0.2	0.1
Abzüglich kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	–	–5.9
Liquiditätsüberschuss	127.4	116.6

Bestellungs- und Auftragslage

Der Bestelleingang betrug CHF 1'091.7 Mio. (Vorjahr CHF 1'082.6 Mio.) und der Bestellsbestand belief sich am Jahresende auf CHF 372.8 Mio. (Vorjahr CHF 400.8 Mio.).

Forschungs- und Entwicklungstätigkeit

Der Forschungs- und Entwicklungsaufwand ist in der konsolidierten Erfolgsrechnung ausgewiesen. Die Forschungs- und Entwicklungstätigkeit bezieht sich auf diverse Projekte für Kunden bzw. Produkte.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Am 18. Dezember 2024 kündigte die Konzernleitung ein Transformationsprogramm an, gemäss welchem im Zeitraum von 2025 bis 2027 das Produktionsnetzwerk gestrafft, die kommerzielle Exzellenz gestärkt, das Produkteportfolio fokussiert sowie eine schrittweise Anpassung der Organisationsstruktur angestrebt wird. In diesem Zusammenhang wurden im Geschäftsjahr 2024 Sonderkosten bzw. Wertbeeinträchtigungen auf Sachanlagen von gemthhaft CHF 37.9 Mio. erfasst.

Zukunftsaussichten

Die Einschätzungen zu den Zukunftsaussichten sind im Aktionärsbrief und im Kapitel Business Areas des Geschäftsberichts beschrieben.

Erfolgsrechnung, konsolidiert

in Mio. CHF	Erläuterungen	2024	2023
Nettoumsatz	³	1'107.7	1'151.5
Herstellkosten der verkauften Produkte		-869.4	-911.3
Bruttogewinn		238.3	240.2
Forschungs- und Entwicklungsaufwand		-42.6	-41.5
Marketing- und Vertriebsaufwand		-32.3	-32.6
Verwaltungsaufwand		-67.9	-66.9
Sonstige betriebliche Erträge	⁴	22.9	21.6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	⁴	-38.2	-0.4
Betriebsergebnis	³	80.2	120.4
Finanzergebnis	⁸	-27.9	-28.7
Ergebnis vor Steuern (EBT)		52.3	91.7
Ertragssteuern	⁹	-21.2	-24.9
Nettoergebnis		31.1	66.8
Nettoergebnis je Inhaberaktie (in CHF)	²⁴	1.83	3.93

Für beide Jahre ergeben sich keine Verwässerungseffekte für das Nettoergebnis je Aktie.
Die Erläuterungen im Anhang von Seite F10 bis Seite F35 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

Bilanz, konsolidiert

Aktiven

in Mio. CHF	Erläuterungen	31.12.2024	31.12.2023
Flüssige Mittel	10	127.2	122.4
Geldmarktanlagen	10	0.2	0.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11	215.5	227.2
Vorräte	12	168.5	166.7
Sonstige Forderungen	13	27.7	43.7
Aktive Rechnungsabgrenzungen		11.9	14.6
Umlaufvermögen		551.0	574.7
Sachanlagen	14	507.6	536.7
Immaterielle Anlagen: Software	15	32.9	31.4
Latente Ertragssteueraktiven	22	56.7	56.1
Sonstige Finanzanlagen	16	2.0	1.9
Anlagevermögen		599.2	626.1
Total Aktiven		1'150.2	1'200.8

Passiven

in Mio. CHF	Erläuterungen	31.12.2024	31.12.2023
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	19	73.2	81.6
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	17	–	5.9
Kurzfristige Anleihen	18	–	150.0
Kurzfristige Rückstellungen	21	27.9	11.9
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	20	45.8	31.2
Passive Rechnungsabgrenzungen		35.9	34.2
Kurzfristige Verbindlichkeiten		182.8	314.8
Langfristige Bankverbindlichkeiten	17	–	46.1
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Pema Holding AG	31	215.0	198.0
Langfristige Anleihen	18	359.4	239.6
Langfristige Rückstellungen	21	15.7	4.3
Latente Ertragssteuerrückstellungen	22	5.8	9.1
Pensionsverpflichtungen	6	2.9	2.5
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		0.1	0.2
Langfristige Verbindlichkeiten		598.9	499.8
Fremdkapital		781.7	814.6
Aktienkapital	23	0.9	0.9
Eigene Aktien	25	–	–
Kapitalreserven		205.1	205.1
Verrechneter Goodwill	15	–838.7	–838.7
Gewinnreserven		1'134.3	1'157.8
Kumulative Währungsumrechnungsdifferenzen		–133.1	–138.9
Eigenkapital		368.5	386.2
Total Passiven		1'150.2	1'200.8

Die Erläuterungen im Anhang von Seite F10 bis Seite F35 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

Geldflussrechnung, konsolidiert

in Mio. CHF	Erläuterungen	2024	2023
Nettoergebnis		31.1	66.8
Ertragssteueraufwand	9	21.2	24.9
Abschreibungen und Amortisationen	7	90.6	80.2
Aktien- und langfristiger Beteiligungsplan		2.3	2.7
Währungsdifferenzen		-21.8	36.5
Gewinn aus Verkauf Sachanlagen, netto		-0.0	-0.1
Veränderung langfristige Rückstellungen und Pensionsverbindlichkeiten		13.2	0.3
Zinsertrag	8	-1.8	-0.8
Zinsaufwand	8	10.7	14.6
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen		145.5	225.1
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		17.9	6.7
Veränderung sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen		22.2	-15.1
Veränderung Vorräte		2.7	29.7
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-10.0	-8.9
Veränderung sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen		11.4	4.0
Veränderung kurzfristige Rückstellungen		14.4	-1.8
Erhaltene Zinsen		1.7	0.8
Bezahlte Zinsen		-11.1	-14.9
Bezahlte Ertragssteuern		-23.0	-30.7
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit, netto		171.7	194.9
Ausgaben zum Erwerb von:			
– Sachanlagen		-36.0	-51.8
– Immateriellen Anlagen		-8.2	-7.7
– Earnout Zahlungen		-	-0.5
– Finanzanlagen		-0.1	-0.1
– Geldmarktanlagen		-0.3	-0.1
Einnahmen aus Veräusserung von:			
– Sachanlagen		0.6	2.0
– Geldmarktanlagen		0.2	-
Geldfluss aus Investitionstätigkeit, netto		-43.8	-58.2
Rückzahlung kurz- und langfristiger Bankverbindlichkeiten	17	-54.6	-93.7
Aufnahme 1.700% Anleihe fällig am 30. Oktober 2029	18	119.7	-
Rückzahlung 0.625% Anleihe am 30 Mai 2024	18	-150.0	-
Aufnahme Darlehen Pema Holding AG	31	80.0	44.0
Rückzahlung Darlehen Pema Holding AG	31	-63.0	-
Veränderung sonstige langfristige Verbindlichkeiten		-0.1	-1.4
Erwerb eigener Aktien		-2.5	-4.2
Dividendenzahlung an Aktionäre		-54.4	-54.4
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit, netto		-124.9	-109.7
Nettoveränderung der flüssigen Mittel		3.0	27.0
Flüssige Mittel am 1. Januar	10	122.4	101.3
Umrechnungsdifferenz auf den flüssigen Mitteln		1.8	-5.9
Flüssige Mittel am 31. Dezember	10	127.2	122.4

Die Erläuterungen im Anhang von Seite F10 bis Seite F35 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

Eigenkapitalnachweis, konsolidiert

in Mio. CHF

	Erläuterungen	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Verrechneter Goodwill	Gewinn- reserven	Kumulative Währungsum- rechnungs- differenzen	Total Eigen- kapital
Stand 1. Januar 2023		0.9	-	205.1	-838.2	1'147.0	-111.2	403.6
Nettoergebnis		-	-	-	-	66.8	-	66.8
Dividenden		-	-	-	-	-54.4	-	-54.4
Erwerb eigener Aktien	25	-	-4.2	-	-	-	-	-4.2
Aktienbeteiligungsplan	26	-	1.4	-	-	-	-	1.4
Langfristiger Beteiligungsplan	26	-	2.8	-	-	-1.6	-	1.2
Verrechnung Goodwill	15	-	-	-	-0.5	-	-	-0.5
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen		-	-	-	-	-	-27.7	-27.7
Stand 31. Dezember 2023		0.9	-	205.1	-838.7	1'157.8	-138.9	386.2
Nettoergebnis		-	-	-	-	31.1	-	31.1
Dividenden		-	-	-	-	-54.4	-	-54.4
Erwerb eigener Aktien	25	-	-2.5	-	-	-	-	-2.5
Aktienbeteiligungsplan	26	-	1.5	-	-	-	-	1.5
Langfristiger Beteiligungsplan	26	-	1.0	-	-	-0.2	-	0.8
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen		-	-	-	-	-	5.8	5.8
Stand 31. Dezember 2024		0.9	-	205.1	-838.7	1'134.3	-133.1	368.5

Aktienkapital Holding: CHF 850'000 (Vorjahr CHF 850'000).

Kumulative Währungsumrechnungsdifferenzen: aus der Umrechnung des Eigenkapitals und der Erfolgsrechnung der Tochtergesellschaften in Fremdwährungen.

Total Eigenkapital: im Eigenkapital sind per 31. Dezember 2024 gesetzliche Reserven von CHF 258.2 Mio. (Vorjahr CHF 279.3 Mio.) enthalten, wovon CHF 30.6 Mio. (Vorjahr CHF 30.4 Mio.) nicht ausschüttbar sind.

Die Erläuterungen im Anhang von Seite F10 bis Seite F35 sind Bestandteil der Konzernrechnung.

Anhang zur Konzernrechnung

I / ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Darstellungsbasis

Die Konzernrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Dätwyler Gruppe. Sie ist in Übereinstimmung mit den gesamten bestehenden Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erstellt worden und basiert auf den nach einheitlichen Grundsätzen per 31. Dezember erstellten Jahresabschlüssen der Tochtergesellschaften. Die Konzernrechnung basiert auf dem Prinzip der historischen Anschaffungskosten und wird unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Im Berichtsjahr haben sich die Rechnungslegungsgrundsätze der Swiss GAAP FER nicht geändert. Im Weiteren wurden die Bestimmungen des Kotierungsreglements der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange sowie des schweizerischen Aktienrechts eingehalten.

Der überarbeitete Standard «Swiss GAAP FER 30 – Konzernrechnung» ist per 1. Januar 2024 in Kraft getreten und wird von der Dätwyler Gruppe erstmals im Geschäftsjahr 2024 angewendet. Die zentralen Änderungen in FER 30 betreffen die Themenbereiche Goodwill/negativer Goodwill inkl. Earn-out, schrittweiser Anteilserwerb und -verkauf, Fremdwährungs-Recycling sowie Anwendung der Equity-Methode. Gestützt auf die Übergangsbestimmungen hat die Dätwyler Gruppe entschieden, keine rückwirkenden Anpassungen mit Bezug auf frühere Akquisitionen vorzunehmen. Die erstmalige Anwendung von FER 30 hat entsprechend nicht zu Restatements geführt. Für zukünftige Akquisitionen relevant wird primär die neue Vorgabe, bisher nicht bilanzierte entscheidungsrelevante immaterielle Werte zu identifizieren und anzusetzen. Da im Berichtsjahr keine Akquisitionen getätigt wurden, hatte diese Neuerung keine Auswirkungen auf die vorliegende Konzernrechnung.

Der Verwaltungsrat der Dätwyler Holding AG hat die Konzernrechnung an seiner Sitzung vom 4. Februar 2025 zuhanden der Generalversammlung vom 18. März 2025 verabschiedet.

Verwendung von Schätzwerten

Die Erstellung der Konzernrechnung verlangt vom Management, Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, die die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten im Zeitpunkt der Bilanzierung beeinflussen. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen und Annahmen, die vom Management im Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen und Annahmen in jener Berichtsperiode angepasst, in der sich die Gegebenheiten geändert haben. Die wesentlichen Ermessensspielräume betreffen die Bewertung der Vorräte und die Bemessung der Rückstellungen sowie die Bewertung der latenten Steueraktiven.

Konsolidierungskreis

Die Konzernrechnung beinhaltet die Jahresrechnung der Dätwyler Holding AG, Altdorf (Schweiz), und aller Tochtergesellschaften, die während des Berichtsjahres wirtschaftlich zum Konzern gehörten und unter der Leitung und Kontrolle der Dätwyler Holding AG standen. Dies trifft bei der Dätwyler Gruppe dann zu, wenn sich das Grundkapital der Tochtergesellschaft bzw. die Stimmrechte zu mehr als 50% direkt oder indirekt und uneingeschränkt im Eigentum der Dätwyler Holding AG befanden. Eine Übersicht der in der Konzernrechnung enthaltenen Gesellschaften wird in Erläuterung 33 offengelegt.

Konsolidierungsmethode

Der Bilanzstichtag der Dätwyler Holding AG, sämtlicher Tochtergesellschaften wie auch der Konzernrechnung ist der 31. Dezember mit Ausnahme der indischen Beteiligungen (31. März).

Für alle konsolidierten Tochtergesellschaften wird die Methode der Vollkonsolidierung angewendet. Aktiven und Passiven sowie Erträge und Aufwendungen werden zu 100% übernommen. Anteile von Minderheiten werden separat als Teil des Konzerneigenkapitals bzw. -nettoergebnisses ausgewiesen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Dabei wird der bilanzierte Beteiligungsbuchwert der in die Konzernrechnung einbezogenen Tochtergesellschaft mit dem anteiligen Eigenkapital der entsprechenden Tochtergesellschaft verrechnet.

