

# Finanzbericht

<b>Konzernrechnung</b>	<b>55</b>
Konsolidierte Erfolgsrechnung	56
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	57
Konsolidierte Bilanz	58
Konsolidierte Geldflussrechnung	60
Konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung	61
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	62
Bericht der Revisionsstelle	111
<b>Jahresrechnung Zur Rose Group AG</b>	<b>115</b>
Erfolgsrechnung	115
Bilanz	116
Anhang zur Jahresrechnung	118
Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns	124
Bericht der Revisionsstelle	125
<b>Alternative Leistungskennzahlen der Zur Rose-Gruppe</b>	<b>128</b>
<b>Kontakt, Impressum</b>	<b>130</b>

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	2019		2018	
		CHF 1 000	%	CHF 1 000 angepasst <sup>1)</sup>	%
<b>Nettoumsatz</b>	5	<b>1 355 539</b>	<b>100.0</b>	1 207 108	100.0
Sonstige betriebliche Erlöse	7	<b>42 033</b>		3 067	
Warenaufwand	8	<b>-1 146 889</b>		-1 015 896	
Personalaufwand	9	<b>-117 495</b>		-93 688	
Übriger Betriebsaufwand	10	<b>-147 030</b>		-114 596	
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)</b>		<b>-13 842</b>	<b>-1.0</b>	-14 005	-1.2
Abschreibungen und Wertminderungen	19-21	<b>-31 863</b>		-18 862	
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>-45 705</b>	<b>-3.4</b>	-32 867	-2.7
Anteil Ergebnis von Gemeinschafts- unternehmen und assoz. Gesellschaften		<b>31</b>		173	
Finanzertrag	11	<b>1 479</b>		239	
Finanzaufwand	11	<b>-5 916</b>		-6 092	
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>-50 111</b>	<b>-3.7</b>	-38 547	-3.2
Ertragssteuern	12	<b>-2 265</b>		-553	
<b>Unternehmensergebnis</b>		<b>-52 376</b>	<b>-3.9</b>	-39 100	-3.2
Davon für Aktionäre der Zur Rose Group AG		<b>-52 358</b>		-38 971	
Davon für Anteile ohne beherrschenden Einfluss		<b>-18</b>		-129	
		CHF 1		CHF 1	
<b>Unternehmensergebnis pro Aktie</b>	29	<b>-6.04</b>		-6.14	
<b>Verwässertes Unternehmensergebnis pro Aktie</b>	29	<b>-6.04</b>		-6.14	

1) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

# Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Anhang	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Unternehmensergebnis</b>		<b>-52 376</b>	-39 100
Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe		<b>-19 082</b>	-2 820
<b>In Folgeperioden in die Erfolgsrechnung umzugliederndes sonstiges Ergebnis</b>		<b>-19 082</b>	-2 820
Neubewertung Personalvorsorge	28	<b>-3 559</b>	-506
Ertragssteuern	23	<b>566</b>	57
<b>In Folgeperioden nicht in die Erfolgsrechnung umzugliederndes sonstiges Ergebnis</b>		<b>-2 993</b>	-449
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>		<b>-22 075</b>	-3 269
<b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>		<b>-74 451</b>	-42 369
Davon für Aktionäre der Zur Rose Group AG		<b>-74 311</b>	-42 180
Davon für Anteile ohne beherrschenden Einfluss		<b>-140</b>	-189

# Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN	Anhang	31.12.2019		31.12.2018	
		CHF 1 000	%	CHF 1 000	%
Flüssige Mittel	13	<b>204 681</b>		230 693	
Kurzfristige Finanzanlagen		<b>225</b>		153	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14	<b>126 721</b>		92 311	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	15	<b>8 715</b>		9 780	
Sonstige Forderungen	16	<b>17 117</b>		14 411	
Vorräte	17	<b>70 608</b>		69 400	
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>428 067</b>	<b>43.2</b>	416 748	57.4
Beteiligungen an Gemeinschafts- unternehmen und assoz. Gesellschaften	18	<b>7 053</b>		1 192	
Sachanlagen	19	<b>32 724</b>		34 294	
Nutzungsrechte	20	<b>44 403</b>		0	
Immaterielles Anlagevermögen	21	<b>465 253</b>		264 625	
Langfristige Finanzanlagen	22	<b>6 158</b>		1 081	
Latente Steuern	23	<b>8 067</b>		8 580	
<b>Anlagevermögen</b>		<b>563 658</b>	<b>56.8</b>	309 772	42.6
<b>Total Aktiven</b>		<b>991 725</b>	<b>100.0</b>	726 520	100.0

# Konsolidierte Bilanz

PASSIVEN	Anhang	31.12.2019		31.12.2018	
		CHF 1 000	%	CHF 1 000	%
				angepasst <sup>1)</sup>	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	24	<b>80 441</b>		2 686	
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	24	<b>6 954</b>		835	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		<b>92 109</b>		83 127	
Sonstige Verbindlichkeiten	25	<b>10 123</b>		10 134	
Steuerverbindlichkeiten		<b>43</b>		834	
Passive Rechnungsabgrenzungen	26	<b>22 045</b>		19 140	
Kurzfristige Rückstellungen	27	<b>881</b>		2 211	
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>212 596</b>	<b>21.4</b>	118 967	16.4
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	24	<b>1 685</b>		28 700	
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	24	<b>36 451</b>		1 913	
Obligationenanleihe	24	<b>312 070</b>		114 127	
Personalvorsorgeverpflichtungen	28	<b>15 170</b>		13 737	
Langfristige Rückstellungen	27	<b>1 995</b>		0	
Latente Steuern	23	<b>6 216</b>		5 470	
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>373 587</b>	<b>37.7</b>	163 947	22.6
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>586 183</b>	<b>59.1</b>	282 914	38.9
Aktienkapital	29	<b>262 199</b>		48 127	
Kapitalreserven		<b>269 694</b>		450 946	
Eigene Aktien	29	<b>-5 219</b>		-5 453	
Gewinnreserven		<b>-86 369</b>		-34 473	
Umrechnungsdifferenzen		<b>-34 653</b>		-15 571	
<b>Auf die Aktionäre der Zur Rose Group AG entfallendes Eigenkapital</b>		<b>405 652</b>	<b>40.9</b>	443 576	61.1
Anteil ohne beherrschenden Einfluss		<b>-110</b>		30	
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>405 542</b>	<b>40.9</b>	443 606	61.1
<b>Total Passiven</b>		<b>991 725</b>	<b>100.0</b>	726 520	100.0

1) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

# Konsolidierte Geldflussrechnung

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Anhang	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst <sup>1)</sup>
<b>Unternehmensergebnis</b>		<b>-52 376</b>	-39 100
Abschreibungen und Wertminderungen	19-21	<b>31 863</b>	18 862
Finanzaufwendungen, netto		<b>3 820</b>	5 428
Ertragssteuern		<b>2 265</b>	553
Nicht liquiditätswirksame Aufwendungen und Erträge		<b>-35 301</b>	3 442
Bezahlte Steuern		<b>-2 069</b>	-783
Bezahlte Zinsen		<b>-4 018</b>	-1 698
Erhaltene Zinsen		<b>54</b>	239
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen sowie geleistete Anzahlungen		<b>-37 269</b>	-12 230
Veränderungen der Vorräte		<b>-3 394</b>	-10 272
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		<b>13 485</b>	4 123
Veränderungen von Rückstellungen		<b>369</b>	-1 791
<b>Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>		<b>-82 571</b>	-33 227
Erwerb von Tochtergesellschaften, netto	6.1	<b>-108 785</b>	-108 566
Verkauf von Tochtergesellschaften, netto	6.2	<b>5 709</b>	0
Erwerb von Sachanlagen	19	<b>-10 394</b>	-10 258
Erwerb von immateriellem Anlagevermögen	21	<b>-31 117</b>	-21 245
Gewährung von langfristigen Finanzanlagen	22	<b>-3 211</b>	-450
Rückzahlung von Aktivdarlehen	6	<b>4 568</b>	0
Rückzahlung von kurzfristigen Finanzanlagen	22	<b>49</b>	244
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-143 181</b>	-140 275
Nettozugang aus Aktienkapitalerhöhungen	29	<b>496</b>	191 149
Transaktionskosten aus Kapitalerhöhung für Erwerb medpex <sup>2)</sup>		<b>-314</b>	0
Erhöhung von Finanzverbindlichkeiten abzüglich Transaktionskosten (netto)	24	<b>205 010</b>	114 065
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	24	<b>-5 001</b>	-1 792
Kauf von eigenen Aktien		<b>-1</b>	-6 367
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>200 190</b>	297 055
<b>Zu- / Abnahme der flüssigen Mittel</b>		<b>-25 562</b>	123 553
<b>Bestand flüssige Mittel zu Jahresbeginn</b>		<b>230 693</b>	107 764
<b>Fremdwährungsdifferenzen</b>		<b>-450</b>	-624
<b>Bestand flüssige Mittel zu Jahresende</b>		<b>204 681</b>	230 693

1) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

2) Nicht liquiditätswirksame Kapitalerhöhung (siehe Anhang 6)

# Konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Umrechnungsdifferenzen	Aktionäre der Zur Rose Group AG	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar 2018</b>	<b>35 762</b>	<b>272 162</b>	<b>-1 216</b>	<b>47</b>	<b>-12 751</b>	<b>294 004</b>	<b>219</b>	<b>294 223</b>
Unternehmensergebnis				-38 971		-38 971	-129	-39 100
Sonstiges Ergebnis				-389	-2 820	-3 209	-60	-3 269
Gesamtergebnis				-39 360	-2 820	-42 180	-189	-42 369
Aktienbasierte Vergütung				2 089		2 089		2 089
Kauf eigener Aktien			-6 367			-6 367		-6 367
Zuteilung eigene Aktien			70	-70		0		0
Erwerb von Promofarma Ecom. S.L.			2 060	2 821		4 881		4 881
Kapitalerhöhung (brutto)	12 365	187 635				200 000		200 000
Transaktionskosten Kapitalerhöhung		-8 851				-8 851		-8 851
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>48 127</b>	<b>450 946</b>	<b>-5 453</b>	<b>-34 473</b>	<b>-15 571</b>	<b>443 576</b>	<b>30</b>	<b>443 606</b>
Unternehmensergebnis				-52 358		-52 358	-18	-52 376
Sonstiges Ergebnis				-2 871	-19 082	-21 953	-122	-22 075
Gesamtergebnis				-55 229	-19 082	-74 311	-140	-74 451
Aktienbasierte Vergütung				3 568		3 568		3 568
Ausgabe neuer Aktien für Erwerb medpex	2 046	30 126				32 172		32 172
Transaktionskosten Kapitalerhöhung		-314				-314		-314
Ausgabe neuer Aktien für Mitarbeitende	423	539				962		962
Umwandlung von Kapitalreserven	211 603	-211 603				0		0
Kauf eigener Aktien			-1			-1		-1
Zuteilung eigener Aktien			235	-235		0		0
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>262 199</b>	<b>269 694</b>	<b>-5 219</b>	<b>-86 369</b>	<b>-34 653</b>	<b>405 652</b>	<b>-110</b>	<b>405 542</b>

# Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung



## **1 Geschäftstätigkeit**

---

Die Zur Rose-Gruppe betreibt eine E-Commerce Apotheke und einen Grosshandel für medizinische und pharmazeutische Produkte. Darüber hinaus bietet sie Dienstleistungen im Arzneimittelmanagement an. Der Absatz erfolgt an selbstdispensierende Ärztinnen und Ärzte, an Versandapotheken und an Privatpersonen direkt. Zudem werden einzelne Publikumsapotheken betrieben.

Die Muttergesellschaft der Zur Rose-Gruppe (die «Gruppe») ist die Zur Rose Group AG (die «Gesellschaft»), eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Sitz an der Seestrasse 119 in 8266 Steckborn (Schweiz). Sie wurde am 6. April 1993 gegründet. Der Sitz des Managements der Gruppe sowie der Hauptsitz der Geschäftstätigkeit befinden sich an der Walzmühlestrasse 60 in 8500 Frauenfeld (Schweiz).

Die Konzernrechnung wurde durch den Verwaltungsrat am 18. März 2020 freigegeben und bedarf der Genehmigung der Generalversammlung vom 23. April 2020.

Die Zur Rose Group AG ist seit dem 6. Juli 2017 börsenkotiert. Die Aktien werden an der SIX Swiss Exchange im International Reporting Standard gehandelt (ISIN CH0042615283).

Die in der Jahresrechnung genannten Werte sind gerundet. Wenn die Berechnungen mit einer höheren numerischen Genauigkeit durchgeführt werden, können kleine Rundungsdifferenzen auftreten.

## **2 Rechnungslegungsmethoden**

---

### **2.1 Allgemeine Grundlagen**

Die Konzernrechnung der Zur Rose-Gruppe wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden, erstellt.

Die Konzernrechnung wurde auf der Basis historischer Anschaffungskosten erstellt. Eine Ausnahme bilden die in den Finanzanlagen enthaltenen Aktien und die bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten, welche zum Fair Value bewertet sind.

Die Rechnungslegung erfolgt in Schweizer Franken, und alle Werte wurden, sofern nicht anderweitig angegeben, auf die nächsten Tausend (1 000 CHF) gerundet.

### **2.2 Konsolidierungsgrundsätze**

Die Konzernrechnung umfasst den Abschluss der Zur Rose Group AG und ihrer Tochterunternehmen zum 31. Dezember 2019.

Eine Gesellschaft wird ab dem Datum in die Konsolidierung miteinbezogen, an dem die Kontrolle über die Gesellschaft an die Zur Rose-Gruppe übergeht. Eine Gruppengesellschaft scheidet zu dem Datum aus dem Konsolidierungskreis aus, an dem die Kontrolle über die Gesellschaft nicht mehr besteht.

Folgende Gesellschaften wurden in die Konsolidierung der Zur Rose Group AG miteinbezogen:

	Grundkapital		Anteil am Kapital	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000	%	%
0800 DocMorris Ltd., London (GB)	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>100.0</b>	100.0
ApDG Handels- und Dienstleistungsgesellschaft mbH, Laupheim (DE)	<b>28</b>	28	<b>100.0</b>	100.0
apo-rot B.V., Heerlen (NL)	<b>22</b>	22	<b>100.0</b>	100.0
apo-rot Service GmbH, Hamburg (DE)	<b>29</b>	29	<b>100.0</b>	100.0
Bluecare AG, Winterthur (CH)	<b>1 288</b>	1 288	<b>78.9</b>	78.9
Centropharm GmbH, Aachen (DE)	<b>30</b>	30	<b>100.0</b>	100.0
Clustertec AG, Baar (CH) <sup>1)</sup>	<b>100</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
Comventure GmbH, Mannheim (DE) <sup>1)</sup>	<b>28</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
D&W Mailorder Service B.V., Heerlen (NL)	<b>22</b>	22	<b>100.0</b>	100.0
DocMorris Holding GmbH, Berlin (DE)	<b>6 085</b>	6 085	<b>100.0</b>	100.0
DocMorris Kommanditist B.V., Heerlen (NL)	<b>22</b>	22	<b>100.0</b>	100.0
DocMorris N.V., Heerlen (NL)	<b>60</b>	60	<b>100.0</b>	100.0
Doctipharma SAS, Paris (FR) <sup>1)</sup>	<b>618</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
DVD Beteiligungs AG, Frauenfeld (CH) <sup>2)</sup>	<b>n/a</b>	3 550	<b>n/a</b>	100.0
ehealth-tec GmbH, Berlin (DE) <sup>1)</sup>	<b>27</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
eHealth-Tec, Innovations GmbH, Berlin (DE); vormals Clinpath GmbH, Berlin <sup>1)</sup>	<b>27</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
Esando B.V., Venlo (NL) <sup>1)</sup>	<b>28</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
Eurapon B.V., Heerlen (NL) <sup>4)</sup>	<b>0</b>	0	<b>100.0</b>	100.0
Eurapon Pharmahandel GmbH, Bremen (DE)	<b>28</b>	28	<b>100.0</b>	100.0
MBZR Apotheken AG, Frauenfeld (CH), vor- mals: Zur Rose Shop-In-Shop Apotheken AG, Frauenfeld (CH) <sup>3)</sup>	<b>n/a</b>	100	<b>n/a</b>	100.0
medpex wholesale GmbH, Ludwigshafen (DE) <sup>1)</sup>	<b>28</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
Promofarma Ecom, S.L., Barcelona (ES)	<b>15 004</b>	15 004	<b>100.0</b>	100.0
Specialty Care Therapiezentren, Frauenfeld (CH), vormals: OPX Services AG, Frauenfeld (CH)	<b>100</b>	100	<b>100.0</b>	100.0
Tanimis B.V., Heerlen (NL)	<b>22</b>	22	<b>100.0</b>	100.0
Tanimis Pharma C.V., Heerlen (NL)	<b>11 249</b>	11 249	<b>100.0</b>	100.0
VfG Cosmian s.r.o., Prague (CZ)	<b>12</b>	12	<b>100.0</b>	100.0
Visionrunner GmbH, Mannheim (DE) <sup>1)</sup>	<b>28</b>	n/a	<b>100.0</b>	n/a
Vitalsana B.V., Heerlen (NL)	<b>20</b>	20	<b>100.0</b>	100.0
Zur Rose Pharma GmbH, Halle (DE)	<b>8 479</b>	8 479	<b>100.0</b>	100.0
Zur Rose Suisse AG, Frauenfeld (CH)	<b>7 650</b>	7 650	<b>100.0</b>	100.0

1) Erworben 2019, siehe Anhang 6

2) Fusion DVD Beteiligungs AG mit Zur Rose Suisse AG 2019

3) Verkauf Mehrheit 2019, siehe Anhang 6

4) Aktienkapital von EUR 1.00

Alle konzerninternen Salden, Transaktionen, nicht realisierten Gewinne und Verluste aus konzerninternen Transaktionen und Dividenden werden in voller Höhe eliminiert. Eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung wird als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

## **2.3 Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden**

### **Unternehmenszusammenschlüsse und Goodwill**

Unternehmenszusammenschlüsse werden unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs bemessen sich als Summe der übertragenen Gegenleistung, bewertet mit dem Fair Value zum Erwerbszeitpunkt und der Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen. Bei jedem Unternehmenszusammenschluss bewertet der Erwerber die Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen entweder zum Fair Value oder zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens des erworbenen Unternehmens. Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses angefallene Kosten werden als Aufwand erfasst und als Übriger Betriebsaufwand ausgewiesen.

Erwirbt die Gruppe ein Unternehmen, beurteilt sie die geeignete Klassifizierung und Designation der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit den Vertragsbedingungen, den wirtschaftlichen Gegebenheiten und den zum Erwerbszeitpunkt vorherrschenden Bedingungen.

Der Goodwill wird bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als Überschuss der übertragenen Gesamtgegenleistung und des Betrags des Anteils ohne beherrschenden Einfluss über die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gruppe bemessen. Übersteigt der Fair Value des erworbenen Reinvermögens die übertragene Gesamtgegenleistung, wird der Unterschiedsbetrag ergebniswirksam erfasst.

Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Goodwill zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet. Zum Zweck des Wertminderungstests wird der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Goodwill ab dem Erwerbszeitpunkt den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten der Gruppe zugeordnet, die vom Unternehmenszusammenschluss erwartungsgemäss profitieren werden. Dies gilt unabhängig davon, ob andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens diesen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet werden.