Konzerninterne Erträge und Aufwendungen sowie konzerninterne Aktiven und Passiven werden gegeneinander

verrechnet. Noch nicht durch Verkäufe an Dritte realisierte Zwischengewinne auf konzerninternen Lieferungen werden bei der Konsolidierung eliminiert.

Gesellschaften, bei denen der Konzern massgeblichen Einfluss nehmen kann (in der Regel Beteiligungen mit Stimmrechtsanteilen zwischen 20% und 50%), sind als Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften klassifiziert und werden nach der Equity-Methode bilanziert. Per Ende des Berichtsjahres bestanden keine Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert wurden.

Im Laufe des Berichtsjahres erworbene, neu gegründete oder durch Erhöhung der Beteiligungsquote unter die Leitung und Kontrolle der Konzernleitung kommende Gesellschaften werden vom Tag der Gründung bzw. von der Übernahme der Kontrolle an konsolidiert. Für die Dekonsolidierung von Gesellschaften ist das Datum massgebend, an dem die Kontrolle durch Veräusserung oder durch Reduktion der Beteiligungsquote effektiv abgetreten wird.

Fremdwährungsumrechnung

UMRECHNUNG FÜR DIE KONSOLIDIERUNG

Die Abschlüsse der ausländischen Tochtergesellschaften werden in lokalen Währungen erstellt. Für die Konsolidierung werden die lokalen Abschlüsse in die Berichtswährung Schweizer Franken (CHF) umgerechnet. Nachfolgend sind die wichtigsten angewendeten Umrechnungskurse für die Dätwyler Gruppe aufgeführt:

	2024		2023	
	Stichtagskurs 31.12.	Jahresdurchschnittskurs	Stichtagskurs 31.12.	Jahresdurchschnittskurs
100 CNY	12.41	12.24	11.79	12.71
1 EUR	0.94	0.95	0.93	0.97
1 USD	0.91	0.88	0.84	0.90

Die Fremdwährungsumrechnung für die Konzernrechnung basiert für die Bilanz auf Stichtags- und für die Erfolgsrechnung, die Geldflussrechnung sowie die übrigen Bewegungsdaten auf Jahresdurchschnittskursen.

Aus der unterschiedlichen Umrechnung von Bilanzen und Erfolgsrechnungen der Abschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften entstandene Umrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral direkt über die Reserven (Währungsumrechnungsdifferenzen im Eigenkapital) verbucht.

UMRECHNUNG IN DEN JAHRESRECHNUNGEN DER EINZELNEN TOCHTERGESELLSCHAFTEN

In den Jahresrechnungen der einzelnen Tochtergesellschaften werden Aktiven und Passiven in Fremdwährungen zu den für die Konsolidierung angewandten Stichtagskursen umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen, die aus Fremdwährungstransaktionen sowie aus der Umrechnung von Bilanzpositionen in Fremdwährung resultieren, werden als Währungsgewinne oder -verluste erfolgswirksam verbucht. Darlehen mit Eigenkapitalcharakter in Fremdwährungen bzw. in CHF bei ausländischen Tochtergesellschaften werden erfolgsneutral über das Eigenkapital bewertet.

Erfolgsrechnung und Bilanz

UMSATZREALISATION

Umsatzerlöse resultieren in den Business Areas Healthcare Solutions und Industrial Solutions primär aus dem Verkauf von Produkten aus eigener Herstellung sowie aus dem Verkauf von Handelswaren und der Erbringung von Dienstleistungen. Die Umsatzerlöse aus dem Verkauf von hergestellten Produkten und Handelswaren werden verbucht, wenn Nutzen und Gefahr der Produkte auf den Käufer übergehen. Dies trifft grundsätzlich bei Lieferung des Gutes ein, je nach vereinbarten Konditionen beispielsweise ab Werk oder beim Eintreffen am Zielort des Kunden. Erträge aus längerfristigen Sukzessiv-Lieferungsverträgen werden im Zeitpunkt der einzelnen Teillieferung, nach Massgabe der gelieferten Menge, verbucht. Dienstleistungserträge werden entsprechend dem Leistungsfortschritt in der Periode erfasst, in der die Dienstleistungen erbracht wurden.

BRUTTOGEWINN

Die Darstellung der Erfolgsrechnung entspricht dem Format einer Absatzerfolgsrechnung nach Kostenträgern, wobei der Bruttogewinn als Differenz von Nettoumsatz nach Abzug der Herstellkosten der verkauften Produkte resultiert.

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Forschungskosten werden in dem Zeitraum, in dem sie anfallen, in der Erfolgsrechnung als Aufwand verbucht. Entwicklungskosten werden nur aktiviert, falls ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen nachgewiesen werden kann. Andernfalls werden diese in dem Zeitraum, in dem sie anfallen, direkt der Erfolgsrechnung belastet.

ERTRAGSSTEUERN

Laufende Ertragssteuern werden auf dem steuerbaren Ergebnis berechnet und periodengerecht abgegrenzt.

Latente Ertragssteuern werden in Form von Steuerverbindlichkeiten bzw. Steueraktiven unter Anwendung der Verbindlichkeitsmethode («Liability Method») für alle temporären Differenzen berücksichtigt. Temporäre Differenzen entstehen aufgrund der unterschiedlichen Bewertung zwischen der Steuerbasis von Aktiven und Verbindlichkeiten und ihrem Wert in der Konzernrechnung. Die gleiche Methode wird auch bei Akquisitionen auf der Differenz vom Verkehrswert des erworbenen Vermögenswertes und der Steuerbasis angewendet. Latente Steueraktiven und latente Steuerverbindlichkeiten werden verrechnet, wenn eine Verrechnung steuerrechtlich möglich und beabsichtigt ist. Für die Berechnung der latenten Steuern werden die am Bilanzstichtag geltenden lokalen Steuersätze unter Berücksichtigung beschlossener Änderungen verwendet.

Latente Steuerguthaben aus steuerlich verrechenbaren Verlustvorträgen und anderen Bewertungsunterschieden werden aktiviert, soweit deren Verrechnung mit zukünftigen steuerbaren Gewinnen wahrscheinlich erscheint.

Steuern, die durch Auszahlung zurückbehaltener Gewinne durch die Tochtergesellschaften entstehen können, hauptsächlich Sockel- und Ertragssteuern bei der Muttergesellschaft, werden zurückgestellt, wenn die Absicht besteht, diese in Form von Dividenden auszuschütten.

FLÜSSIGE MITTEL UND GELDMARKTANLAGEN

Die flüssigen Mittel beinhalten Kassenbestände, Postcheck- und Bankguthaben sowie Geldmarktanlagen mit ursprünglichen Laufzeiten von maximal drei Monaten ab Bilanzstichtag. Sie werden zu Nominalwerten bilanziert. Geldmarktanlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von 91 bis 360 Tagen ab Bilanzstichtag werden ebenfalls zu Nominalwerten bilanziert und in der Bilanz separat ausgewiesen.

FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN SOWIE SONSTIGE KURZFRISTIGE FORDERUNGEN

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige kurzfristige Forderungen werden zu Nominalwerten abzüglich allfälliger Wertminderungen bewertet.

Die Bewertung zweifelhafter Forderungen erfolgt mittels Einzelwertberichtigungen sowie aufgrund der zu erwartenden Verluste, die auf Erfahrungswerten basieren. Hinweise auf Wertminderungen liegen vor, wenn Zahlungsverzögerungen von Kunden vorliegen oder eine finanzielle Reorganisation oder ein Konkurs wahrscheinlich ist. Wertberichtigungen auf Forderungen werden separat ausgewiesen. Sie entsprechen der Differenz zwischen dem Buchwert einer Forderung und deren aktuell realisierbarem Wert. Forderungen werden gegen die Wertberichtigung ausgebucht, wenn sie nicht mehr einbringbar sind. Anpassungen der Wertberichtigungen sowie Erträge aus dem Eingang bereits wertberichtigter Forderungen werden erfolgswirksam verbucht.

VORRÄTE

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Erhaltene Skonti werden mit den Anschaffungskosten der Vorräte verrechnet. Die Herstellungskosten umfassen alle direkt zurechenbaren Material- und Fertigungskosten sowie Gemeinkosten, die angefallen sind, um die Vorräte an ihren derzeitigen Standort zu bringen und in ihren derzeitigen Zustand zu versetzen. Die Anschaffungs- und Herstellungskosten werden nach der Methode des gewichteten Durchschnitts ermittelt. Vorräte mit langer Lagerdauer bzw. geringem Lagerumschlag werden angemessen wertberichtigt und nicht mehr verwertbare Vorräte werden vollständig abgeschrieben. Falls der realisierbare Nettoverkaufswert von Vorräten tiefer ist als deren Einstandspreis bzw. deren Herstellungskosten, werden die notwendigen Wertberichtigungen vorgenommen.

SACHANLAGEN

Grundstücke werden zu Anschaffungskosten, Nutzungsrechte an Grundstücken, Gebäude und übrige Sachanlagen zu Anschaffungs- oder zu Herstellungskosten, abzüglich der auf den geschätzten Nutzungsdauern basierenden linearen Abschreibungen und Wertbeeinträchtigungen, bilanziert. Die Anschaffungskosten umfassen den Kaufpreis sowie die direkt zurechenbaren Kosten für die Nutzbarmachung der Anlagen. Die geschätzten Nutzungs- bzw. Abschreibungsdauern betragen:

	Jahre
Gebäude	
– Rohbau	20–40
– Innenausbau	20
Installationen, Lagereinrichtungen, Tankanlagen, Silos usw.	10–20
Produktionsanlagen	10–15
Produktionsanlagen: Elektro-/Elektronik-Anteil	5–8
Maschinen	8–10
Formen und Werkzeuge	3

Grundstücke werden grundsätzlich nicht abgeschrieben. Allfällige Wertminderungen werden jedoch berücksichtigt.

Nicht wertvermehrende Unterhalts- und Renovationskosten werden direkt der Erfolgsrechnung belastet. Bei Grossprojekten mit überjähriger Bauphase werden die effektiv für die Anlagen im Bau angefallenen Finanzierungsaufwendungen aktiviert, alle übrigen Finanzierungsaufwendungen werden direkt der Erfolgsrechnung belastet.

Der Restwert und die Restnutzungsdauer von Sachanlagen werden jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst.

LEASING

Innerhalb der Dätwyler Gruppe werden vereinzelt Anlagegüter geleast. Dabei wird zwischen Finanzleasing und Operating Leasing unterschieden. Ein Finanzleasing liegt vor, wenn der Leasinggeber praktisch sämtliche mit dem Besitz des Leasingobjekts verbundenen Risiken und Nutzen an die Dätwyler Gruppe überträgt. Als Folge davon wird für die entsprechenden Vermögenswerte der Verkehrswert oder der tiefere Nettobarwert der zukünftigen, unkündbaren Leasingzahlungen als Anlagevermögen sowie als Finanzleasingverbindlichkeiten bilanziert. Anlagen in Finanzleasing werden über ihre geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer oder die kürzere Vertragsdauer amortisiert. Zahlungen aus Operating Leasing werden linear über die Leasingdauer der Erfolgsrechnung belastet.

IMMATERIELLE ANLAGEN

Die immateriellen Anlagen enthalten primär Software sowie Lizenzen, Patente und sonstige immaterielle Vermögenswerte, die zu ihren Kosten erfasst und über die geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer linear amortisiert werden. Die Amortisationsdauer für Software beträgt 3 bis 5 Jahre. Einzig die Umsetzungsgrundlagen für die Implementierung des Enterprise Resource Planning Systems werden über 10 Jahre amortisiert.

GOODWILL

Goodwill aus Unternehmenszusammenschlüssen entspricht der Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Verkehrswert der übernommenen Aktiven und Verbindlichkeiten zum Erwerbszeitpunkt. Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem Konzerneigenkapital verrechnet. Im Anhang zur Konzernrechnung werden die Auswirkungen einer theoretischen Aktivierung und Amortisation sowie Wertbeeinträchtigung des Goodwills offengelegt. Bei Veräusserung einer akquirierten Gesellschaft wird ein zu einem früheren Zeitpunkt mit dem Eigenkapital verrechneter erworbener Goodwill zu den ursprünglichen Kosten erfolgswirksam bei der Berechnung des Gewinns bzw. Verlusts aus Verkauf berücksichtigt. Wenn der Kaufpreis von künftigen Ergebnissen abhängige Anteile enthält, werden diese im Erwerbszeitpunkt für die Ermittlung des Goodwills bestmöglich geschätzt. Ergeben sich bei der späteren definitiven Kaufpreisabrechnung Abweichungen, wird der mit dem Konzerneigenkapital verrechnete Goodwill entsprechend angepasst. Goodwill kann auch aus Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften entstehen und entspricht der Differenz zwischen den Akquisitionskosten der Beteiligung und dem anteiligen Verkehrswert des bilanzierten Nettovermögens.

WERTHALTIGKEIT VON ANLAGEVERMÖGEN UND GOODWILL

Zu jedem Bilanzstichtag wird das Anlagevermögen (insbesondere die Sachanlagen, die immateriellen Anlagen und die Finanzanlagen sowie der mit dem Eigenkapital verrechnete Goodwill) einer Beurteilung unterzogen, ob Anzeichen für eine Wertbeeinträchtigung vorliegen. Falls Anzeichen einer nachhaltigen Wertverminderung vorliegen, wird eine Berechnung des realisierbaren Wertes des jeweiligen Vermögenswertes durchgeführt. Der realisierbare Wert entspricht dem höheren der beiden Beträge aus Verkehrswert abzüglich Veräusserungskosten und Nutzwert des Vermögenswertes. Falls der realisierbare Wert eines einzelnen Vermögenswertes nicht bestimmt werden kann, schätzt der Konzern den realisierbaren Wert der kleinsten zahlungsmittelgenerierenden Einheit («Cash Generating Unit»), welcher der Vermögenswert zugeordnet werden kann.

Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswertes den realisierbaren Wert, wird eine Wertbeeinträchtigung in der Erfolgsrechnung erfasst. Da der Goodwill bereits im Erwerbszeitpunkt mit dem Eigenkapital verrechnet wird, führt eine Wertbeeinträchtigung beim Goodwill nicht zu einer Belastung der Erfolgsrechnung, sondern lediglich zu einer Offenlegung im Anhang.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Bilanzpositionen werden bei Vertragsabschluss zum Fair Value erfasst und unter den sonstigen Forderungen bzw. unter den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten bilanziert. In der Folge werden derivative Finanzinstrumente zu jedem Stichtag zum aktuellen Marktwert bewertet, wobei nicht realisierte Gewinne und Verluste erfolgswirksam erfasst werden. Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente werden von aktuellen Marktpreisen am Bilanzstichtag abgeleitet. Marktwertanpassungen von derivativen Finanzinstrumenten, die zur Absicherung von zukünftigen Geldflüssen dienen, werden bis zur Realisierung erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Zur Absicherung von Währungsrisiken bedient sich der Konzern Devisentermingeschäften und Fremdwährungsoptionen.

SONSTIGE FINANZANLAGEN

Die Bilanzposition sonstige Finanzanlagen beinhaltet Darlehen an Dritte und Minderheitsbeteiligungen. Darlehensguthaben und Minderheitsbeteiligungen werden zu Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden zu Nominalwerten bewertet.

RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen werden für Verpflichtungen vergangener Ereignisse gebildet, bei denen ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist, der zuverlässig bemessen werden kann. Für die im Zusammenhang mit allfälligen Restrukturierungen zu erwartenden Kosten werden Rückstellungen gebildet, wenn ein detaillierter Plan für solche Projekte vorliegt und die Massnahmen genehmigt sind. Bei langfristigen Rückstellungen werden wesentliche Diskontierungseffekte berücksichtigt.

BANKVERBINDLICHKEITEN

Bankverbindlichkeiten werden zu Nominalwerten bilanziert. Ein allfälliges Disagio wird mit den Bankverbindlichkeiten verrechnet ausgewiesen und linear über die Laufzeit des entsprechenden Bankdarlehens erfolgswirksam im Finanzergebnis aufgelöst. Bankverbindlichkeiten werden als kurzfristige Verbindlichkeiten bilanziert, ausser wenn der Rückzahlungstermin mehr als 12 Monate nach dem Bilanzstichtag liegt.

ANLEIHEN

Anleihen werden bei Ausgabe zum Emissionspreis abzüglich Emissionskosten bilanziert. Disagio bzw. Agio sowie Emissionskosten werden über die Laufzeit der Anleihe erfolgswirksam im Finanzergebnis ausgewiesen.

DIVIDENDEN

Dividendenzahlungen an die Aktionäre werden in der Bilanz als Verbindlichkeit in dem Zeitpunkt erfasst, in dem die Generalversammlung die Dividenden genehmigt.

PERSONALVORSORGE

Die Personalvorsorgeverpflichtungen der Tochtergesellschaften werden nach den rechtlichen Vorschriften und Bestimmungen in den entsprechenden Ländern in der Konzernrechnung berücksichtigt. Tatsächliche wirtschaftliche Auswirkungen von Vorsorgeplänen auf das Unternehmen werden auf den Bilanzstichtag berechnet. Die Aktivierung eines wirtschaftlichen Nutzens erfolgt, sofern dieser für künftige Vorsorgeaufwendungen der Gesellschaft verwendet wird. Eine wirtschaftliche Verpflichtung wird passiviert, sofern die Voraussetzungen für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind. Bestehen frei verfügbare Arbeitgeberbeitragsreserven, werden diese als Aktivum erfasst.

Die Schweizer Tochtergesellschaften des Konzerns verfügen über rechtlich selbstständige Vorsorgeeinrichtungen, die aus Beiträgen der Arbeitgeber und Arbeitnehmer finanziert werden. Die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Konzern von Über- und Unterdeckungen in Vorsorgeeinrichtungen sowie die Veränderung allfälliger Arbeitgeberbeitragsreserven werden nebst den auf die Periode abgegrenzten Beiträgen erfolgswirksam im Personalaufwand erfasst. Die Ermittlung von allfälligen Über- und Unterdeckungen erfolgt aufgrund der Jahresabschlüsse der entsprechenden Vorsorgeeinrichtung, basierend auf Swiss GAAP FER 26.

Die ausländischen Vorsorgepläne sind von untergeordneter Bedeutung. Gewisse ausländische Tochtergesellschaften verfügen über Vorsorgepläne ohne eigene Aktiven und erfassen die entsprechende Vorsorgerückstellung direkt in der Bilanz. Die Vorsorgerückstellungen werden dabei nach länderspezifisch anerkannten Methoden berechnet, wobei die Veränderungen erfolgswirksam im Personalaufwand erfasst werden. Zudem bestehen in einzelnen Ländern Vollversicherungen bei Versicherungsgesellschaften, bei denen die bezahlten Beiträge als Aufwand verbucht werden.

AKTIENBETEILIGUNGSPLAN UND LANGFRISTIGER BETEILIGUNGSPLAN

Der in 2007 eingeführte Aktienbeteiligungsplan besteht seit 2019 nur noch für die Mitglieder des Verwaltungsrats, vgl. Erläuterung 26. Die Zuteilung von Aktien basiert auf einem fixen Geldbetrag. Für die Ermittlung der Anzahl Aktien, welche dem fixen Geldbetrag entspricht, wird der Marktwert berücksichtigt. Die aktienbasierten Vergütungen werden im Zeitpunkt der Zuteilung vollständig dem Personalaufwand belastet, da die Stimm- und Dividendenberechtigung nach Zuteilung der Aktien auf die Berechtigten übergeht. Die zugeteilten Aktien sind beim Aktienbeteiligungsplan mit einer Veräusserungssperrfrist von 5 Jahren ab Zuteilung belegt.

Seit 2018 besteht für das oberste Kader ein langfristiger Beteiligungsplan, der den Planteilnehmern ein bedingtes Recht gewährt, Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG nach Erfüllung bestimmter Bedingungen und nach Ablauf einer Beobachtungsperiode von drei Jahren zu erhalten, wobei dieses Recht bei Austritt eines Planteilnehmers vor Ablauf der dreijährigen Beobachtungsperiode im Normalfall verfällt. Die Anzahl Aktien, die nach Ablauf der Beobachtungsperiode zugeteilt werden, ist von der Kursentwicklung der Aktien sowie von der Erfüllung von drei Leistungsbedingungen im Vergleich zu einer Gruppe vergleichbarer Unternehmen abhängig.

STEUERUNG DER KAPITALSTRUKTUR

Die Gruppe ist mit einer soliden Eigenkapitalbasis ausgestattet. Entsprechend ist die Steuerung der Kapitalstruktur auf das Eigenkapital der Gruppe insgesamt ausgerichtet, wobei die folgenden Ziele und Grundsätze relevant sind:

- Die Gruppe finanziert sich soweit möglich und wirtschaftlich sinnvoll mit Eigenkapital, wobei eine Eigenkapitalquote von mindestens 40% als Richtgrösse gilt.
- Erarbeitete Gewinne werden unter Berücksichtigung der aktuellen Finanzierungserfordernisse und unter Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen zu einem Teil als Dividenden an die Eigentümer ausbezahlt. Die bestehende Dividendenpolitik sieht in der Regel eine Pay-out-Ratio von rund 40% des jährlichen Nettoergebnisses der Gruppe vor.

2 / VERÄNDERUNGEN DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

2024 und im Vorjahr 2023 fanden die unten aufgeführten Veränderungen im Konsolidierungskreis statt.

Transaktionen 2024

FUSIONEN

Keine

Transaktionen 2023

FUSIONEN

In 2023 fusionierte die Quality Synthetic Rubber GmbH in die Dätwyler Sealing Solutions Deutschland GmbH & Co. KG.

3 / SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

in Mio. CHF	Healthcare Solutions	Industrial Solutions	Eliminationen	Total Gruppe
2024				
Umsatz mit Dritten	445.7	662.0	–	1'107.7
Umsatz zwischen Bereichen	0.3	2.8	–3.1	–
Total Nettoumsatz	446.0	664.8	–3.1	1'107.7
Betriebsergebnis	47.0	33.2	–	80.2
Betriebsergebnis in % des Nettoumsatzes	10.5%	5.0%	–	7.2%

in Mio. CHF	Healthcare Solutions	Industrial Solutions	Eliminationen	Total Gruppe
2023				
Umsatz mit Dritten	468.9	682.6	–	1'151.5
Umsatz zwischen Bereichen	0.1	5.6	–5.7	–
Total Nettoumsatz	469.0	688.2	–5.7	1'151.5
Betriebsergebnis	74.4	46.0	–	120.4
Betriebsergebnis in % des Nettoumsatzes	15.9%	6.7%	–	10.5%

Die Dätwyler Gruppe ist ein fokussierter Industriezulieferer mit führenden Positionen in globalen und regionalen Marktsegmenten. Die Gruppe ist in die zwei Business Areas Healthcare Solutions und Industrial Solutions gegliedert.

Das Resultat der zentralen Führungsfunktionen wird nach einem umsatzbasierten Schlüssel auf die beiden Business Areas Healthcare Solutions und Industrial Solutions verteilt.

Die Business Area Healthcare Solutions bietet in den Märkten Pharma und Medical systemkritische Komponenten für Behälter und Verabreichungssysteme für injizierbare Arzneimittel sowie für Diagnostika an. Die wesentlichen Produktions- und Vertriebsgesellschaften befinden sich in Belgien, Deutschland, Italien, USA, Indien und China.

Die Business Area Industrial Solutions stellt für die Märkte Mobility, Connectors, General Industry sowie Food & Beverage kundenspezifische, systemkritische Komponenten her. Die wesentlichen Produktions- und Vertriebsgesellschaften befinden sich in der Schweiz, in Deutschland, Italien, Tschechien, in China, Südkorea, den USA, in Brasilien und in Mexiko.

Von den in diesem Bericht erwähnten Transformationskosten von gesamthaft CHF 37.9 Mio. fallen auf die Business Area Healthcare Solutions CHF 14.8 Mio. und auf die Business Area Industrial Solutions CHF 23.1 Mio.

Nettoumsatz nach geografischen Regionen

in Mio. CHF	2024	2023
Schweiz	230.0	210.1
Übriges Europa	360.3	398.0
Nord- und Südamerika	296.2	316.7
Asien	215.7	219.9
Übrige Märkte	5.5	6.8
Total Konzern	1'107.7	1'151.5

Der Nettoumsatz nach geografischen Regionen entspricht dem Drittumsatz, der mit Kunden im entsprechenden Wirtschaftsraum erzielt wurde («Sales by Destination»).

4 / WEITERE ANGABEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

Die Erfolgsrechnung beinhaltet Warenaufwand von CHF 374.4 Mio. (Vorjahr CHF 395.6 Mio.).

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten unter anderem Dienstleistungserträge von CHF 17.9 Mio. (Vorjahr CHF 18.5 Mio.), Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen von CHF 0.3 Mio. (Vorjahr CHF 0.5 Mio.), staatliche Zuschüsse von CHF 1.0 Mio. sowie Nebenerlöse und Mieterträge.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten Kosten für ausserordentliche Massnahmen im Umfang von CHF 37.9 Mio. (Vorjahr keine). Diese setzen sich zusammen aus Rückstellungen für Abfindungen und andere Transformationskosten sowie Wertbeeinträchtigungen auf Anlagevermögen im Umfang von CHF 9.4 Mio.

5 / PERSONALAUFWAND

in Mio. CHF	Erläuterungen	2024	2023
Löhne und Gehälter		277.9	293.7
Sozialkosten		67.1	66.2
– Beiträge an staatliche Sozialeinrichtungen		39.8	38.6
– Aufwand für Vorsorgepläne	⁶	10.5	10.0
– Übrige Sozialkosten		16.8	17.6
Sonstige Personalkosten		34.2	16.8
Total Personalaufwand		379.2	376.7

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und das oberste Kader erhalten seit 2007 einen Teil der Entschädigung in Form von Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG, vgl. Erläuterung 26.

In den sonstigen Personalkosten sind CHF 17.6 Mio. aus dem Transformationsprogramm enthalten (Vorjahr keine).

6 / PERSONALVORSORGE-EINRICHTUNGEN

Wirtschaftlicher Nutzen / Verpflichtung und Vorsorgeaufwand

in Mio. CHF	Über-/ Unterdeckung gemäss FER 26	Wirtschaft- licher Anteil Gruppe	Wirtschaft- licher Anteil Gruppe	Erfolgsneutrale Verände- rungen	Veränderung zum Vorjahr bzw. erfolgs- wirksam im laufenden Jahr	Auf die Periode abgegrenzte Beiträge	Vorsorge- aufwand im Personal- aufwand	Vorsorge- aufwand im Personal- aufwand
	31.12.24	31.12.24	31.12.23				2024	2023
Patronale Fonds Schweiz	0.4	–	–	–	–	–	–	–
Einrichtungen ohne Über-/Unterdeckung Schweiz	–	–	–	–	–	–	–	4.8
Einrichtungen mit Überdeckung Schweiz	12.9	–	–	–	–	6.3	6.3	1.6
Einrichtungen ohne Über-/Unterdeckung Ausland	–	–	–	–	–	3.2	3.2	3.0
Einrichtungen ohne eigene Aktiven Ausland	–	–2.9	–2.5	–0.1	0.5	0.5	1.0	0.6
Total	13.3	–2.9	–2.5	–0.1	0.5	10.0	10.5	10.0

Erfolgsneutrale Veränderungen: Umrechnungsdifferenzen.