### **Anteile an assoziierten Unternehmen und an Gemeinschaftsunternehmen**

Die Anteile der Gruppe an assoziierten Unternehmen und an Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, bei welchem die Gruppe über massgeblichen Einfluss verfügt (i. d. R. durch einen Stimmrechtsanteil von 20 bis 49.9 Prozent). Ein Gemeinschaftsunternehmen ist ein Unternehmen, das gemeinschaftlich geführt wird.

Nach der Equity-Methode werden die Anteile an einem assoziierten Unternehmen bzw. an einem Gemeinschaftsunternehmen in der Bilanz zu Anschaffungskosten zuzüglich der nach dem Erwerb eingetretenen Änderungen des Anteils der Gruppe am Reinvermögen des assoziierten Unternehmens oder Gemeinschaftsunternehmens erfasst.

Die konsolidierte Erfolgsrechnung enthält den Anteil der Gruppe am Erfolg des assoziierten Unternehmens / Gemeinschaftsunternehmens. Veränderungen, die nicht erfolgswirksam beim assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen erfasst sind, werden von der Gruppe in der Höhe ihres Anteils erfasst und gegebenenfalls im Sonstigen Ergebnis dargestellt. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Transaktionen zwischen der Gruppe und dem assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen werden entsprechend dem Anteil am assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen eliminiert.

Nach Anwendung der Equity-Methode ermittelt die Gruppe, ob es erforderlich ist, einen zusätzlichen Wertminderungsaufwand für die Anteile der Gruppe am assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen zu erfassen. Die Gruppe ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass der Anteil an einem assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen wertgemindert sein könnte. Ist dies der Fall, so wird die Differenz zwischen dem erzielbaren Betrag des Anteils am assoziierten Unternehmen / Gemeinschaftsunternehmen und dessen Buchwert als Wertminderungsaufwand erfolgswirksam erfasst.

**Fremdwährungsumrechnung**

Die Zur Rose-Gruppe ist vorwiegend in der Schweiz und in weiteren Ländern der europäischen Union tätig. Die Darstellungswährung der Gruppe ist der Schweizer Franken. Jede Gesellschaft der Gruppe bestimmt ihre eigene funktionale Währung. Fremdwährungspositionen bestehen bei Bankkonten, Debitoren, Kreditoren und Darlehen. Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Monatskurs zum Zeitpunkt der Transaktion in die funktionale Währung umgerechnet. Kursgewinne und -verluste aus Transaktionen in Fremdwährungen und aus der Anpassung von monetären Fremdwährungsbeständen am Bilanzstichtag werden erfolgswirksam verbucht.

Die Jahresrechnungen der ausländischen Gruppengesellschaften in Fremdwährungen werden wie folgt in Schweizer Franken umgerechnet:

- Bilanz zu Jahresendkursen,
- Erfolgsrechnung und konsolidierte Gesamtergebnisrechnung zu Jahresdurchschnittskursen,
- Geldflussrechnung zu Jahresdurchschnittskursen.

Umrechnungsdifferenzen werden im Sonstigen Ergebnis erfasst.

Jeglicher im Zusammenhang mit dem Erwerb eines ausländischen Geschäftsbetriebs entstehende Goodwill und jegliche Fair-Value-Anpassungen der Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die aus dem Erwerb dieses ausländischen Geschäftsbetriebs resultieren, werden als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ausländischen Geschäftsbetriebs behandelt und zum Jahresendkurs umgerechnet.

Währungsdifferenzen aus einem monetären Posten, der einen Teil einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb darstellt (z. B. langfristige Darlehen, deren Rückzahlung in einem absehbaren Zeitraum weder geplant noch wahrscheinlich ist), werden ebenfalls im Sonstigen Ergebnis erfasst und bei einer Veräusserung bzw. beim Verlust der Beherrschung des ausländischen Geschäftsbetriebs vom Eigenkapital in die konsolidierte Erfolgsrechnung umgegliedert.

Für die Währungen wurden folgende Umrechnungskurse verwendet:

Währung	2019		2018	
	Jahresendkurs	Jahresdurchschnittskurs	Jahresendkurs	Jahresdurchschnittskurs
EUR 1	<b>1.0853</b>	<b>1.1122</b>	1.1262	1.1546

**Klassifizierung in kurzfristig und langfristig**

Die Gruppe gliedert ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz in kurz- und langfristige Posten. Ein Vermögenswert ist als kurzfristig einzustufen, wenn:

- die Realisierung des Vermögenswerts innerhalb des normalen Geschäftszyklus erwartet wird oder der Vermögenswert zum Verkauf oder Verbrauch innerhalb dieses Zeitraums gehalten wird,
- der Vermögenswert primär für Handelszwecke gehalten wird,
- die Realisierung des Vermögenswerts innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag erwartet wird oder
- es sich um flüssige Mittel (Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente) handelt.

Alle anderen Vermögenswerte werden als langfristig eingestuft. Eine Verbindlichkeit ist als kurzfristig einzustufen, wenn:

- die Erfüllung der Verbindlichkeit innerhalb des normalen Geschäftszyklus erwartet wird,
- die Verbindlichkeit primär für Handelszwecke gehalten wird,
- die Erfüllung der Verbindlichkeit innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag erwartet wird oder
- die Zur Rose-Gruppe kein uneingeschränktes Recht auf Verschiebung der Erfüllung der Verbindlichkeit um mindestens zwölf Monate nach dem Abschlussstichtag hat.

Alle anderen Schulden werden als langfristig eingestuft.

Latente Steueransprüche und -schulden werden als langfristige Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten eingestuft.

#### *Nettoumsatz*

Verkäufe werden erfasst, wenn eine Verpflichtung aus einem Kundenvertrag (Leistungsverpflichtung) erfüllt wurde, indem dem Kunden die Kontrolle über die versprochenen Güter oder Dienstleistungen übertragen wurde. Kontrolle über versprochene Güter oder Dienstleistungen bezieht sich auf die Fähigkeit, über die Verwendung dieser Güter oder Dienstleistungen zu entscheiden sowie alle verbleibenden Vorteile daraus zu erzielen. Die Kontrolle wird üblicherweise zum Zeitpunkt des Versands oder bei Leistungserbringung gemäss den mit dem Kunden vereinbarten Liefer- und Annahmebedingungen übertragen. Die Summe der zu erfassenden Verkäufe (Transaktionspreis) basiert auf der Gegenleistung, die die Zur Rose-Gruppe als Gegenleistung für die Güter und Dienstleistungen erwartet, abzüglich der für Dritte einbehaltenen Anteile wie z. B. die Mehrwertsteuer.

Nettoerlöse werden abzüglich der gewährten Rabatte und Warenretouren erfasst. Alle Abzüge auf Produktverkäufe werden zum Zeitpunkt des Verkaufs bestimmt.

Die Zur Rose-Gruppe ermittelt zum Periodenende eine Verbindlichkeit für Warenretouren auf Basis von Erfahrungswerten.

### **Steuern**

#### *Laufende Ertragssteuern*

Die laufenden Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende und für frühere Perioden werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung von der Steuerbehörde bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird. Der Berechnung des Betrags werden die Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag in den Ländern gelten, in denen die Zur Rose-Gruppe tätig ist und zu versteuerndes Einkommen erzielt.

Laufende Steuern, die sich auf Posten beziehen, die im Sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst werden, werden ebenfalls im Sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst.

Das Management beurteilt regelmässig einzelne Steuersachverhalte dahingehend, ob in Anbetracht geltender steuerlicher Vorschriften ein Interpretationsspielraum vorhanden ist. Bei Bedarf werden Steuerrückstellungen angesetzt.

#### *Latente Steuern*

Die Bildung latenter Steuern erfolgt unter Anwendung der Verbindlichkeitsmethode auf zum Bilanzstichtag bestehenden temporären Differenzen zwischen dem Buchwert eines Vermögenswerts bzw. einer Verbindlichkeit in der Bilanz und den steuerlichen Wertansätzen.

Latente Steuerschulden werden für alle zu versteuernden temporären Differenzen erfasst, mit Ausnahme von:

- latenten Steuerschulden aus dem erstmaligen Ansatz eines Goodwills oder eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit aus einem Geschäftsvorfall, welcher kein Unternehmenszusammenschluss ist und welcher zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das handelsrechtliche Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst, und
- latenten Steuerschulden aus zu versteuernden temporären Differenzen, die im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen stehen, wenn der zeitliche Verlauf der Umkehrung der temporären Differenzen gesteuert werden kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Unterschiede in absehbarer Zeit nicht umkehren werden.

Latente Steueransprüche werden für alle abzugsfähigen temporären Unterschiede, noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und nicht genutzten Steuergutschriften in dem Masse erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähigen

temporären Differenzen und die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften verwendet werden können, mit Ausnahme von:

- latenten Steueransprüchen aus abzugsfähigen temporären Differenzen, die aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit aus einem Geschäftsvorfall entstehen, welcher kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das handelsrechtliche Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst, und
- latenten Steueransprüchen aus abzugsfähigen temporären Differenzen, die im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen stehen, wenn es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Unterschiede in absehbarer Zeit nicht umkehren werden oder kein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die temporären Differenzen verwendet werden können.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird an jedem Bilanzstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das der latente Steueranspruch ganz oder teilweise verwendet werden kann. Nicht angesetzte latente Steueransprüche werden an jedem Bilanzstichtag überprüft und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich geworden ist, dass ein künftig zu versteuerndes Ergebnis die Realisierung des latenten Steueranspruchs ermöglicht.

Latente Steueransprüche und -schulden werden anhand der Steuersätze bemessen, die in der Periode, in der ein Vermögenswert realisiert oder eine Verbindlichkeit erfüllt wird, voraussichtlich Gültigkeit erlangen werden. Dabei werden die Steuersätze (und Steuergesetze) zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gelten bzw. deren Gesetzgebungsprozess im Wesentlichen abgeschlossen ist.

Latente Steuern, die sich auf Posten beziehen, die im Sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst werden, werden ebenfalls im Sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst.

#### *Umsatzsteuer*

Umsatzerlöse, Aufwendungen und Vermögenswerte werden nach Abzug der Umsatzsteuer erfasst. Der Umsatzsteuerbetrag, der von der Steuerbehörde erstattet oder an diese abgeführt wird, wird unter den Sonstigen Forderungen bzw. Sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

#### **Sachanlagen**

Die Sachanlagen sind zu Anschaffungswerten unter Abzug kumulierter Abschreibungen bewertet.

Die Anschaffungskosten beinhalten Anschaffungspreis, Zoll, nicht rückforderbare Steuern und Abgaben sowie direkt zurechenbare Kosten. Unterhalts- und Renovationskosten werden der Erfolgsrechnung im Zeitpunkt der Entstehung belastet.

Die Abschreibungen erfolgen nach der linearen bzw. degressiven Methode wie folgt über die erwartete Nutzungsdauer der Objekte:

<b>Anlagekategorie</b>	Nutzungsdauer	Methode
Innenausbau	5 Jahre	Linear
Betriebseinrichtungen	3–7 Jahre	Linear
Büromobiliar	3–5 Jahre	Linear
Einkaufsladenmobiliar	5–10 Jahre	Linear
EDV-Anlagen	3–5 Jahre	Linear
Fahrzeuge	5 Jahre	Degressiv
Immobilien	33 Jahre	Linear

Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung des Sachanlagevermögens sind in der Erfolgsrechnung in den Positionen Sonstige betriebliche Erlöse bzw. Übriger Betriebsaufwand enthalten.

**Leasing**

Leasingverhältnisse werden zum Zeitpunkt, zu welchem der Leasinggegenstand der Zur Rose-Gruppe zur Nutzung zur Verfügung steht, als Nutzungsrecht und entsprechende Leasingverbindlichkeit zum Barwert bilanziert. Die Leasingrate wird in eine Tilgungs- und eine Finanzierungskomponente aufgeteilt. Die Finanzierungskomponente wird über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst, sodass sich für jede Periode ein konstanter periodischer Zinssatz auf den Restbetrag der Verbindlichkeit ergibt. Die Festlegung der Laufzeit von Leasingverträgen mit Optionen erfordert Ermessensentscheide. Solche Optionen werden individuell beurteilt, ob deren Ausübung hinreichend sicher ist.

Die Folgebewertung der Leasingverbindlichkeit erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Eine Neubewertung erfolgt bei Änderungen in der Vertragsdauer, den zukünftigen Leasingzahlungen oder bei der Neubeurteilung von Optionen. Das Nutzungsrecht wird grundsätzlich linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungs- und Vertragsdauer abgeschrieben und im Umfang von Neubewertungen der zugehörigen Leasingverbindlichkeit angepasst. Ein Werthaltigkeitstest wird bei Anzeichen einer Wertminderung durchgeführt.

Die Leasingverbindlichkeiten beinhalten den Barwert folgender Leasingzahlungen:

- feste Leasingzahlungen einschliesslich de facto fester Leasingzahlungen abzüglich sämtlicher dem Leasingnehmer zustehender Leasinganreize;
- variable Leasingraten, die auf einem Index oder einem Kurs beruhen, bewertet zum Index oder Kurs zu Laufzeitbeginn;
- erwarteter, zu zahlender Betrag für die Inanspruchnahme aus einer Restwertgarantie;
- Ausübungspreis einer Kaufoption, sofern sich der Leasingnehmer hinreichend sicher ist, diese ausüben zu können;
- Strafzahlungen für die vorzeitige Auflösung der Leasingverhältnisse, sofern sich der Leasingnehmer hinreichend sicher ist, das Leasingverhältnis vorzeitig auflösen zu können.

Das Nutzungsrecht setzt sich zu Laufzeitbeginn wie folgt zusammen:

- Betrag aus der erstmaligen Bewertung der Leasingverbindlichkeit;
- sämtliche Leasingzahlungen, die zu oder vor Laufzeitbeginn zu leisten sind abzüglich jeglicher vom Leasinggeber erhaltenen Leasinganreize;
- sämtliche zu Leasingbeginn anfallenden direkten Kosten des Leasingnehmers. Dabei handelt es sich um solche direkten Kosten, die nur deshalb entstanden sind, weil das konkrete Leasingverhältnis abgeschlossen wurde;
- geschätzte Kosten des Rückbaus des Leasinggegenstands bei Beendigung des Leasingverhältnisses.

Wenn der dem Leasingverhältnis zugrundeliegende Zinssatz nicht ohne Weiteres bestimmt werden kann, verwendet die Zur Rose-Gruppe Grenzfremdkapitalzinssätze als Diskontierungssätze, welche Fremdwährung und Laufzeit der Verträge sowie firmen- und investitionsspezifische Risiken berücksichtigen.

Kurzfristige Leasingvereinbarungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten sowie Leasingvereinbarungen, bei denen der dem Leasingvertrag zugrunde liegende Vermögenswert von geringem Wert ist, werden nicht bilanziert.

**Immaterielle Vermögenswerte**

Immaterielle Vermögenswerte, die nicht im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben werden, werden bei der erstmaligen Erfassung zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Anschaffungskosten von im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbenen immateriellen Vermögenswerten entsprechen ihrem Fair Value zum Erwerbszeitpunkt. Die immateriellen Vermögenswerte werden in den Folgeperioden mit ihren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen angesetzt. Kosten für selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte werden mit Ausnahme von aktivierungsfähigen Entwicklungskosten nicht aktiviert und erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Es wird zwischen immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter und solchen mit unbestimmter Nutzungsdauer differenziert.

Immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden linear über die erwartete Nutzungsdauer abgeschrieben und auf eine mögliche Wertminderung überprüft, sofern Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass der immaterielle Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Die Abschreibungsdauer und die Abschreibungsmethode werden bei immateriellen Vermögenswerten mit einer begrenzten Nutzungsdauer zum Ende eines jeden Geschäftsjahrs überprüft. Die aufgrund von Änderungen der erwarteten Nutzungsdauer oder des erwarteten Verbrauchs des zukünftigen wirtschaftlichen Nutzens des Vermögenswerts erforderlichen Änderungen der Abschreibungsmethode oder der Abschreibungsdauer werden als Änderungen von Schätzungen behandelt.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer wird mindestens einmal jährlich für den einzelnen Vermögenswert oder auf der Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Diese immateriellen Vermögenswerte werden nicht planmässig abgeschrieben. Die Einschätzung einer unbestimmten Nutzungsdauer wird einmal jährlich überprüft.

Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung immaterieller Vermögenswerte werden als Differenz zwischen dem Nettoveräußerungserlös und dem Buchwert des Vermögenswerts ermittelt und in der Periode, in der der Vermögenswert ausgebucht wird, erfolgswirksam erfasst.

Die auf die immateriellen Vermögenswerte der Zur Rose-Gruppe angewandte Nutzungsdauer stellt sich zusammengefasst wie folgt dar:

<b>Anlagekategorie</b>	Nutzungsdauer
Software	3–5 Jahre
ERP-System	5–10 Jahre
Kundenlisten	10 Jahre
Marken	Unbestimmt oder 5–10 Jahre

### **Wertminderungen von nicht finanziellen Vermögenswerten**

Die Zur Rose-Gruppe ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung nicht finanzieller Vermögenswerte vorliegen. Liegen solche Anhaltspunkte vor oder ist eine jährliche Überprüfung eines Vermögenswerts auf Werthaltigkeit erforderlich, nimmt die Gruppe eine Schätzung des erzielbaren Betrags des jeweiligen Vermögenswerts oder der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit (Cash Generating Unit, CGU) vor. Der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts ist der höhere der beiden Beträge aus dem Fair Value eines Vermögenswerts oder einer CGU abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Der erzielbare Betrag ist für jeden einzelnen Vermögenswert zu bestimmen, es sei denn, ein Vermögenswert erzeugt keine Mittelzuflüsse, die weitestgehend unabhängig von denen anderer Vermögenswerte oder anderer Gruppen von Vermögenswerten sind. Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswerts oder einer CGU den jeweils erzielbaren Betrag, ist der Vermögenswert wertgemindert und wird auf seinen erzielbaren Betrag abgeschrieben. Zur Ermittlung des Nutzungswerts werden die erwarteten künftigen Cashflows unter Zugrundelegung eines Abzinsungssatzes vor Steuern, der die aktuellen Markteinschätzungen hinsichtlich des Zeitwerts des Geldes und der spezifischen Risiken des Vermögenswerts widerspiegelt, auf ihren Barwert abgezinst. Zur Bestimmung des Fair Value abzüglich Veräußerungskosten wird ein angemessenes Bewertungsmodell angewandt.

Die Werthaltigkeit des Goodwills auf Ebene der CGU, welcher der Goodwill zugeordnet wurde, wird jährlich zum 31. Dezember überprüft. Eine Überprüfung findet ebenfalls dann statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert gemindert sein könnte. Sofern der erzielbare Betrag der CGU den Buchwert dieser Einheit unterschreitet, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Ein für den Goodwill erfasster Wertminderungsaufwand darf in den nachfolgenden Berichtsperioden nicht aufgeholt werden.

### **Finanzielle Vermögenswerte**

Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis gemäss IFRS 15 angesetzt. Alle anderen Finanzinstrumente werden beim Erstansatz zu Verkehrswerten,



und im Falle von finanziellen Vermögenswerten, die nicht erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet werden, zu Transaktionskosten angesetzt.