Per Ende 2024 bestanden wie per Ende 2023 keine Arbeitgeberbeitragsreserven (AGBR). Die Schweizer Vorsorgeeinrichtungen berechnen ihre Rentenverpflichtungen mit den statistischen Grundlagen von VZ 2020 Generationentafeln und einem technischen Zinssatz von 1.0% bzw. 1.25% (wie im Vorjahr). Der Rentenumwandlungssatz betrug im Berichtsjahr 4.8% bei beiden Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz.

Zusammenfassung Vorsorgeaufwand

in Mio. CHF	Schweiz	Ausland	Total
	2024	2024	2024
Beiträge an Vorsorgepläne zulasten von Gruppengesellschaften	6.3	3.7	10.0
Beiträge an Vorsorgepläne, geleistet aus AGBR	–	–	–
Total Beiträge	6.3	3.7	10.0
+/- Veränderung AGBR aus Vermögensentwicklung, Wertberichtigungen, Diskontierung usw.	–	–	–
Beiträge und Veränderung AGBR	6.3	3.7	10.0
Zunahme/Reduktion wirtschaftlicher Nutzen Gruppe an Überdeckungen	–	–	–
Reduktion/Zunahme wirtschaftliche Verpflichtung Gruppe an Unterdeckungen	–	0.5	0.5
Total Veränderung wirtschaftliche Auswirkungen aus Über-/Unterdeckungen	–	–	–
= Vorsorgeaufwand im Personalaufwand der Periode	6.3	4.2	10.5

in Mio. CHF	Schweiz	Ausland	Total
	2023	2023	2023
Beiträge an Vorsorgepläne zulasten von Gruppengesellschaften	6.4	3.6	10.0
Beiträge an Vorsorgepläne, geleistet aus AGBR	–	–	–
Total Beiträge	6.4	3.6	10.0
+/- Veränderung AGBR aus Vermögensentwicklung, Wertberichtigungen, Diskontierung usw.	–	–	–
Beiträge und Veränderung AGBR	6.4	3.6	10.0
Zunahme/Reduktion wirtschaftlicher Nutzen Gruppe an Überdeckungen	–	–	–
Reduktion/Zunahme wirtschaftliche Verpflichtung Gruppe an Unterdeckungen	–	–0.0	–0.0
Total Veränderung wirtschaftliche Auswirkungen aus Über-/Unterdeckungen	–	–0.0	–0.0
= Vorsorgeaufwand im Personalaufwand der Periode	6.4	3.6	10.0

7 / ABSCHREIBUNGEN UND AMORTISATIONEN

in Mio. CHF	Erläuterungen	2024	2023
Abschreibungen auf Sachanlagen	¹⁴	73.0	74.2
Amortisationen immaterieller Werte	¹⁵	7.5	6.0
Wertbeeinträchtigungen	¹⁴	10.1	–
Total Abschreibungen und Amortisationen		90.6	80.2

Die Wertbeeinträchtigungen von CHF 10.1 Mio. im aktuellen Jahr sind im Umfang von CHF 9.4 Mio. auf das am 18. Dezember 2024 angekündigte Transformationsprogramm sowie einer Wertbeeinträchtigung auf einer Maschine in der Business Area Industrial Solutions von CHF 0.7 Mio. zurückzuführen.

8 / FINANZERGEBNIS

in Mio. CHF	2024	2023
Zinsaufwand Anleihen, Bank- und übrige Darlehen	10.7	14.6
Verlust aus Marktbewertung von Devisenterminkontrakten	33.6	–
Währungsverlust auf Finanzaktivitäten, netto	–	29.2
Finanzspesen	0.6	0.7
Total Zins- und Finanzaufwand	44.9	44.5
Zinsertrag auf Bank- und Darlehensguthaben	–1.8	–0.8
Gewinn aus Marktbewertung von Devisenterminkontrakten	–	–15.0
Währungsgewinn auf Finanzaktivitäten, netto	–15.2	–
Total Zins- und Finanzertrag	–17.0	–15.8
Finanzergebnis (Aufwand, netto)	27.9	28.7

9 / ERTRAGSSTEUERN

in Mio. CHF	2024	2023
Laufender Ertragssteueraufwand	22.1	30.8
Latente Ertragssteuern	-0.9	-5.9
Total Ertragssteueraufwand	21.2	24.9

Die effektive Steuerbelastung auf dem Gewinn vor Steuern lässt sich, zieht man den gewichteten durchschnittlichen Steuersatz von 21.4% (Vorjahr 22.5%) der Gruppe heran, wie folgt analysieren:

in Mio. CHF	2024	2023
Ergebnis vor Steuern	52.3	91.7
Ertragssteuern, berechnet zum gewichteten durchschnittlichen Steuersatz	11.2	20.6
Nichtberücksichtigung von laufenden steuerlichen Verlusten und Neueinschätzung steuerlicher Verlustvorträge	12.2	4.3
Verrechnung steuerbarer Gewinne mit vorhandenen, bisher nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	-	0.0
Anpassung Steuersätze für latente Steuern	2.4	-2.5
Abweichende steuerliche Behandlung von Aufwendungen und Erträgen	-5.4	-0.4
Nicht rückforderbare Steuern auf gruppeninternen Verrechnungen und Dividenden	2.2	2.8
Steueranpassungen Vorjahre	-0.0	0.9
Übrige Effekte	-1.4	-0.8
Total Ertragssteuern (laufende und latente)	21.2	24.9

Die Veränderungen des gewichteten durchschnittlichen Steuersatzes werden durch regional unterschiedlich anfallende steuerbare Ergebnisse verursacht.

Die Dätwyler Gruppe fällt in den Anwendungsbereich der OECD-Mustervorschriften (OECD Pillar Two). Die entsprechende Gesetzgebung wurde in der Schweiz ab 1. Januar 2024 erlassen.

Die Dätwyler Gruppe ist ab dem 1. Januar 2024 verpflichtet, eine Ergänzungssteuer für die Differenz zwischen ihrem effektiven Steuersatz pro Land und dem Mindeststeuersatz von 15% zu entrichten. Gemäss den pro Land durchgeführten Analysen und Berechnungen ist für das laufende Geschäftsjahr keine Ergänzungssteuer zu entrichten, und entsprechend wurden keine Verbindlichkeiten in diesem Zusammenhang erfasst.

10 / FLÜSSIGE MITTEL UND GELDMARKTANLAGEN

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Kassenbestände und Bankguthaben	107.0	121.8
Geldmarktanlagen (ursprüngliche Laufzeit bis 90 Tage ab Bilanzstichtag)	20.2	0.6
Total flüssige Mittel	127.2	122.4
Geldmarktanlagen (ursprüngliche Laufzeit von 91 bis 360 Tage ab Bilanzstichtag)	0.2	0.1
Total flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	127.4	122.5

11 / FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte, brutto	216.7	228.5
Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.3	-1.3
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte, netto	215.4	227.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Nahestehende	0.1	0.0
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto	215.5	227.2

Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Dritte, brutto

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Noch nicht fällig	184.6	189.1
Überfällig 1–30 Tage	20.4	25.1
Überfällig 31–60 Tage	5.6	7.5
Überfällig 61–90 Tage	1.9	1.9
Überfällig 91–180 Tage	1.9	3.4
Überfällig mehr als 180 Tage	2.3	1.5
Total Kundenforderungen Dritte, brutto	216.7	228.5

Entwicklung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in Mio. CHF	2024	2023
Stand 1. Januar	1.3	1.4
Bildung von Wertberichtigungen	0.5	0.4
Auflösung von Wertberichtigungen	-0.3	-0.4
Verwendung zur Ausbuchung von Forderungen	-0.3	0.0
Währungsanpassungen	0.1	-0.1
Stand 31. Dezember	1.3	1.3

12 / VORRÄTE

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Rohmaterial, brutto	56.9	55.8
Hilfs- und Betriebsmaterial, brutto	31.7	28.0
Halbfabrikate, brutto	23.4	23.4
Fertigfabrikate, brutto	70.1	72.9
Handelswaren, brutto	9.5	8.4
Wertberichtigungen auf Vorräten	-23.1	-21.8
Total Vorräte	168.5	166.7

13 / SONSTIGE FORDERUNGEN

in Mio. CHF	Erläuterungen	31.12.2024	31.12.2023
Verrechnungs-, Kapital- und Mehrwertsteuer		3.8	4.0
Laufende Ertragssteuerguthaben		13.7	10.5
Geleistete Vorauszahlungen, Vorschüsse und Depotguthaben		5.1	3.3
Aktive derivative Finanzinstrumente: Devisenterminkontrakte	²⁸	0.2	20.2
Übrige Forderungen		4.9	5.7
Total sonstige Forderungen		27.7	43.7

14 / SACHANLAGEN

in Mio. CHF	Erläuterungen	Immobilien	Maschinen und Betriebs- einrichtungen	Büroeinrich- tungen, IT Infrastruktur, Fahrzeuge	Anlagen im Bau	Total Sachanlagen
SACHANLAGEN 2024						
Anschaffungskosten						
Stand 1. Januar 2024		357.8	806.7	47.1	32.6	1'244.2
Zugänge		1.5	9.7	2.4	24.1	37.7
Abgänge		-0.6	-7.2	-1.2	-	-9.0
Umbuchungen		5.5	21.3	1.4	-28.2	-
Währungsanpassungen		12.3	17.8	0.8	0.5	31.4
Stand 31. Dezember 2024		376.5	848.3	50.5	29.0	1'304.3
Kumulierte Abschreibungen						
Stand 1. Januar 2024		-145.4	-528.2	-33.9	-	-707.5
Abschreibungen und Wertbeeinträchtigungen	⁷	-19.3	-59.0	-4.8	-	-83.1
Abgänge		0.6	6.7	1.2	-	8.5
Währungsanpassungen		-3.7	-10.2	-0.7	-	-14.6
Stand 31. Dezember 2024		-167.8	-590.7	-38.2	-	-796.7
Nettobuchwerte						
Stand 1. Januar 2024		212.4	278.5	13.2	32.6	536.7
Stand 31. Dezember 2024		208.7	257.6	12.3	29.0	507.6

in Mio. CHF						Total Sachanlagen
Erläuterungen	Immobilien	Maschinen und Betriebs- einrichtungen	Büroeinrich- tungen, IT Infrastruktur, Fahrzeuge	Anlagen im Bau		
SACHANLAGEN 2023						
Anschaffungskosten						
Stand 1. Januar 2023	344.9	805.3	46.6	96.6		1'293.4
Zugänge	1.7	8.7	2.9	32.0		45.3
Abgänge	-1.7	-11.8	-2.9	-		-16.4
Umbuchungen	37.8	51.5	3.3	-92.6		-
Währungsanpassungen	-24.9	-47.0	-2.8	-3.4		-78.1
Stand 31. Dezember 2023	357.8	806.7	47.1	32.6		1'244.2
Kumulierte Abschreibungen						
Stand 1. Januar 2023	-141.5	-511.3	-33.1	-		-685.9
Abschreibungen	⁷ -13.6	-55.7	-4.9	-		-74.2
Abgänge	1.5	10.9	2.1	-		14.5
Währungsanpassungen	8.2	27.9	2.0	-		38.1
Stand 31. Dezember 2023	-145.4	-528.2	-33.9	-		-707.5
Nettobuchwerte						
Stand 1. Januar 2023	203.4	294.0	13.5	96.6		607.5
Stand 31. Dezember 2023	212.4	278.5	13.2	32.6		536.7

Weitere Angaben zu Sachanlagen

Wie im Vorjahr gab es keine Sachanlagen in Finanzleasing. Sachanlagen im Umfang von CHF 5.1 Mio. (Vorjahr CHF 8.4 Mio.) waren zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändet oder abgetreten. Die Anlagen im Bau beinhalten Anzahlungen von CHF 7.4 Mio. (Vorjahr CHF 7.8 Mio.). Die Zugänge zu den Sachanlagen beinhalten wie im Vorjahr keine aktivierten Fremdkapitalzinsen. Per Bilanzstichtag bestanden zukünftige Verpflichtungen für Investitionen in Sachanlagen von CHF 14.7 Mio. (Vorjahr CHF 8.8 Mio.). Im Berichtsjahr wurden Subventionen im Umfang von CHF 0.5 Mio. mit den Investitionen verrechnet.

In den Zugängen sind aktivierte Eigenleistungen im Umfang von CHF 0.2 Mio. enthalten (Vorjahr CHF 0.5 Mio.).

Die Wertbeeinträchtigungen im Geschäftsjahr 2024 betreffen Maschinen in beiden Business Areas und sind auf das Transformation Programm zurückzuführen.

15 / IMMATERIELLE ANLAGEN: SOFTWARE

in Mio. CHF	2024	2023
Anschaffungskosten		
Stand 1. Januar	58.7	55.3
Zugänge	8.2	7.7
Abgänge	-1.7	-0.8
Währungsanpassungen	1.3	-3.5
Stand 31. Dezember	66.5	58.7
Kumulierte Amortisationen		
Stand 1. Januar	-27.3	-23.5
Amortisationen	-7.5	-6.0
Abgänge	1.7	0.8
Währungsanpassungen	-0.5	1.4
Stand 31. Dezember	-33.6	-27.3
Nettobuchwerte		
Stand 1. Januar	31.4	31.8
Stand 31. Dezember	32.9	31.4

In den Zugängen sind keine aktivierte Entwicklungskosten enthalten (Vorjahr CHF 0.8 Mio.). Die gesamthaft aktivierten Eigenleistungen betragen CHF 1.7 Mio. (Vorjahr CHF 2.7 Mio.).

Goodwill aus Akquisitionen

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem Konzerneigenkapital verrechnet. Bei einer theoretischen Aktivierung des Goodwills ergäben sich folgende Auswirkungen auf die Jahresrechnung:

Theoretischer Anlagespiegel Goodwill

in Mio. CHF	2024	2023
Anschaffungskosten		
Stand 1. Januar	838.7	838.2
Anpassung aus Earn-out-Vereinbarungen	–	0.5
Stand 31. Dezember	838.7	838.7
Kumulierte Amortisationen		
Stand 1. Januar	–471.4	–342.1
Amortisationen	–110.6	–129.3
Wertbeeinträchtigungen	–20.4	–
Stand 31. Dezember	–602.4	–471.4
Theoretische Nettobuchwerte		
Stand 1. Januar	367.3	496.1
Stand 31. Dezember	236.3	367.3

Als theoretische lineare Amortisationsdauer werden in der Regel 5 Jahre verwendet. Die bei der Umstellung von IFRS auf Swiss GAAP FER per 1. Januar 2009 bestehenden Goodwillpositionen wurden im obigen theoretischen Anlagespiegel fix mit den Stichtagskursen per 1. Januar 2009 umgerechnet. Goodwill aus neuen Akquisitionen wird mit dem Stichtagskurs per Akquisitionsdatum fix in Schweizer Franken umgerechnet. Mit diesem Vorgehen resultieren keine Währungsanpassungen im obigen Anlagespiegel.

Die Wertbeeinträchtigung von CHF 20.4 Mio. steht im Zusammenhang mit dem am 18. Dezember 2024 kommunizierten Transformationsprogramm und betrifft die Business Area Healthcare Solutions.

Auswirkungen Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2024	2023
Betriebsergebnis gemäss Erfolgsrechnung	80.2	120.4
Amortisation und Wertbeeinträchtigung Goodwill	–131.0	–129.3
Theoretisches Betriebsergebnis, inkl. Amortisation Goodwill	–50.8	–8.9
Nettoergebnis gemäss Erfolgsrechnung	31.1	66.8
Amortisation Goodwill	–131.0	–129.3
Theoretisches Nettoergebnis, inkl. Amortisation Goodwill	–99.9	–62.5

Auswirkungen Bilanz

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Eigenkapital gemäss Bilanz	368.5	386.2
Theoretische Aktivierung Nettobuchwert Goodwill	236.3	367.3
Theoretisches Eigenkapital, inkl. Nettobuchwert Goodwill	604.8	753.5
Eigenkapital gemäss Bilanz	368.5	386.2
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	32.0%	32.2%
Theoretisches Eigenkapital, inkl. Nettobuchwert Goodwill	604.8	753.5
Theoretisches Eigenkapital, inkl. Nettobuchwert Goodwill, in % der Bilanzsumme	43.6%	48.1%

16 / SONSTIGE FINANZANLAGEN

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Langfristige Darlehen an Dritte	0.4	0.5
Übrige Finanzanlagen	1.6	1.4
Total sonstige Finanzanlagen	2.0	1.9

17 / BANKVERBINDLICHKEITEN

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Bankkontokorrente	–	–
Kurzfristig fälliger Teil langfristiger Bankdarlehen	–	5.9
Total kurzfristige Bankverbindlichkeiten	–	5.9
Langfristige Bankdarlehen	–	46.1
Total Bankverbindlichkeiten	–	52.0
Anteil der kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten gegen Sicherheiten	–	5.9

Die kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in CNY und EUR wurden zu durchschnittlich 3.4% und die langfristigen Bankdarlehen in USD zu durchschnittlich 6.75% verzinst. Per Ende Jahr bestehen keine Bankverbindlichkeiten mehr. Für die Akquisition der QSR wurde im Geschäftsjahr 2022 eine langfristige Kreditvereinbarung von ursprünglich USD 175.0 Mio. eingegangen. In den Geschäftsjahren 2022 und 2023 wurden USD 20 Mio. respektive USD 100 Mio. und im Geschäftsjahr 2024 die restlichen USD 55.0 Mio. zurückbezahlt.

Fälligkeiten der langfristigen Bankverbindlichkeiten

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Innerhalb von 2 Jahren	–	–
Innerhalb von 3 Jahren	–	–
Innerhalb von 4 Jahren	–	46.1
Innerhalb von 5 Jahren	–	–
Über 5 Jahre	–	–
Total langfristige Bankverbindlichkeiten	–	46.1

18 / ANLEIHEN

Am 26. April 2024 wurde eine 1.7%-Anleihe über CHF 120.0 Mio. platziert, mit einer Laufzeit von 5.5 Jahren und jährlichem Zinstermin erstmals am 30. Oktober 2024. Diese Anleihe wurde am 30. April 2024 zu einem Emissionspreis von 100.017% liberiert. Die 0.625% Anleihe vom 30. Mai 2018 über CHF 150.0 Mio. wurde per Fälligkeitsdatum 30. Mai 2024 zurückbezahlt. Seit 13. Juli 2022 besteht zudem eine 2.1%-Anleihe über CHF 240.0 Mio., mit einer Laufzeit von 5 Jahren und jährlichem Zinstermin erstmals am 13. Juli 2023. Diese Anleihe wurde zu einem Emissionspreis von 100.035% liberiert.

19 / VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen beinhalten Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden von CHF 0.0 Mio. (Vorjahr CHF 0.0 Mio.).

20 / SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

in Mio. CHF	Erläuterungen	31.12.2024	31.12.2023
Vorauszahlungen von Kunden		2.9	5.3
Verbindlichkeiten Sozialversicherungen		3.5	3.5
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		12.5	10.2
Verbindlichkeiten Kapital- und Mehrwertsteuer		0.9	0.9
Verpflichtungen aus Earn-out-Vereinbarungen		–	1.5
Passive derivative Finanzinstrumente: Devisenterminkontrakte	²⁸	13.8	0.3
Passive Zinsabgrenzungen		2.7	3.2
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		9.5	6.3
Total sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		45.8	31.2

21 / RÜCKSTELLUNGEN

in Mio. CHF	Personal und soziale Sicherheit	Restrukturierungen/Transformation	Garantien und Schadenfälle	Sonstige	Total
RÜCKSTELLUNGEN 2024					
Stand 1. Januar 2024	13.1	–	1.7	1.4	16.2
Bildung	21.0	28.5	1.2	0.5	51.2
Verwendung	–21.2	–	–1.6	–0.7	–23.5
Auflösung	–	–	–	–0.6	–0.6
Währungsanpassungen	0.2	–	0.1	0.0	0.3
Stand 31. Dezember 2024	13.1	28.5	1.4	0.6	43.6
Davon kurzfristige Rückstellungen	9.3	16.7	1.4	0.5	27.9
Davon langfristige Rückstellungen	3.8	11.8	–	0.1	15.7

in Mio. CHF	Personal und soziale Sicherheit	Restrukturierungen/Transformation	Garantien und Schadenfälle	Sonstige	Total
RÜCKSTELLUNGEN 2023					
Stand 1. Januar 2023	14.3	–	1.3	3.0	18.6
Bildung	22.2	–	1.7	0.5	24.4
Verwendung	–22.6	–	–0.9	–1.6	–25.1
Auflösung	–	–	–0.2	–0.5	–0.7
Währungsanpassungen	–0.8	–	–0.2	0.0	–1.0
Stand 31. Dezember 2023	13.1	–	1.7	1.4	16.2
Davon kurzfristige Rückstellungen	9.4	–	1.7	0.8	11.9
Davon langfristige Rückstellungen	3.7	–	–	0.6	4.3

Diskontierung

Langfristige Rückstellungen im Umfang von CHF 1.2 Mio. wurden mit Diskontsatzes zwischen 1.5% und 7.0% abgezinst.

Personal und soziale Sicherheit

Es handelt sich um Rückstellungen für Urlaub, Überzeit, gesetzliche Kapitalleistungen bei Pensionierung, langfristige Mitarbeiterbindung und ähnliche Verbindlichkeiten. Die Rückstellungen werden aufgrund effektiver Daten berechnet.

Restrukturierungen/Transformation

Im Geschäftsjahr 2024 wurde eine Rückstellung im Umfang von CHF 28.5 Mio. im Zusammenhang mit dem am 18. Dezember 2024 angekündigten Transformationsprogramm gebildet. Gemäss diesem werden im Zeitraum von 2025 bis 2027 das Produktionsnetzwerk gestrafft, die kommerzielle Exzellenz gestärkt, das Produkteportfolio weiter fokussiert sowie eine schrittweise Anpassung der Organisationsstrukturen angestrebt.

Garantien und Schadenfälle

Die Dätwyler Gruppe gewährt Garantien im Zusammenhang mit der Leistungserbringung. Sie basieren auf den lokalen Gesetzen bzw. auf vertraglichen Abmachungen sowie auf Erfahrungswerten. Die Rückstellungen für Schadenfälle basieren auf effektiv eingetretenen und gemeldeten Schadenfällen, die in der Regel innert Jahresfrist beglichen werden.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten unter anderem Rückstellungen wegen verlustbringender Verträge.

22 / LATENTE ERTRAGSSTEUERAKTIVEN / -RÜCKSTELLUNGEN

in Mio. CHF	2024	2023
Stand 1. Januar:		
Latente Ertragssteueraktiven	56.1	53.8
Latente Ertragssteuerrückstellungen	9.1	8.6
Latente Ertragssteueraktiven, netto	-47.0	-45.2
Latente Ertragssteuern	-0.9	-5.9
Währungsanpassungen	-3.0	4.1
Stand 31. Dezember:		
Latente Ertragssteueraktiven	56.7	56.1
Latente Ertragssteuerrückstellungen	5.8	9.1
Latente Ertragssteueraktiven, netto	-50.9	-47.0

Latente Ertragssteuern werden bei jeder Tochtergesellschaft mit den lokal geltenden Steuersätzen berechnet.

Steuerliche Verlustvorträge

Die insgesamt vorhandenen steuerlichen Verlustvorträge ergeben brutto latente Ertragssteueraktiven von CHF 25.5 Mio. (Vorjahr CHF 21.8 Mio.), wovon CHF 21.0 Mio. (Vorjahr CHF 19.6 Mio.) aktiviert wurden. Die latenten Ertragssteueraktiven wurden im Umfang von CHF 4.4 Mio. (Vorjahr CHF 2.2 Mio.) durch Wertberichtigung bzw. Nichtaktivierung von Steuer-effekten auf Verlustvorträgen beeinflusst.

23 / AKTIENKAPITAL

Zusammensetzung

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
22 Mio. Namenaktien à CHF 0.01 nominal	220'000	220'000
12.6 Mio. Inhaberaktien à CHF 0.05 nominal	630'000	630'000
Total Aktienkapital	850'000	850'000

Angaben je Titel

	2024	2023
Inhaberaktien		
Nominalwert (CHF)	0.05	0.05
Anzahl ausgegeben	12'600'000	12'600'000
Beantragte/genehmigte Dividende pro Inhaberaktie (CHF)	3.20 ¹	3.20
Namenaktien		
Nominalwert (CHF)	0.01	0.01
Anzahl ausgegeben	22'000'000	22'000'000
Beantragte/genehmigte Dividende pro Namenaktie (CHF)	0.64 ¹	0.64
Dividendenberechtigte Nominalwerte (in CHF)		
Genehmigtes Aktienkapital	850'000	850'000
Bedingtes Aktienkapital	keines	keines
Eintragungs-/Stimmrechtsbeschränkungen	keine	keine
Opting-out- bzw. -up-Bestimmungen	keine	keine

¹ Siehe Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinnes.

24 / NETTOERGEBNIS JE AKTIE

Das Nettoergebnis je Aktie wird mittels Division des Nettoergebnisses durch die gewichtete Anzahl der ausstehenden dividendenberechtigten Aktien abzüglich des gewichteten Bestandes eigener Aktien ermittelt. Der gewichtete Wert der 22'000'000 Namenaktien entspricht 4'400'000 Inhaberaktien. Der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Inhaber- und Namenaktien betrug wie im Vorjahr insgesamt 17 Millionen Aktien, wobei der kurzzeitige Erwerb und die anschliessende Zuteilung eigener Aktien, vgl. Erläuterungen 25 und 26, keinen spürbaren Einfluss auf die Berechnung des Nettoergebnisses je Aktie hatten. Das Nettoergebnis je Aktie von CHF 1.83 (Vorjahr CHF 3.93) resultiert damit aus der einfachen Division des Nettoergebnisses von CHF 31.1 Mio. (Vorjahr CHF 66.8 Mio.) geteilt durch die gewichtete Anzahl von 17 Millionen Aktien.