Für die Folgebewertung unterscheidet die Zur Rose-Gruppe zwischen den beiden folgenden Bewertungskategorien:

- *Zu fortgeführten Anschaffungskosten.* Vermögenswerte, die zum Zwecke der Vereinnahmung von vertraglichen Cashflows, die sich einzig aus Zins- und Tilgungszahlungen zusammensetzen, gehalten werden, werden zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten, abzüglich Wertberichtigungen, bilanziert. Zinserträge aus diesen finanziellen Vermögenswerten werden innerhalb der Position «Finanzertrag» unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn der Vermögenswert ausgebucht, modifiziert oder wertgemindert wird. Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte Vermögenswerte setzen sich im Wesentlichen aus flüssigen Mitteln, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Forderungen und Darlehen zusammen.
- *Erfolgswirksam zum Fair Value.* Diese Kategorie beinhaltet finanzielle Vermögenswerte, die zum Fair Value bilanziert werden. Wertschwankungen werden erfolgswirksam erfasst. Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Vermögenswerte setzen sich im Wesentlichen aus Eigenkapitalinstrumenten (Wertschriften) zusammen.

Käufe und Verkäufe von finanziellen Aktiven werden am Erfüllungstag erfasst. Finanzielle Aktiven werden ausgebucht, wenn die Zur Rose-Gruppe die Verfügungsmacht über die Rechte auf Geldzuflüsse verliert, aus denen der finanzielle Vermögenswert besteht.

Die Zur Rose-Gruppe ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts vorliegt. Wertminderungen für erwartete Kreditverluste werden nach dem expected credit loss Modell gebildet. Die Höhe der Wertminderung ergibt sich als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Geldflüsse, diskontiert zum ursprünglichen Effektivzinssatz.

Bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wendet die Zur Rose-Gruppe die vereinfachte Methode zur Berechnung der erwarteten Kreditverluste an. Demnach wird eine Wertberichtigung bereits beim erstmaligen Ansatz, und auch zu jedem nachfolgenden Abschlussstichtag, für die in der Gesamtlaufzeit erwarteten Kreditausfälle erfasst. Eine Ausbuchung der Forderungen erfolgt, wenn diese als uneinbringlich eingestuft werden.

### **Finanzielle Verbindlichkeiten**

Klassifizierung und Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten

Sämtliche finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Fair Value bewertet, im Fall von Obligationsanleihen und Darlehen abzüglich der direkt zurechenbaren Transaktionskosten. Die Folgebewertung hängt von der Klassifizierung ab. Die Zur Rose-Gruppe unterteilt ihre finanziellen Verbindlichkeiten in die beiden folgenden Bewertungskategorien:

- *Zu fortgeführten Anschaffungskosten.* Nach der erstmaligen Erfassung erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn die Verbindlichkeit amortisiert oder ausgebucht wird. Finanzverbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten umfassen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten und Obligationsanleihen.
- *Erfolgswirksam zum Fair Value.* Finanzverbindlichkeiten, welche anlässlich der Ersterfassung als erfolgswirksam zum Fair Value eingestuft wurden, oder Finanzverbindlichkeiten, welche zwingend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen sind. Die erfolgswirksam bewerteten Finanzverbindlichkeiten der Zur Rose-Gruppe beinhalten bedingte Gegenleistungen, welche im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen vereinbart wurden.

Alle Käufe und Verkäufe von finanziellen Verbindlichkeiten werden am Erfüllungstag erfasst. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die ihr zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben

oder erloschen ist. Wird eine bestehende finanzielle Verpflichtung durch eine andere finanzielle Verbindlichkeit desselben Kreditgebers mit substanziell anderen Vertragsbedingungen ausgetauscht oder werden die Bedingungen einer bestehenden Verbindlichkeit wesentlich geändert, so wird ein solcher Austausch oder eine solche Änderung als Ausbuchung der ursprünglichen Verbindlichkeit und Ansatz einer neuen Verbindlichkeit behandelt.

#### **Fair Value von Finanzinstrumenten**

Der Fair Value von Finanzinstrumenten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, wird durch den am Bilanzstichtag notierten Marktpreis oder öffentlich notierten Preis (vom Käufer gebotener Geldkurs bei einer Long-Position und Briefkurs bei einer Short-Position) ohne Abzug der Transaktionskosten bestimmt.

Der Fair Value von Finanzinstrumenten, die auf keinem aktiven Markt gehandelt werden, wird unter Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden ermittelt. Zu den Bewertungsmethoden gehören die Verwendung der jüngsten marktüblichen Geschäftsvorfälle zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern, der Vergleich mit dem aktuellen Fair Value eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments sowie die Verwendung von Discounted-Cashflow-Methoden und anderen Bewertungsmodellen.

#### **Warenvorräte**

Die Warenvorräte beinhalten ausschliesslich bezogene und zum Wiederverkauf bestimmte Waren und werden zu Einstandspreisen (Anschaffungskosten) bzw. zum tieferen Nettoveräußerungswert bewertet.

Der tiefere Nettoveräußerungswert entspricht dem innerhalb der normalen Geschäftstätigkeit erwarteten Verkaufspreis abzüglich erwarteter Verkaufskosten.

Zahlungen für warenbezogene Vergütungen von Lieferanten, die keine abgrenzbare Erzeugnisse oder Dienstleistungen darstellen, werden als Einstandspreisminderung der eingekauften Waren in den Warenvorräten respektive im Warenaufwand erfasst.

Nicht mehr verkäufliche Ware wird vollständig abgeschrieben.

#### **Flüssige Mittel**

Die flüssigen Mittel enthalten Kassabestände, Bankguthaben sowie allfällige Festgelder mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten. Der Ausweis erfolgt zum Nominalwert.

#### **Eigene Aktien**

Erwirbt die Zur Rose-Gruppe eigene Aktien, so werden diese zu Anschaffungskosten erfasst und vom Eigenkapital abgezogen. Der Kauf, der Verkauf, die Ausgabe oder die Einziehung von eigenen Anteilen wird nicht erfolgswirksam erfasst. Etwaige Unterschiedsbeträge zwischen dem Buchwert und der Gegenleistung werden direkt im Eigenkapital erfasst.

#### **Rückstellungen**

Rückstellungen werden nur dann bilanziert, wenn die Zur Rose-Gruppe eine rechtliche und faktische Verpflichtung gegenüber Dritten hat, welche auf ein Ereignis in der Vergangenheit zurückzuführen ist, wenn die Verpflichtung zuverlässig geschätzt werden kann und wenn der Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist. Wenn der Zeithorizont bis zur Zahlung wesentlich ist, wird der Barwert der Leistung ermittelt.

Restrukturierungsrückstellungen werden nur dann erfasst, wenn die diesbezüglichen Kosten durch einen Plan zuverlässig bestimmt werden können und infolge Kommunikation oder Implementierung eine entsprechende faktische Verpflichtung besteht.

#### **Pensionsansprüche und -verpflichtungen**

Die Beiträge an beitragsorientierte Pläne werden periodengerecht im Personalaufwand erfasst.

Bei leistungsorientierten Plänen wird die Verpflichtung jährlich von externen Experten nach der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Dabei werden die Pensionsleistungen sowie die von den Mitarbeitenden bis zum Bilanzstichtag geleisteten Dienstjahre berücksichtigt und Annah-

men zu Abzinsungsfaktoren und zur weiteren Lohnentwicklung, zu Austritts- und Sterbewahrscheinlichkeiten usw. getroffen.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (Defined Benefit Obligation, DBO) wird dem Fair Value des Vermögens pro Plan gegenübergestellt und als Nettovorsorgeverpflichtung oder Nettovorsorgevermögen bilanziert. Überdeckungen werden nur in dem Umfang aktiviert, als der Zur Rose-Gruppe ein zukünftiger Nutzen in Form von zukünftigen Beitragsreduktionen oder Rückerstattungen zusteht.

Die Vorsorgekosten leistungsorientierter Pläne werden wie folgt erfasst:

- Dienstzeitaufwand (laufender und nachzuverrechnender aus Planänderungen): erfolgswirksam im Personalaufwand erfasst,
- Nettozinsenerfolg auf Nettovorsorgeverpflichtung/-vermögenswert: erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst,
- versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Neubewertung der Vorsorgeverpflichtung und die erzielte Rendite auf dem Vorsorgevermögen (abzüglich des erfolgswirksam erfassten Zinsertrags) sowie Effekte aus einer allfälligen Begrenzung des Vermögenswerts (Asset Ceiling): sofort erfolgsneutral im Sonstigen Ergebnis erfasst.

## 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

### **Einführung von geänderten oder neuen Standards IFRS und neuer Interpretationen**

Die Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen den im vergangenen Geschäftsjahr angewandten Grundsätzen. Eine Ausnahme bilden die neuen und geänderten International Financial Reporting Standards (IFRS) und Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die am 1. Januar 2019 in Kraft getreten sind. Diese Änderungen haben Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Zur Rose-Gruppe.

#### **IFRS 16 Leasingverhältnisse**

Per 1. Januar 2019 hat die Zur Rose-Gruppe IFRS 16 «Leasingverhältnisse» eingeführt. Ein Vertrag enthält ein Leasingverhältnis, wenn dieser das Recht gewährt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts über einen Zeitraum im Austausch für eine Gegenleistung zu kontrollieren. Die bisher erforderliche Unterscheidung zwischen Finanzierungs- und Operating-Leasingverhältnissen gemäss IAS 17 ist mit IFRS 16 für den Leasingnehmer entfallen. Der Leasingnehmer erfasst in seiner Bilanz eine Leasingverbindlichkeit für den Barwert der zukünftigen Leasingzahlungen sowie ein Nutzungsrecht am zugrunde liegenden Vermögenswert. Zusätzlich hat sich die Bilanzierungspraxis unter IFRS 16 dahingehend verändert, dass die Erfolgsrechnung nicht mehr mit den Leasingraten als Mietaufwand, sondern mit den Abschreibungen auf den Nutzungsrechten und dem Zinsaufwand auf der Leasingverbindlichkeit belastet wird.