25 / EIGENE AKTIEN

Im 2024 wurden in zwei Transaktionen insgesamt 13'875 (Vorjahr 20'320) Aktien von der nahestehenden Pema Holding AG erworben. Im April wurden 6'050 (Vorjahr 13'876) Inhaberaktien zum aktuellen Börsenkurs von CHF 172.40 (Vorjahr CHF 199.80) erworben und im Rahmen des langfristigen Beteiligungsplans den Planteilnehmern zugeteilt. Im Juni wurden weitere 7'825 (Vorjahr 6'444) Inhaberaktien zum aktuellen Börsenkurs von CHF 189.60 (Vorjahr CHF 220.00) erworben und den Verwaltungsräten im Rahmen des Aktienbeteiligungsplans zugeteilt, vgl. Erläuterung 26. Per Ende 2024 wurden wie Ende des Vorjahres keine eigenen Aktien gehalten.

26 / AKTIENBETEILIGUNGSPLAN UND LANGFRISTIGER BETEILIGUNGSPLAN

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und das oberste Kader erhalten seit 2007 einen Teil der Vergütung in Form von Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG.

Der in 2007 eingeführte Aktienbeteiligungsplan besteht seit 2019 nur noch für die Mitglieder des Verwaltungsrats. Die Zuteilung von Aktien basiert auf einem fixen Geldbetrag. Für die Ermittlung der Anzahl Aktien, welche dem fixen Geldbetrag entspricht, wird der aktuelle Marktwert berücksichtigt. Die aktienbasierten Vergütungen werden im Zeitpunkt der Zuteilung vollständig dem Personalaufwand belastet, da die Stimm- und Dividendenberechtigung nach Zuteilung der Aktien auf die Berechtigten übergeht. Die zugeteilten Aktien sind beim Aktienbeteiligungsplan mit einer Veräusserungssperrfrist von 5 Jahren ab Zuteilung belegt. Den Mitgliedern des Verwaltungsrats wurden im Juni 2024 7'825 (Vorjahr 6'444) Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG zugeteilt, vgl. Erläuterung 25. Der Personalaufwand für den Aktienbeteiligungsplan beträgt CHF 1.5 Mio. (Vorjahr CHF 1.4 Mio.) und die Kapitalreserven veränderten sich durch diese Transaktion nicht (Vorjahr keine Veränderung der Kapitalreserven).

Seit 2018 besteht für das oberste Kader ein langfristiger Beteiligungsplan, der den Planteilnehmern ein bedingtes Recht gewährt, Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG nach Erfüllung bestimmter Bedingungen und nach Ablauf einer Beobachtungsperiode von drei Jahren zu erhalten, wobei dieses Recht bei Austritt eines Planteilnehmers vor Ablauf der dreijährigen Beobachtungsperiode im Normalfall verfällt. Die Anzahl Aktien, die nach Ablauf der Beobachtungsperiode zugeteilt werden, ist von der Kursentwicklung der Aktien sowie von der Erfüllung von drei Leistungsbedingungen im Vergleich zu einer Gruppe vergleichbarer Unternehmen abhängig. Der für 2024 anteilige Personalaufwand für den langfristigen Beteiligungsplan beträgt CHF 0.8 Mio. (Vorjahr CHF 1.5 Mio.). Die Zuteilung von Aktien im Rahmen dieses Plans erfolgte im April 2024, wobei 6'050 (Vorjahr 13'876) Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG zugeteilt wurden, vgl. Erläuterung 25.

27 / AKTIONÄRE

Die Pema Holding AG hält per Ende 2024 unverändert sämtliche 22'000'000 Namenaktien sowie 5'027'590 (Ende Vorjahr 5'041'465) der insgesamt 12'600'000 Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG. Dies entspricht 78.11% (Vorjahr 78.15%) der Stimmrechte bzw. 55.46% (Vorjahr 55.54%) des Kapitals. Das gesamte Aktienkapital der Pema Holding AG wird durch die Dätwyler Führungs AG gehalten, die somit indirekt über die Stimmenmehrheit an der Dätwyler Holding AG verfügt.

Weiter hält die UBS Fund Management (Switzerland) AG mehr als 3% aller Stimmrechte. Die entsprechende Offenlegungsmeldung erfolgte am 3. Mai 2024 (Anteil Stimmrechte zum damaligen Zeitpunkt: 3.41%). Weitere Offenlegungsmeldungen sind im Berichtsjahr sowie auch im Vorjahr nicht eingegangen.

28 / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Währungsrisiken auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Konzerndarlehen werden teilweise wirtschaftlich abgesichert. Als Absicherungsinstrumente dienen Devisentermingeschäfte und Fremdwährungsoptionen, die im Allgemeinen eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten aufweisen.

Offene Devisenterminkontrakte

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Positive Wiederbeschaffungswerte	0.2	20.2
Kontraktvolumen	43.5	436.3
Negative Wiederbeschaffungswerte	13.8	0.3
Kontraktvolumen	407.4	5.2

Die Laufzeiten dieser Devisenterminkontrakte dauern bis maximal Juni 2025. Die positiven Wiederbeschaffungswerte werden unter den sonstigen Forderungen (vgl. Erläuterung 13), die negativen Wiederbeschaffungswerte unter den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten (vgl. Erläuterung 20) bilanziert.

29 / EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit entstehen Risiken unter anderem im Zusammenhang mit Rechtsfällen und offenen sowie strittigen Steuereinschätzungen, welche zu möglichen Verpflichtungen (Eventualverbindlichkeiten) führen können. Die meisten aktuellen Fälle sind betragsmässig unwesentlich. Falls der Ausgang solcher Fälle unklar bzw. das Risiko nicht quantifizierbar oder ein Mittelabfluss unwahrscheinlich ist, wurden keine Rückstellungen gebildet. Falls der Ausgang abschätzbar bzw. ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist, wurden Rückstellungen gebildet.

Per Ende 2024 bestanden keine Garantien zugunsten Dritter. Es bestehen keine weiteren Bürgschaften, die sich auf Geschäftsbeziehungen der Dätwyler Gruppe mit Dritten beziehen. Gruppeninterne Garantien und Bürgschaften wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Es bestehen keine Rangrücktrittsvereinbarungen gegenüber Dritten.

30 / ZUKÜNFTIGE VERPFLICHTUNGEN

Fälligkeiten der zukünftigen Verpflichtungen aus unkündbaren Operating-Leasing-, Outsourcing- und langfristigen Mietverträgen

in Mio. CHF	31.12.2024	31.12.2023
Innerhalb von 1 Jahr	16.1	18.2
Innerhalb von 2 bis 5 Jahren	20.7	25.9
Über 5 Jahre	2.2	2.6
Total zukünftige Verpflichtungen	39.0	46.7

Von den ausgewiesenen zukünftigen Zahlungsverpflichtungen betreffen CHF 12.0 Mio. (Vorjahr CHF 17.6 Mio.) IT-Outsourcing-Verträge für die Jahre 2025 bis 2027. Die in der Erfolgsrechnung erfassten Aufwendungen für Operating Leasing beliefen sich auf CHF 7.0 Mio. (Vorjahr CHF 6.7 Mio.). Es bestehen keine individuell wesentlichen Operating-Leasing-Verträge.

31 / GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT NAHESTEHENDEN PERSONEN UND GESELLSCHAFTEN

Pema Holding AG

Neben Dividendenzahlungen an die Pema Holding AG von CHF 30.2 Mio. (Vorjahr CHF 30.3 Mio.) und der Verrechnung von Verwaltungskosten von CHF 120'000 (Vorjahr CHF 120'000) für die Administration und die Buchführung durch die Alvest AG, erfolgten 2024 folgende weitere Transaktionen mit der Pema Holding AG bzw. deren Tochtergesellschaften: kein Nettoumsatz (Vorjahr keiner), Warenaufwand von CHF 0.0 Mio. (Vorjahr CHF 0.0 Mio.), Erträge für IT-Dienstleistungen, die Abgeltung von Markenrechten und übrige Dienstleistungen von insgesamt CHF 8.1 Mio. (Vorjahr CHF 8.2 Mio.) sowie Dienstleistungsaufwand von CHF 0.7 Mio. (Vorjahr CHF 0.7 Mio.). Die Pema Holding AG gewährte der Dätwyler Holding AG langfristige Darlehen von CHF 215.0 Mio. (Vorjahr CHF 198.0 Mio.), wofür Zinsaufwand von CHF 1.9 Mio. (Vorjahr CHF 1.3 Mio.) belastet wurde. Das nicht besicherte Darlehen setzt sich zusammen aus zwei Tranchen. Die erste Tranche im Umfang von CHF 145.0 Mio. läuft vom 28. April 2022 bis zum 28. April 2027 zu einem festen Zinssatz von 0.5%. Die zweite Tranche mit einem Bestand per Bilanzstichtag von CHF 70.0 Mio. läuft vom 30. Mai 2024 bis zum 30. November 2026, festverzinslich zu 1.75%. Für die Festlegung der Zinssätze werden im Zeitpunkt der Darlehensausgabe jeweils die Renditen der Staatsanleihen, der Referenzzinssatz der SNB sowie die Zinssätze gemäss Merkblatt der ESTV herangezogen. Gemäss den Darlehensverträgen sind auf beiden Darlehen Rückzahlungen in gegenseitigem Einverständnis jederzeit möglich.

Von der Pema Holding AG wurden insgesamt 13'875 Aktien (Vorjahr 20'320 Aktien) der Dätwyler Holding AG zum jeweilig aktuellen Börsenkurs erworben, vgl. Erläuterungen 25 und 26. Die mit der Pema Holding AG bzw. deren Tochtergesellschaften bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten sind in den Erläuterungen 11 und 19 als Positionen mit Nahestehenden offengelegt.

Vorsorgeeinrichtungen

Die Alvest AG verrechnete den Vorsorgeeinrichtungen Verwaltungskosten von CHF 0.2 Mio. (Vorjahr CHF 0.2 Mio.).

Vergütung Verwaltungsrat und Konzernleitung

Ausser den im Vergütungsbericht des Geschäftsberichts offengelegten Vergütungen bestanden in den Jahren 2024 und 2023 keinerlei weitere Beziehungen oder Geschäftsvorfälle mit Mitgliedern des Verwaltungsrats sowie der Konzernleitung.

32 / EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Dem Verwaltungsrat und der Konzernleitung sind bis zum Zeitpunkt der Verabschiedung der Konzernrechnung am 4. Februar 2025 keine weiteren wesentlichen Ereignisse bekannt, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven des Konzerns zur Folge hätten.

33 / TOCHTERGESELLSCHAFTEN

Die Dätwyler Holding AG hält per 31. Dezember 2024 direkt oder indirekt folgende voll konsolidierte Tochtergesellschaften mit einem Kapital- und Stimmenanteil von jeweils 100%. Es bestehen keine Minderheitsanteile.

		Sitz	Originalwährung	Kapital in Mio. Originalwährung	Healthcare Solutions	Industrial Solutions	Dienstleistungen/Finanzierung
SCHWEIZ	Alvest AG *	Altdorf	CHF	15.000			●
	CTsystems AG	Dübendorf	CHF	0.100		○	
	Dätwyler AG *	Altdorf	CHF	0.100			●
	Dätwyler IT Services AG *	Altdorf	CHF	0.100			●
	Dätwyler Schweiz AG *	Schattdorf	CHF	32.000		○	
	Pohl Immobilien AG	Schattdorf	CHF	1.600	●		
BELGIEN	Datwyler Pharma Packaging Belgium NV *	Alken	EUR	17.688	○		
BRASILIEN	Datwyler do Brasil Ltda.	São Leopoldo	BRL	36.694		○	
CHINA	Datwyler Sealing Technologies (Anhui) Co., Ltd.	Ningguo	USD	5.000		○	
	Datwyler Sealing Technologies (Wuxi) Co., Ltd.	Wuxi	USD	5.000		○	
	Quality Synthetic Rubber (Dongguan) Co., Ltd.	Dongguan	CNY	18.401		○	
	Datwyler Pharma Packaging (Yantai) Co., Ltd.	Yantai	CNY	99.800	○		
DEUTSCHLAND	Dätwyler Pharma Packaging Deutschland GmbH	Karlsbad	EUR	2.600	○		
	Dätwyler Sealing Solutions Deutschland GmbH & Co. KG	Cleebronn	EUR	2.800		○	
INDIEN	Datwyler IT Services India LLP	Magarpatta, Pune	INR	0.100			●
	Datwyler Pharma Packaging India Private Limited	Kesurdi, Satara	INR	656.233	○		
HONGKONG	Quality Synthetic Rubber (Hong Kong) Limited	Hongkong	USD	0.001		○	
LETTLAND	Datwyler IT Services SIA	Riga	EUR	0.003			●
ITALIEN	Datwyler Pharma Packaging Italy S.r.L.	Milano	EUR	2.000	○		
	Datwyler Sealing Solutions Italy S.p.A.	Viadanica	EUR	1.300		○	
MEXIKO	Datwyler Sealing Technologies México S. DE R.L. DE C.V.	Silao	MXN	82.000		○	
	Q Seals de México S. DE R.L. DE C.V.	Querétaro	MXN	0.003		○	
	Qventas (México) S. DE R.L. DE C.V.	Querétaro	MXN	0.010		○	
SÜDKOREA	Datwyler Korea Inc.	Daegu	KRW	1'131.000		○	
TSCHECHIEN	Datwyler Sealing Technologies CZ s.r.o.	Novy Bydov	CZK	20.000		○	
UKRAINE	Datwyler Sealing Technologies Ukraine JSC	Malyn	UAH	12.500		○	
USA	Datwyler Parco Holdings Inc.	Wilmington	USD	0.000			●
	Datwyler Pharma Packaging USA Inc.	Pennsauken	USD	0.001	○		
	Datwyler Sealing Solutions USA Inc.	Dayton	USD	0.153		○	
	Double-E LLC	Dallas	USD	0.000		○	
	Lexington Rubber Group Inc.	Wilmington	USD	0.000		○	
	Parco LLC	Ontario	USD	0.000		○	
	Q Holdco LLC	Wilmington	USD	0.000			●
	TAC Materials Inc.	Bedford	USD	0.000		○	

○ Produktion und Verkauf

● Dienstleistung/Finanzierung/Immobilien

* = direkt durch die Dätwyler Holding AG gehaltene Beteiligung

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung



Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der Dätwyler Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024, der Konzernerfolgsrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten F06 bis F35) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2024 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt



UMSATZERFASSUNG

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



UMSATZERFASSUNG

Prüfungssachverhalt

Der konsolidierte Nettoumsatz betrug im Geschäftsjahr 2024 CHF 1'107.7 Mio. Er bildet eine wichtige Grundlage zur Beurteilung des Geschäftsgangs des Konzerns und steht deshalb im Fokus von internen und externen Anspruchsgruppen.

Die Umsätze beinhalten in den Business Areas Industrial Solutions und Healthcare Solutions vorwiegend physische Verkäufe von Produkten aus eigener Herstellung. Der Umsatz wird bei Übertragung von Nutzen und Gefahr in Übereinstimmung mit den vereinbarten Konditionen verbucht.

Es besteht das Risiko, dass Umsätze absichtlich zu hoch oder zu tief erfasst werden, damit die Geschäftsleitung geplante Ergebnisse erzielt. Dies könnte beispielsweise durch die Manipulation von Eingaben im Rechnungswesen des Konzerns geschehen.

Aus diesen Gründen haben wir die Umsatzerfassung als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt eingestuft.

Unsere Vorgehensweise

Wir haben ein Verständnis des Prozesses der Umsatzerfassung von der Bestellung bis zum Zahlungseingang erlangt und basierend darauf kritisch gewürdigt, ob der Wertefluss vollständig und richtig in der Konzernrechnung erfasst wird.

Wir haben die Existenz (Ausgestaltung und Umsetzung) der relevanten Kontrollen geprüft und die im Konzern identifizierten Schlüsselkontrollen im Bereich der Umsatzerfassung beurteilt und deren Wirksamkeit mittels Stichproben überprüft.

Wir haben die Angemessenheit der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze bezüglich der Umsatzerfassung und im Spezifischen bezüglich Periodenabgrenzung beurteilt.

Unser Vorgehen beinhaltete im Weiteren unter anderem folgende Prüfungshandlungen:

- Wir haben stichprobenweise Verkaufstransaktionen vor und nach dem Bilanzstichtag mit Lieferscheinen und Kundenverträgen abgeglichen. Darauf basierend haben wir die korrekte Übertragung der mit dem Eigentum der verkauften Produkte verbundenen Chancen und Risiken auf den Käufer und so die Erfassung in der korrekten Berichtsperiode in Übereinstimmung mit den vereinbarten Konditionen verifiziert.
- Stichprobenweise haben wir den Bestand der Debitoren per Bilanzstichtag mit Debitorenbestätigungen abgestimmt.
- Stichprobenweise haben wir nach dem Jahresende ausgestellten Gutschriften sowie erhaltene Zahlungseingänge überprüft.
- Ergänzend haben wir auf Stufe der Konzernbereiche sowie auf Stufe diverser Einzelgesellschaften analytische Prüfungshandlungen durchgeführt. Diese umfassen unter anderem Analysen betreffend Margenentwicklung.

Zusätzlich zu den oben beschriebenen Prüfungshandlungen haben wir das Risiko der Ausserkraftsetzung von Kontrollen durch die Geschäftsleitung beurteilt, indem wir allfällige manuelle Buchungen auf Umsatzkonten analysiert haben.

Weitere Informationen zur Umsatzerfassung sind an folgenden Stellen im Anhang der Konzernrechnung enthalten:

- Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze auf Seite F10
- Segmentberichterstattung auf Seite F17



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Konzernrechnung, die Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung

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

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

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

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Konzernrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt der Konzernrechnung insgesamt einschliesslich der Angaben 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, Beaufsichtigung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

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

Von den Sachverhalten, über die wir mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss kommuniziert haben, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die bei der Prüfung der Konzernrechnung des Berichtszeitraums am bedeutsamsten 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 PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Toni Wattenhofer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Melanie Gamma
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 4. Februar 2025

KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8036 Zürich

© 2025 KPMG AG, eine Schweizer Aktiengesellschaft, ist eine Gruppengesellschaft der KPMG Holding LLP, die Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Firmen ist, die mit KPMG International Limited, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung englischen Rechts, verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten.

Dätwyler Holding AG

Erfolgsrechnung	F42
Bilanz	F43
Anhang zur Jahresrechnung	F44
Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes	F47
Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung	F48

Erfolgsrechnung

in CHF	Erläuterungen	2024	2023
Beteiligungsertrag	^{2.1}	39'404'510	72'007'976
Ertrag aus Markenrechten	^{2.2}	14'701'097	13'757'140
Auflösung Rückstellungen	^{2.3}	612'314	489'256
Personalaufwand		-2'103'753	-2'055'970
Übriger betrieblicher Aufwand	^{2.4}	-1'992'097	-2'151'458
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		50'622'071	82'046'944
Finanzaufwand	^{2.5}	-11'069'801	-9'987'693
Finanzertrag	^{2.6}	17'112'560	16'719'416
Ergebnis vor Steuern		56'664'830	88'778'667
Direkte Steuern		-1'827'881	-1'652'241
Jahresergebnis		54'836'949	87'126'426

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der Jahresrechnung.

Bilanz

Aktiven

in CHF	Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Flüssige Mittel		658'963	751'444
Übrige kurzfristige Forderungen		9'849'598	13'138'782
– Gegenüber Dritten		613'277	483'176
– Gegenüber Konzerngesellschaften		9'236'321	12'655'606
Total Umlaufvermögen		10'508'561	13'890'226
Finanzanlagen: Langfristige Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften	2.7	1'180'702'600	1'190'688'000
Beteiligungen	2.8	327'678'918	327'678'918
Immaterielle Anlagen: Markenrechte		1	1
Total Anlagevermögen		1'508'381'519	1'518'366'919
Total Aktiven		1'518'890'080	1'532'257'145

Passiven

in CHF	Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		2'953'339	2'920'873
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten: Obligationenanleihe 0.625%, fällig 30. Mai 2024	2.9	–	150'000'000
Kurzfristige Rückstellungen		–	280'000
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		1'320'147	1'258'981
Total kurzfristiges Fremdkapital		4'273'486	154'459'854
Langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Pema Holding AG		215'000'000	198'000'000
Langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten: Obligationenanleihen fällig 2027 und 2029	2.9	360'000'000	240'000'000
Langfristige Rückstellungen		50'000	667'646
Total langfristiges Fremdkapital		575'050'000	438'667'646
Total Fremdkapital		579'323'486	593'127'500
Aktienkapital	2.10	850'000	850'000
Gesetzliche Kapitalreserve		83'000'000	83'000'000
Gesetzliche Gewinnreserve		4'000'000	4'000'000
Freiwillige Gewinnreserven	2.12	305'263'318	305'263'318
Bilanzgewinn		546'453'276	546'016'327
– Gewinnvortrag		491'616'327	458'889'901
– Jahresergebnis		54'836'949	87'126'426
Total Eigenkapital		939'566'594	939'129'645
Total Passiven		1'518'890'080	1'532'257'145

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil der Jahresrechnung.

Anhang zur Jahresrechnung

1 / BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die vorliegende Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die Buchführung und Rechnungslegung des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957 ff. OR) erstellt. Die wesentlichen Bilanzpositionen sind wie nachstehend bilanziert.

Finanzanlagen und Beteiligungen

Die Finanzanlagen sind zu Nominalwerten abzüglich der notwendigen Wertberichtigungen bewertet. Die Beteiligungen werden einzeln zu Anschaffungswerten abzüglich der notwendigen Wertberichtigungen bewertet.

Bewertung der Verbindlichkeiten / Obligationenanleihe

Die Verbindlichkeiten inkl. Obligationenanleihe werden zum Nominalwert bilanziert.

2 / ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESRECHNUNG

Die Dätwyler Holding AG hat ihren Sitz in Altdorf.

Die Anzahl Vollzeitstellen liegt im Jahresdurchschnitt nicht über 10 Mitarbeitenden.

2.1 / BETEILIGUNGSERTRAG

Der Beteiligungsertrag beinhaltet die Gewinnausschüttungen einzelner Tochtergesellschaften.

2.2 / ERTRAG AUS MARKENRECHTEN

Das Recht zur Nutzung der Marke Dätwyler wird den Tochter- und Schwestergesellschaften in Rechnung gestellt.

2.3 / AUFLÖSUNG RÜCKSTELLUNGEN

In 2019 musste eine Rückstellung wegen verlustbringender Verträge gebildet werden. In 2024 konnte wie im Vorjahr ein Teil dieser Rückstellung erfolgswirksam aufgelöst werden.

2.4 / ÜBRIGER BETRIEBLICHER AUFWAND

Diese Position enthält die allgemeinen Geschäftskosten der Dätwyler Holding AG. Die Dätwyler Holding AG ist befreit von operativen Kosten, die vollständig der Alvest AG und von dieser wiederum den Tochtergesellschaften belastet werden. Die sogenannten Stewardship Costs (Verwaltungskosten der Dätwyler Holding AG) werden der Dätwyler Holding AG belastet.

2.5 / FINANZAUFWAND

Der Finanzaufwand beinhaltet vorwiegend Zinsaufwendungen für Obligationenanleihen, Zinsen an die Pema Holding AG, Fremdwährungseffekte, Kommissionen und Spesen an Banken.

2.6 / FINANZERTRAG

Der Finanzertrag beinhaltet vorwiegend verzinsliche Guthaben von Konzerngesellschaften sowie Fremdwährungseffekte.

2.7 / LANGFRISTIGE FORDERUNGEN GEGENÜBER KONZERNGESELLSCHAFTEN

Es handelt sich um in Schweizer Franken und in Euro gewährte langfristige Darlehen an Konzerngesellschaften. Die Fremdwährung wird vollumfänglich abgesichert.

2.8 / BETEILIGUNGEN

Die direkten und indirekten Beteiligungen der Dätwyler Holding AG sind in Erläuterung 33 im Anhang zur Konzernrechnung offengelegt.

2.9 / OBLIGATIONENANLEIHEN

Am 26. April 2024 wurde eine 1.7%-Anleihe über CHF 120.0 Mio. platziert, mit einer Laufzeit von 5.5 Jahren und jährlichem Zinstermin erstmals am 30. Oktober 2024. Diese Anleihe wurde am 30. April 2024 zu einem Emissionspreis von 100.017% liberiert. Die 0.625% Anleihe vom 30 Mai 2018 über CHF 150.0 Mio. wurde per Fälligkeitsdatum 30 Mai 2024 zurückbezahlt. Seit 13. Juli 2022 besteht zudem eine 2.1%-Anleihe über CHF 240.0 Mio., mit einer Laufzeit von 5 Jahren und jährlichem Zinstermin erstmals am 13. Juli 2023. Diese Anleihe wurde zu einem Emissionspreis von 100.035% liberiert.

2.10 / AKTIENKAPITAL

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
22'000'000 Namenaktien à CHF 0.01 nom.	220'000	220'000
12'600'000 Inhaberaktien à CHF 0.05 nom.	630'000	630'000
Aktienkapital	850'000	850'000

Die Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG sind an der Schweizer Börse kotiert. An der Generalversammlung berechtigt jede Namen- und jede Inhaberaktie, unabhängig vom Nennwert, zu einer Stimme, mit Ausnahme der eigenen Inhaberaktien.

Derzeit ist die Pema Holding AG im Besitz sämtlicher 22 Mio. Namenaktien sowie von 5'027'590 der insgesamt 12.6 Mio. Inhaberaktien der Dätwyler Holding AG. Dies entspricht 78.11% der Stimmrechte bzw. 55.46% des Kapitals.

Weiter hält die UBS Fund Management (Switzerland) AG mehr als 3% aller Stimmrechte. Die entsprechende Offenlegungsmeldung erfolgte am 3. Mai 2024 (Anteil Stimmrechte zum damaligen Zeitpunkt: 3.41%). Weitere Offenlegungsmeldungen sind im Berichtsjahr sowie auch im Vorjahr nicht eingegangen.

2.11 / BETEILIGUNGSPROGRAMME / EIGENE AKTIEN

Im Berichtsjahr wurden in zwei Transaktionen insgesamt 13'875 (Vorjahr 20'320) Inhaberaktien durch die Alvest AG erworben. Im April wurden 6'050 (Vorjahr 13'876) Inhaberaktien zum aktuellen Börsenkurs von CHF 172.40 (Vorjahr CHF 199.80) erworben und im Rahmen des langfristigen Beteiligungsplans des Konzerns den Planteilnehmern zugeteilt. Im Juni wurden weitere 7'825 (Vorjahr 6'444) Inhaberaktien zum aktuellen Börsenkurs von CHF 189.60 (Vorjahr CHF 220.00) erworben und den Verwaltungsräten im Rahmen des Aktienbeteiligungsplans mit einem Gesamtwert von CHF 1'483'620 (Vorjahr CHF 1'417'680) zugeteilt, vgl. Vergütungsbericht. Per Ende 2024 und 2023 wurden keine eigenen Aktien gehalten.

2.12 / FREIWILLIGE GEWINNRESERVEN

Die freiwilligen Gewinnreserven stellen eine freie, zur Verfügung der Generalversammlung stehende Reserve dar.