Die Erstanwendung erfolgte nach der modifizierten retrospektiven Methode, wobei die Vorjahreszahlen nicht angepasst wurden. Die Zur Rose-Gruppe hat sich für die Möglichkeit entschieden, die Vermögenswerte aus Nutzungsrechten zum Buchwert der Leasingverbindlichkeiten zu erfassen, unter Berücksichtigung von Vorauszahlungen und aufgelaufenen Leasingraten. Somit hat die Erstanwendung keinen Einfluss auf die Gewinnreserven der Zur Rose-Gruppe.

Mit der Erstanwendung von IFRS 16 erfasste die Zur Rose-Gruppe Leasingverbindlichkeiten und Vermögenswerte aus Nutzungsrechten für zuvor unter IAS 17 als Operating-Leasingverhältnisse klassifizierte Leasingverhältnisse von CHF 23.4 Mio. Diese Verbindlichkeiten wurden zum Barwert der verbleibenden Leasingzahlungen bewertet, wobei die Abzinsung mit dem gewichteten durchschnittlichen Grenzfremdkapitalzinssatz von 3.16 Prozent zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung erfolgte. Bei der Bewertung des Nutzungsrechts zum Zeitpunkt der Erstanwendung wurden die anfänglich direkten Kosten nicht berücksichtigt. Im Weiteren hat die Zur Rose-Gruppe von der rückwirkenden Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen bei Verträgen mit Verlängerungs- und Kündigungsoptionen Gebrauch gemacht.

Für zuvor als Finanzierungsleasingverhältnisse eingestufte Leasingverhältnisse wurden CHF 4.0 Mio. aus den Sachanlagen auf die Nutzungsrechte umgliedert, so dass der Buchwert der Nutzungsrechte am 1. Januar 2019 insgesamt CHF 27.4 Mio. betrug.

Die im Anhang 29 der Konzernrechnung 2018 offengelegten nicht kündbaren Leasingzahlungen per 31. Dezember 2018 lassen sich wie folgt auf die mit der Erstanwendung per 1. Januar 2019 erfassten Leasingverpflichtungen überleiten:

CHF 1 000

<b>Ausserbilanzielle Leasing- und Mietverpflichtungen zum 31. Dezember 2018</b>	<b>26 259</b>
Leasingzahlungen für kurzfristige Leasingverträge	-251
Leasingzahlungen für Anlagen von geringem Wert	-107
Nicht-Leasing-Komponenten	-1 006
Leasingverhältnisse mit Beginn nach dem 31. Dezember 2018	-1 051
Hinreichend sichere Verlängerungs- und Kündigungsoptionen	2 958
Sonstige	66
<b>Operating Leasing- und Mietverpflichtungen zum 01. Januar 2019 (Bruttobetrag ohne Abzinsung)</b>	<b>26 868</b>
<b>Operating Leasing- und Mietverpflichtungen zum 01. Januar 2019 (diskontiert)</b>	<b>23 358</b>
Leasingverbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing per 31. Dezember 2018	2 748
<b>Leasingverbindlichkeiten zum 1. Januar 2019</b>	<b>26 106</b>

In der Berichtsperiode hat die Zur Rose-Gruppe aus bilanzierten Leasingverhältnissen Abschreibungen im Betrag von CHF 5.1 Mio. und einen Zinsaufwand im Betrag von CHF 0.9 Mio. erfasst.

#### **Änderung der Darstellung von Fair-Value-Anpassungen von bedingten Kaufpreisleistungen (Earn-out)**

Die Zur Rose-Gruppe erfasst seit dem 1. Januar 2019 Fair-Value-Anpassungen von bedingten Kaufpreisleistungen im operativen Ergebnis (sonstige betriebliche Erlöse bzw. übriger Betriebsaufwand). Mit der Umstellung soll dem Abschlussadressaten ein den wirtschaftlichen Tatsachen besser entsprechendes Bild vermittelt werden. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Aufgrund der Umstellung wurden für das Geschäftsjahr 2018 CHF 1.5 Mio. vom Finanzaufwand in den übrigen Betriebsaufwand verschoben. Die ausgewiesenen Ergebnisgrössen Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen (EBITDA) und Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern (EBIT) verändern sich demgemäss. 2019 wurden für Fair-Value-Anpassungen von bedingten Kaufpreisleistungen CHF 2.9 Mio. dem übrigen Betriebsaufwand belastet und CHF 21.8 Mio. in den sonstigen betrieblichen Erlösen erfasst.

### **3 Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen**

Bei der Erstellung dieser Jahresrechnung hat das Management bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze Ermessensentscheidungen getroffen sowie Annahmen und Schätzungen im Hinblick auf die Zukunft vorgenommen, die sich auf die Buchwerte der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auswirken und zu Anpassungen in künftigen Berichtsperioden führen können. Solche Schätzungen und Annahmen basieren auf Erfahrungen und weiteren Faktoren, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Schätzungen werden naturgemäss in den seltensten Fällen den späteren tatsächlichen Gegebenheiten entsprechen. Bereiche mit wesentlichen Annahmen hinsichtlich zukünftiger Ergebnisse und anderen Quelle von Schätzungsunsicherheiten sind:

#### *Werthaltigkeitstest des Goodwills und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer*

Die Gruppe führt jährlich einen Werthaltigkeitstest des Goodwills (Buchwert: CHF 334.7 Mio.) und ihrer anderen immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer (Buchwert: CHF 20.9 Mio.) durch. Eine Beschreibung der wesentlichen Annahmen und Unsicherheiten ist Anhang 21 zu entnehmen.

#### *Vereinbarungen über bedingte Kaufpreisleistungen (Earn-out-Vereinbarungen)*

Ein erheblicher Teil der Kaufpreise für kürzlich getätigte Akquisitionen besteht aus einer Earn-out-Vereinbarung, aufgrund derer zukünftig Zahlungen geleistet werden müssen. Ausgehend von Schätzungen zukünftiger Umsätze, Kosten und Ergebnisse sowie von Diskontsätzen, hat die Zur Rose-Gruppe den Fair Value der Verbindlichkeiten aus der bedingten Kaufpreisleistungen zu bestimmen. Weitere Angaben sind in Anhang 31 zu finden.

*Pensionsguthaben bzw. -verpflichtungen*

Die Berechnung der Pensionsguthaben bzw. -verpflichtungen nach IAS 19 erfolgt auf der Basis von Annahmen wie Diskontierungssatz, Lohnsteigerungen und Rentenanpassungen. Diese Annahmen werden jährlich überprüft und angepasst. Änderungen in den Annahmen können wesentliche Auswirkungen auf die Höhe der Pensionsguthaben bzw. -verpflichtungen und der im Sonstigen Ergebnis erfassten Beträge haben, welche zukünftig auszuweisen sind. Siehe dazu Anhang 28.

*Aktive latente Steuern*

Aktive latente Steuern werden für alle steuerlich nutzbaren Verlustvorträge in dem Masse erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass hierfür zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, sodass die Verlustvorträge tatsächlich genutzt werden können. Bei der Ermittlung der Höhe der aktiven latenten Steuern ist eine wesentliche Ermessensausübung des Managements bezüglich des erwarteten Eintrittszeitpunkts und der Höhe des künftig zu versteuernden Einkommens sowie der zukünftigen Steuerplanungsstrategien erforderlich. Weitere Informationen sind in Anhang 23 aufgeführt.

#### **4 Veröffentlichte, noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards**

---

Bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Konzernrechnung sind vom IASB neue Standards und Interpretationen sowie Änderungen von Standards und Interpretationen veröffentlicht worden. Die Gruppe beabsichtigt, die folgenden Änderungen anzuwenden, sobald sie in Kraft treten. Folgende Änderungen sind potenziell für den Konzern relevant:

- IFRS 3 – Definition eines Geschäftsbetriebs (Datum des Inkrafttretens 1. Januar 2020),
- IAS 1 und IAS 8 – Definition von wesentlich (Datum des Inkrafttretens 1. Januar 2020)
- IFRS 17 – Versicherungsverträge (Datum des Inkrafttretens 1. Januar 2021)
- IAS 1 – Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig (Datum des Inkrafttretens 1. Januar 2022)
- IFRS 10 und IAS 28 – Verkauf oder Einlage von Vermögenswerten zwischen einem Anleger und einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen (Datum des Inkrafttretens noch offen).

Die Auswirkungen dieser Veränderungen auf die Rechnungslegungsmethoden der Zur Rose-Gruppe werden derzeit analysiert. Zum heutigen Zeitpunkt erwartet die Zur Rose-Gruppe keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzernrechnung.

#### **5 Geschäftssegmente**

---

Die Zur Rose-Gruppe hat 2019 ihre Organisations- und Managementstruktur aufgrund der kürzlich getätigten Akquisitionen angepasst. Nebst den bisherigen operativen Segmenten Schweiz und Deutschland wurde das Segment Europa geschaffen. Die Ertragskraft der Segmente wird neu anhand des operativen Ergebnisbeitrags bestimmt, so wie dies in der internen Finanzberichterstattung rapportiert wird. Der operative Ergebnisbeitrag ist definiert als das Ergebnis vor indirekten Kosten, Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen, Nutzungsrechten und auf immateriellen Vermögenswerten sowie nicht allozierte sonstige betriebliche Erlösen. Der operative Ergebnisbeitrag jedes Segments gilt als adäquater Massstab für die operative Ertragskraft der Segmente, die dem Management der Gruppe zum Zweck der Ressourcenverteilung und der Beurteilung der Ertragskraft gemeldet wird. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden den operativen Segmenten in den Managementberichten nicht zugeteilt. Die Finanzierung der Gruppe wird zentral von der Gruppe gesteuert und nicht den operativen Segmenten übertragen. Die Segmentinformationen des Vorjahres wurden entsprechend angepasst.

Die nicht allozierten operativen Kosten beinhalten im Wesentlichen die indirekten Aufwendungen für IT, Marketing, Büro- und Verwaltungsaufwand und das Management sowie die übrigen Corporate-Kosten. Die nicht allozierten Erlöse beinhalten nicht allozierte sonstige betriebliche Erlöse.

Die folgenden Tabellen zeigen die Geschäftssegmente der Zur Rose-Gruppe:

<b>Geschäftsjahr</b>	Schweiz	Deutschland	Europa	Eliminationen	Gruppe
<b>zum 31. Dezember 2019</b>	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Erfolgsrechnung</b>					
Nettoumsatz mit externen Kunden	553 049	762 791	39 699	0	1 355 539
Umsatz mit anderen Segmenten	602	0	0	-602	0
<b>Total Nettoumsatz</b>	<b>553 651</b>	<b>762 791</b>	<b>39 699</b>	<b>-602</b>	<b>1 355 539</b>
<b>Operativer Ergebnisbeitrag</b>	<b>32 742</b>	<b>1) 34 921</b>	<b>-4 716</b>	<b>-602</b>	<b>62 345</b>
Nicht allozierte operative Kosten					-96 054
Nicht allozierte operative Erlöse					19 867
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)</b>					<b>-13 842</b>
Abschreibungen und Wertberichtigungen					-31 863
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>					<b>-45 705</b>
Finanzerfolg, netto					-4 406
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>					<b>-50 111</b>

1) Beinhaltet eine Fair-Value-Anpassung für die bedingte Kaufpreisleistung (Earn-out) medpex über CHF 21.8 Mio. (siehe Anhang 31)

**Geschäftsjahr****zum 31. Dezember 2018****(angepasst)**

	Schweiz	Deutschland	Europa	Eliminationen	Gruppe
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Erfolgsrechnung</b>					
Nettoumsatz mit externen Kunden	526 954	671 245	8 909	0	1 207 108
Umsatz mit anderen Segmenten	402	0	0	-402	0
<b>Total Nettoumsatz</b>	<b>527 356</b>	<b>671 245</b>	<b>8 909</b>	<b>-402</b>	<b>1 207 108</b>
<b>Operativer Ergebnisbeitrag</b>	<b>36 066</b>	<sup>1)</sup> <b>25 509</b>	<b>-450</b>	<b>-402</b>	<b>60 723</b>
Nicht allozierte operative Kosten					-77 207
Nicht allozierte operative Erlöse					2 479
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)</b>					<b>-14 005</b>
Abschreibungen und Wertberichtigungen					-18 862
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>					<b>-32 867</b>
Finanzerfolg, netto					-5 680
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>					<b>-38 547</b>

1) Beinhaltet eine Fair-Value-Anpassung für die bedingte Kaufpreisleistung (Earn-out) Eurapon über CHF -1.5 Mio. (siehe Anhang 31)

<b>Nettoumsatz nach Ort des Kunden</b>	Schweiz	Deutschland	Übrige	Gruppe
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>2019</b>	<b>553 049</b>	<b>762 791</b>	<b>39 699</b>	<b>1 355 539</b>
2018	526 954	671 245	8 909	1 207 108

#### **Anlagevermögen nach Sitz der Gesellschaft<sup>1)</sup>**

	Schweiz	Niederlande	Deutschland	Übrige	Gruppe
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>2019</b>	<b>97 378</b>	<b>229 118</b>	<b>160 390</b>	<b>55 494</b>	<b>542 380</b>
2018	74 848	87 483	72 798	63 790	298 919

1) Anlagevermögen ohne Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Gesellschaften, langfristige Finanzanlagen und latente Steuern

Die Zur Rose-Gruppe hat 2019 ihre Organisation nach Kundensegmenten ausgerichtet. Dabei wird nicht mehr nach rezeptpflichtigen und rezeptfreien Medikamenten gegliedert, sondern nach den Geschäftsbereichen Retail Business (B2C), Professional Services und Marketplace, jeweils mit dem gesamten Apothekensegment. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Das Segment Schweiz besteht aus den beiden Geschäftsbereichen B2C und Professional Services. Im Geschäftsbereich Professional Services, welche die angeschlossenen Ärztinnen und Ärzte beliefert und diese mit Arzneimittelmanagement-Dienstleistungen versorgt, werden rund drei Viertel des Segmentumsatzes erwirtschaftet. Das B2C-Geschäft umfasst die Belieferungen der Endkunden.

Das Segment Deutschland besteht aus dem Geschäftsbereich B2C. Die Ärztinnen und Ärzte werden nicht direkt beliefert.

Das Segment Europa umfasst den Geschäftsbereich Marketplace, über den apothekenähnliche Produkte aus den Bereichen Gesundheit, Kosmetik und Körperpflege gehandelt werden.



In den folgenden Tabellen ist die Aufschlüsselung der Umsätze aus Verträgen mit Kunden nach Segmenten ersichtlich:

<b>Segment Schweiz</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Waren-/Serviceart	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst
Professional Services	<b>422 761</b>	394 281
Retail Business (B2C)	<b>130 288</b>	132 673
<b>Total Umsätze aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>553 049</b>	526 954

<b>Segment Deutschland</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Waren-/Serviceart	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst
Retail Business (B2C)	<b>762 791</b>	671 245
<b>Total Umsätze aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>762 791</b>	671 245

<b>Europa</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Waren-/Serviceart	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst
Marketplace	<b>39 699</b>	8 909
<b>Total Umsätze aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>39 699</b>	8 909

## 6 Änderungen im Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis hat sich 2019 aufgrund der folgenden Transaktionen geändert:

### 6.1 Akquisitionen

#### medpex

Am 4. Januar 2019 erwarb die Zur Rose Group AG über ihre Tochtergesellschaft DocMorris Holding GmbH die Versandaktivitäten der medpex-Gruppe. Im Rahmen dieser Transaktion erwarb die Zur Rose-Gruppe die Comventure GmbH in Forst (DE), die Visionrunner GmbH in Mannheim (DE), die medpex wholesale GmbH in Ludwigshafen (DE) sowie die Apotheke esando B.V. in Venlo (NL). Die medpex-Gruppe ist ein Vertriebsdienstleister für Pharma- und Schönheitsprodukte und beliefert hauptsächlich den deutschen Markt. Der Kaufpreis von CHF 197.8 Mio. (EUR 175.8 Mio.) setzt sich zusammen aus einem Festkaufpreis von CHF 129.9 Mio. (EUR 115.5 Mio.), der sich wiederum aus einer Barzahlung von CHF 97.7 Mio. (EUR 86.9 Mio.) und 355 887 Aktien der Zur Rose Group AG zum Marktwert per Übernahmedatum von CHF 32.2 Mio. (EUR 28.6 Mio.) zusammensetzt, einer bedingten Earn-out-Komponente mit einem Fair Value per Übernahmezeitpunkt von CHF 65.9 Mio. (EUR 58.5 Mio.) sowie einem Kaufpreisanpassungsbetrag von CHF 2.0 Mio. (EUR 1.8 Mio.). Die zum Erwerbszeitpunkt vereinbarte Earn-out-Komponente hängt im Wesentlichen von zwei Faktoren ab: erstens von einer Umsatzsteigerung gegenüber dem Referenzjahr 2018 und zweitens vom Erreichen von bestimmten EBITDA-Zielen. Der Earn-out ist auf einen Maximalbetrag von CHF 111.4 Mio. (EUR 99 Mio.) begrenzt und umfasst die Perioden 2019 und 2020. In einer nachträglichen Vereinbarung vom 23. Dezember 2019 haben sich die Zur Rose-Gruppe und die medpex-Gründer geeinigt, die Earn-out-Komponente vorzeitig mit einer Einmalzahlung von CHF 42.3 Mio. (EUR 39.0 Mio.) zu beenden (siehe auch Anhang 31). Der Goodwill von CHF 167.8 Mio. (EUR 149.2 Mio.) wurde dem Segment Deutschland zugewiesen und entspricht dem Mehrwert der erwarteten käuferspezifischen Synergien, des steigenden Marktanteils und der übernommenen Mitarbeitenden. Die medpex-Gruppe hat seit der Übernahme CHF 13.9 Mio. zum Umsatz und CHF –0.6 Mio. zum Unternehmensergebnis beigetragen. Transaktionskosten von CHF 1.0 Mio. (Vorjahr: CHF 0.9 Mio.) wurden im übrigen Betriebsaufwand erfasst.

Folgende Akquisitionen sind unter Diverse zusammengefasst:

#### Doctipharma

Am 14. Februar 2019 erwarb die Zur Rose Group AG 100 Prozent an der Doctipharma SAS (Doctipharma mit Sitz in Levallois-Perret bei Paris (FR)). Doctipharma betreibt eine Plattform für «Beauty and Personal Care products» (BPC). Der Kaufpreis betrug CHF 727 (EUR 640). Der Goodwill von CHF 0.6 Mio. (EUR 0.5 Mio.) wurde in den sonstigen betrieblichen Erlösen erfasst. Er entstand im Zusammenhang mit dem Entscheid der bisherigen Hauptaktionäre, aus strategischen Gründen den Geschäftsbereich zu verkaufen. Die Transaktionskosten betragen CHF 0.2 Mio. Die Kaufpreisallokation ist provisorisch.

#### Clinpath

Am 17. Juli 2019 erwarb die Zur Rose Group AG über ihre Tochtergesellschaft Zur Rose Pharma GmbH in Halle (DE) 100 Prozent an der Clinpath GmbH in Berlin (DE), die Ende 2019 in eHealth-Tec Innovations GmbH umbenannt wurde. Die Softwarefirma entwickelt Lösungen für eine sichere Generierung, Übermittlung und Aufbewahrung von elektronisch veranlassten Leistungen für das Gesundheitswesen. Der Kaufpreis betrug CHF 5.0 Mio. (EUR 4.5 Mio.) und ist aufgeteilt in einen Festkaufpreis von CHF 4.0 Mio. (EUR 3.7 Mio.) und eine bedingte Earn-out-Komponente von CHF 0.9 Mio. (EUR 0.8 Mio.). Der Goodwill von CHF 3.7 Mio. widerspiegelt die Fähigkeiten der übernommenen Mitarbeitenden, den weiteren Ausbau der Marktstellung und das Synergiepotenzial mit anderen Bereichen innerhalb der Zur Rose-Gruppe. Der Goodwill ist vorläufig und wurde dem Segment Deutschland zugewiesen. Die Transaktionskosten betragen CHF 0.2 Mio. (EUR 0.1 Mio.). Die Kaufpreisallokation ist provisorisch.