2.13 / BÜRGSCHAFTEN, GARANTIEVERPFLICHTUNGEN UND PFANDBESTELLUNGEN ZUGUNSTEN DRITTER

Es wurden Kreditlimiten in der Höhe von CHF 18.3 Mio. (Vorjahr CHF 17.9 Mio.) an verschiedene Konzerngesellschaften gewährt, welche im Umfang von CHF 0.5 Mio. (Vorjahr CHF 0.5 Mio.) benutzt sind. Es bestehen keine Garantien unter solidarischer Haftung (Vorjahr USD 55.0 Mio.). Darüber hinaus sind per Bilanzstichtag keine Garantien ausstehend (Vorjahr keine).

2.14 / SOLIDARHAFTUNG

Die Gesellschaft ist seit 1. Januar 2009 Mitglied der Mehrwertsteuergruppe unter der Nummer CHE-116.346.605 MWST; Gruppenträgerin ist die Alvest AG, Altdorf. Die Gesellschaft haftet für den Zeitraum ihrer Zugehörigkeit zu dieser Gruppe solidarisch gemäss Art. 15 Abs. 1 lit. c MWStG.

2.15 / EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit entstehen Risiken unter anderem im Zusammenhang mit Rechtsfällen und offenen sowie strittigen Steuereinschätzungen, welche zu möglichen Verpflichtungen (Eventualverbindlichkeiten) führen können. Die meisten aktuellen Fälle sind betragsmässig unwesentlich. Falls der Ausgang solcher Fälle unklar bzw. das Risiko nicht quantifizierbar oder ein Mittelabfluss unwahrscheinlich ist, werden keine Rückstellungen gebildet. Falls der Ausgang abschätzbar bzw. ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist, werden Rückstellungen gebildet.

2.16 / WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Keine.

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Fortschreibung des Bilanzgewinnes

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Gewinnvortrag	491'616'327	458'889'901
Jahresergebnis	54'836'949	87'126'426
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	546'453'276	546'016'327

Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinnes

in CHF	2024	2023
	Antrag des Verwaltungsrats	Beschluss der Generalversammlung
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	546'453'276	546'016'327
Ausschüttung einer Bardividende:	-54'400'000	-54'400'000
– Namenaktien: CHF 0.64 (Vorjahr CHF 0.64)	-14'080'000	-14'080'000
– Inhaberaktien: CHF 3.20 (Vorjahr CHF 3.20)	-40'320'000	-40'320'000
Vortrag auf neue Rechnung	492'053'276	491'616'327

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung



Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der Dätwyler Holding AG, Altdorf

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Dätwyler Holding AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten F42 bis F46) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Wir haben bestimmt, dass es keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte gibt, die in unserem Bericht mitzuteilen sind.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Konzernrechnung, die Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in 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 kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

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

Von den Sachverhalten, über die wir mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss kommuniziert haben, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die bei der Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums am bedeutsamsten 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 PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrates dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Toni Wattenhofer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Melanie Gamma
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 4. Februar 2025

KPMG AG, Badenerstrasse 172, CH-8036 Zürich

© 2025 KPMG AG, eine Schweizer Aktiengesellschaft, ist eine Gruppengesellschaft der KPMG Holding LLP, die Mitglied der globalen KPMG-Organisation unabhängiger Firmen ist, die mit KPMG International Limited, einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung englischen Rechts, verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten.

Informationen für Investoren

5-Jahres-Übersicht	F52
Aktienangaben	F53
Alternative Kennzahlen (APM)	F54

5-Jahres-Übersicht

Dätwyler Gruppe

in Mio. CHF	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoumsatz	1'107.7	1'151.5	1'150.6	1'101.7	1'069.2
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-3.8	0.1	4.4	3.0	-21.4
EBITDA^{1,2}	199.3	200.6	225.0	241.8	211.0
Abschreibungen Sach- und immaterielle Anlagen	90.6	80.2	75.8	66.0	62.4
in % des Nettoumsatzes	8.2	7.0	6.6	6.0	5.8
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	13.0	5.8	14.8	5.8	-8.8
Betriebsergebnis (EBIT)^{1,2}	118.1	120.4	149.2	175.8	148.6
in % des Nettoumsatzes	10.7	10.5	13.0	16.0	13.9
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-1.9	-19.3	-36.3	18.3	15.5
Nettoergebnis	31.1	66.8	104.8	194.0	-346.3
in % des Nettoumsatzes	2.8	5.8	9.1	17.6	-32.4
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-53.4	-36.3	-46.0	n/a	299.9
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit, netto	171.7	194.9	118.6	183.5	185.3
in % des Nettoumsatzes	15.5	16.9	10.3	16.7	17.3
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-11.9	64.3	-35.4	-1.0	6.0
Free Cash Flow¹	127.9	136.7	-582.9	160.4	115.7
Anlagevermögen	599.2	626.1	695.1	630.5	609.2
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-4.3	-9.9	10.2	3.5	-3.3
Umlaufvermögen	551.0	574.7	603.9	630.5	497.7
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-4.1	-4.8	-4.2	26.7	-6.4
Bilanzsumme	1'150.2	1'200.8	1'299.0	1'261.0	1'106.9
Eigenkapital	368.5	386.2	403.6	948.3	735.1
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-4.6	-4.3	-57.4	29.0	8.9
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	32.0	32.2	31.1	75.2	66.4
Fremdkapital	781.7	814.6	895.4	312.7	371.8
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-4.0	-9.0	186.3	-15.9	-23.6
- Davon kurzfristiges Fremdkapital	182.8	314.8	190.2	143.7	199.6
- Davon langfristiges Fremdkapital	598.9	499.8	705.2	169.0	172.2
Investitionen¹	45.9	53.0	101.8	110.9	90.8
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-13.4	-47.9	-8.2	22.1	-13.2
Personalaufwand	379.2	376.7	359.2	321.1	300.8
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	0.7	4.9	11.9	6.7	-20.0
Anzahl Mitarbeitende (Ende Jahr)	8'030	8'178	8'698	6'909	6'748
Veränderung gegenüber Vorjahr in %	-1.8	-6.0	25.9	2.4	-15.6

¹ Die Dätwyler Gruppe verwendet gewisse finanzielle Kennzahlen, die nach Swiss GAAP FER nicht definiert sind. Die Definitionen dieser alternativen Kennzahlen (APM) sind auf den Seiten F54 bis F55 erläutert.

² EBITDA/EBIT: In 2021/2020 vor Gewinn/Verlust aus Verkauf von Tochtergesellschaften. in 2024 vor Aufwand Transformationsprogramm

Dätwyler Holding AG

in Mio. CHF	2024	2023	2022	2021	2020
Finanz- und Beteiligungsertrag	56.5	88.7	64.7	77.1	20.2
Jahresergebnis	54.8	87.1	67.1	126.6	317.2
Eigenkapital	939.6	939.1	906.4	910.7	838.5
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	61.9	61.3	62.2	85.6	79.7
Aktienkapital	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Ausschüttung	54.4 ¹	54.4	54.4	71.4	54.4

¹ Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung.

Aktienangaben

		2024	2023	2022	2021	2020
Börsenkurse SIX (Extremwerte)						
Inhaberaktie höchst	CHF	202.50	250.50	410.00	408.50	263.50
Inhaberaktie tiefst	CHF	131.60	154.20	150.00	250.50	125.60
Handelsvolumen						
Anzahl Titel		2'733'320	2'761'027	3'532'073	2'586'728	6'079'477
Wert	in Mio. CHF	470	532	849	810	1'107
Bruttodividende						
Inhaberaktie	CHF	3.20 ¹	3.20	3.20	4.20	3.20
Namenaktie	CHF	0.64 ¹	0.64	0.64	0.84	0.64
Nettoergebnis je Aktie						
Inhaberaktie	CHF	1.83	3.93	6.16	11.41	-20.37
Namenaktie	CHF	0.37	0.79	1.23	2.28	-4.07
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit, netto je Aktie						
Inhaberaktie	CHF	10.10	11.46	6.98	10.79	10.90
Namenaktie	CHF	2.02	2.29	1.40	2.16	2.18
Price-Earnings-Ratio (Mittel)		94.0	49.0	39.0	27.4	n/a
Eigenkapital je Aktie						
Inhaberaktie	CHF	22	23	24	56	43
Namenaktie	CHF	4	5	5	11	9
Börsenkapitalisierung						
zu Jahresdurchschnittskursen	in Mio. CHF	2'923	3'276	4'086	5'323	3'096
in % des Eigenkapitals		793	848	1'012	561	421
am 31. Dezember	in Mio. CHF	2'264	3'318	3'128	6'834	4'369
in % des Eigenkapitals		614	859	775	721	594

Die Statuten der Dätwyler Holding AG enthalten keine Bestimmungen zum Opting-out oder Opting-up gemäss Schweizer Börsengesetz.

¹ Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung.

Alternative Kennzahlen (APM = ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES)

ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN, ABSCHREIBUNGEN UND AMORTISATIONEN (EBITDA)

in Mio. CHF	Erläuterungen	2024	2023
Nettoumsatz		1'107.7	1'151.5
Betriebsergebnis (EBIT)		80.2	120.4
EBIT-Marge		7.2%	10.5%
Abschreibungen und Amortisationen	7	90.6	80.2
Transformationsprogramm	4	28.5	–
EBITDA vor Transformationsprogramm		199.3	200.6
EBITDA-Marge bereinigt		18.0%	17.4%

RENDITE DES EINGESETZTEN KAPITALS (ROCE)

Zur Berechnung des ROCE wird das Betriebsergebnis (EBIT) durch das durchschnittlich eingesetzte Kapital dividiert, vgl. die folgende Darstellung:

in Mio. CHF		2024	2023
EBIT ausgewiesen		80.2	120.4
Transformationsprogramm	4	37.9	–
EBIT vor Transformationsprogramm		118.1	120.4
EBIT-Marge bereinigt		10.7%	10.5%
Durchschnittlich eingesetztes Kapital		848.8	896.6
Rendite des eingesetzten Kapitals bereinigt		13.9%	13.4%

DURCHSCHNITTLLICH EINGESETZTES KAPITAL (CE)

Das durchschnittlich eingesetzte Kapital wird bei Dätwyler als Durchschnitt von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vorräten, Sachanlagen ohne Anlagen im Bau, immateriellen Anlagen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen berechnet. Die Ermittlung der Durchschnitte erfolgt als Summe der Bilanzwerte per 31. Dezember, 30. Juni sowie 31. Dezember des Vorjahres, geteilt durch 3, wie auf der folgenden Tabelle dargestellt:

in Mio. CHF	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	215.5	233.2	227.2	249.9	250.3
Vorräte	168.5	179.3	166.7	199.4	209.0
Sachanlagen ohne Anlagen im Bau	478.6	507.1	504.1	542.8	510.9
Immaterielle Anlagen	32.9	32.5	31.4	33.1	31.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–73.2	–75.9	–81.6	–89.7	–95.6
Eingesetztes Kapital (CE)	822.3	876.2	847.8	935.5	906.4
Durchschnittlich eingesetztes Kapital	848.8		896.6		

Das durchschnittlich eingesetzte Kapital per 31. Dezember 2024 wird als Summe des eingesetzten Kapitals per 31. Dezember 2024, 30. Juni 2024 und 31. Dezember 2023, geteilt durch 3, berechnet, was CHF 848.8 Mio. ergibt. Analog resultiert der Durchschnitt per 31. Dezember 2023 als Durchschnitt der Werte per 31. Dezember 2023, 30. Juni 2023 und 31. Dezember 2022. Der für die Business Areas Healthcare Solutions sowie Industrial Solutions dargestellte ROCE wird entsprechend berechnet.

in Mio. CHF	Healthcare Solutions		Industrial Solutions	
	2024	2023	2024	2023
EBIT ausgewiesen	47.0	74.4	33.2	46.0
Transformationsprogramm ³	14.8	–	23.1	–
EBIT vor Transformationsprogramm	61.8	74.4	56.3	46.0
EBIT-Marge bereinigt	13.9%	15.9%	8.5%	6.7%
Durchschnittlich eingesetztes Kapital	441.7	466.8	401.7	422.7
Rendite des eingesetzten Kapitals bereinigt	14.0%	15.9%	14.0%	10.9%

INVESTITIONEN

Investitionen entsprechen den Zugängen zu Sachanlagen und immateriellen Anlagen wie in den Tabellen der Erläuterungen 14 und 15 der Konzernrechnung ausgewiesen (im Gegensatz zur Geldflussrechnung auf Seite F08, wo nur die bezahlten Investitionsausgaben dargestellt werden).

in Mio. CHF	Erläuterungen	Healthcare Solutions		Industrial Solutions		Dätwyler Gruppe	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Investitionen in Sachanlagen	¹⁴	16.5	19.8	21.0	25.4	37.7	45.3
Investitionen in immaterielle Anlagen	¹⁵	3.6	2.2	4.6	5.4	8.2	7.7
Total Investitionen		20.1	22.0	25.6	30.8	45.9	53.0

FREE CASH FLOW UND NETTOVERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL

Der Free Cash Flow entspricht dem Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich der Nettoausgaben für Investitionstätigkeit entsprechend der Darstellung in der Geldflussrechnung auf Seite F08.

in Mio. CHF	2024	2023	2022	2021	2020
Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit, netto	171.7	194.9	118.6	183.5	185.3
Geldfluss aus Investitionstätigkeit, netto	–43.8	–58.2	–701.5	–23.1	–69.6
Free Cash Flow	127.9	136.7	–582.9	160.4	115.7
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit, netto	–124.9	–109.7	466.8	–113.0	–132.7
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	3.0	27.0	–116.1	47.4	–17.0