**Clustertec**

Am 25. Juli 2019 erwarb die Zur Rose Group AG 100 Prozent an der Clustertec AG in Baar (CH). Die Softwarefirma stellt eine IT Plattform für Medikamentengrossisten zur Verfügung, über die der sichere Austausch von Rezepten und Bestellungen für Medikamente automatisiert und effizient abgewickelt werden kann. Der Kaufpreis betrug CHF 4.4 Mio. und ist aufgeteilt in einen Festkaufpreis von CHF 3.4 Mio., in eine Anpassung des Nettoumlaufvermögens von CHF 0.2 Mio. und in eine bedingte Earn-Out Komponente von CHF 0.8 Mio. Nebst den Fähigkeiten der übernommenen Mitarbeitenden widerspiegelt der Goodwill von CHF 2.5 Mio. den weiteren Ausbau der Marktstellung und das Synergiepotenzial mit anderen Bereichen innerhalb der Zur Rose-Gruppe. Der Goodwill ist vorläufig und wurde dem Segment Schweiz zugewiesen. Die Transaktionskosten betragen CHF 0.1 Mio. Die Kaufpreisallokation ist provisorisch.

Doctipharma, Clinpath und Clustertec haben zusammen seit der Übernahme CHF 0.9 Mio. zum Umsatz und CHF -0.9 Mio. zum Unternehmensergebnis beigetragen.

	Diverse <sup>1)</sup>	medpex
	CHF 1 000	CHF 1 000
Flüssige Mittel	547	751
Sonstige kurzfristige Forderungen	1 448	1 508
Vorräte	100	159
Sachanlagen	82	229
Nutzungsrechte	353	651
Immaterielles Anlagevermögen	4 475	28 274
Langfristige Finanzanlagen	26	459
Latente Steuern	62	-
<b>Total Aktiven</b>	<b>7 092</b>	<b>32 031</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	934	606
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	101	197
Passive Rechnungsabgrenzungen	84	480
Kurzfristige Rückstellungen	14	296
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	556	-
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	266	444
Personalvorsorgeverpflichtungen	427	-
Latente Steuern	975	-
Langfristige Rückstellungen	-	-
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>3 356</b>	<b>2 022</b>
<b>Erworbene Nettovermögenswerte</b>	<b>3 736</b>	<b>30 009</b>
<b>Goodwill (+)/badwill (-) <sup>2)</sup></b>	<b>5 706</b>	<b>167 783</b>
Fair Value der Kaufpreisleistung	9 442	197 792
	<b>9 442</b>	<b>197 792</b>
abzüglich bedingter Kaufpreisleistung	1 761	65 874
abzüglich erworbener flüssiger Mittel	547	751
abzüglich Abgeltung mit eigenen Aktien	-	32 172
Geldfluss aus Erwerb von Tochtergesellschaften	-7 134	-98 995

1) Beinhaltet Akquisitionen Doctipharma, Clinpath und Clustertec

2) Enthält Badwill TCHF 581 (Doctipharma)

Bis zu zwölf Monate ab dem Erwerbszeitpunkt können Anpassungen an den Fair Values vorgenommen werden, die den identifizierbaren erworbenen Vermögenswerten und übernommenen Verbindlichkeiten und der Kaufpreisleistung zugewiesen wurden, um neue Informationen über Fakten und Umstände zu berücksichtigen, welche zum Erwerbszeitpunkt bestanden.

Die Kaufpreisallokation der folgenden Gesellschaften ist 2019 definitiv geworden, wobei keine Anpassungen vorgenommen wurden.

#### **apo-rot**

Am 31. Oktober 2018 erwarb die Zur Rose-Gruppe das Versandhandelsgeschäft der Apotheke am Rothenbaum (apo-rot). Der Kaufpreis belief sich auf CHF 57.0 Mio. in bar, und der Goodwill von CHF 45.5 Mio. wurde dem Segment Deutschland alloziert.

#### **Promofarma**

Am 14. September 2018 erwarb die Zur Rose-Gruppe 100 Prozent des ausgegebenen Kapitals der Promofarma Ecom S.L. (Promofarma). Der Kaufpreis von CHF 50.6 Mio. umfasste eine Barkomponente von CHF 45.7 Mio. sowie Aktien der Zur Rose Group AG im Wert von CHF 4.9 Mio. Der Goodwill von CHF 47.2 Mio. wurde auf die Segmente Deutschland, Schweiz und Europa alloziert.

#### **Änderungen im Konsolidierungskreis 2018**

	<b>Promofarma</b>	<b>apo-rot</b>
Identifiziertes Nettovermögen	3 402	11 553
Goodwill	47 245	45 455
<b>Fair Value der Kaufpreisleistung</b>	<b>50 647</b>	<b>57 008</b>
Barzahlung	45 766	57 008
Abgeltung mit eigenen Aktien	4 881	-

## **6.2 Veräusserungen**

#### **Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce**

Am 31. Dezember 2019 hat die Zur Rose Group AG ihre Shop-in-Shop Aktivitäten veräussert, indem je 50.1 Prozent des ausgegebenen Kapitals der Zur Rose Shop-in-Shop Apotheken AG, Frauenfeld (stationäres Apotheken-Geschäft) und der ZRMB Marketplace AG, Frauenfeld (e-commerce) an medbase verkauft wurde. Mit der Veräusserungstransaktion hat die Zur Rose-Gruppe die Kontrolle über die beiden Gesellschaften abgegeben und führt die Geschäfte fortan gemeinschaftlich im Rahmen zweier Joint Ventures mit medbase weiter. Zudem wurde die Zur Rose Shop-in-Shop Apotheken AG, Frauenfeld, in MB-ZR Apotheken AG, Frauenfeld, umfirmiert.

Mit der Veräusserungstransaktion wurden folgende Aktiven und Passiven veräussert:

	CHF 1 000
Flüssige Mittel	143
Forderungen	820
Vorräte	783
Goodwill	337
Sachanlagen und Nutzungsrechte	4 874
Übrige Aktiven	408
<b>Total Aktiven</b>	<b>7 365</b>
Verbindlichkeiten Lieferungen und Leistungen	995
Finanzverbindlichkeiten	11 494
Personalvorsorgeverpflichtungen	731
Übrige Passiven	276
<b>Total Passiven</b>	<b>13 496</b>
<b>Veräusserte Nettoschulden</b>	<b>-6 131</b>
Fair Value der behaltene Anteile (49.9%)	5 838
Kaufpreis 50.1% der Aktien	5 852
<b>Veräusserungsgewinn Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce</b>	<b>17 821</b>
Kaufpreisleistung in bar	5 852
Veräusserte Flüssige Mittel	143
<b>Geldfluss aus Verkauf Tochtergesellschaften, netto</b>	<b>5 709</b>
<b>Geldfluss aus Rückzahlung Aktivdarlehen</b>	<b>4 568</b>

Die Zahlung von CHF 5.8 Mio. beinhaltet den Verkauf von je 50.1 Prozent der Anteile der Zur Rose Shop-in-Shop Apotheken AG sowie der ZRMB Marketplace AG über CHF 3.0 Mio. beziehungsweise CHF 2.8 Mio. Daneben hat medbase Aktivdarlehen von CHF 4.6 Mio. übernommen und zurückbezahlt.

Der Veräusserungsgewinn von CHF 17.8 Mio. wurde in den sonstigen betrieblichen Erlösen erfasst (siehe Anhang 7).

<b>7 Sonstige betriebliche Erlöse</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Mieterträge von Dritten	437	452
Badwill aus Unternehmenserwerb	581	0
Veräußerungsgewinn Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce	17 821	0
Fair Value Anpassung bedingter Kaufpreisleistungen	21 755	0
Übriger Ertrag	1 439	2 615
	<b>42 033</b>	<b>3 067</b>

<b>8 Warenaufwand</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Handelswaren (netto)	-1 143 952	-1 013 293
Verpackungsmaterial/ Entsorgung	-2 748	-2 351
Lagerwertberichtigung	-189	-252
	<b>-1 146 889</b>	<b>-1 015 896</b>

<b>9 Personalaufwand</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Löhne und Gehälter	-88 837	-69 539
Berufliche Vorsorge	-684	-2 508
Übrige Sozialleistungen	-15 334	-11 359
Übrige Personalkosten	-12 640	-10 282
	<b>-117 495</b>	<b>-93 688</b>

Der Anstieg der Löhne und Gehälter 2019 ist hauptsächlich auf die Volumensteigerung und die Firmenübernahmen zurückzuführen. Die Abnahme des Aufwands für die berufliche Vorsorge ist auf Planänderungen/-beendigungen zurückzuführen (siehe Anhang 28). Die übrigen Personalkosten betreffen in erster Linie Zeitarbeit im Logistikzentrum in Heerlen (NL).

<b>10 Übriger Betriebsaufwand</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst <sup>1)</sup>
Auslieferungsaufwand	-41 926	-33 140
Büro- und Verwaltungsaufwand	-34 892	-24 908
Werbe- und Akquisitionsaufwand	-53 212	-41 261
Raumaufwand	-3 967	-5 967
Fair Value Anpassung bedingter Kaufpreisleistungen	-2 938	-1 467
Sonstiger Betriebsaufwand	-10 095	-7 853
	<b>-147 030</b>	<b>-114 596</b>

1) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Der Anstieg des Übrigen Betriebsaufwands beruht hauptsächlich auf den Firmenübernahmen und der Volumensteigerung.

<b>11 Finanzergebnis</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000 angepasst <sup>1)</sup>
<b>Finanzertrag</b>		
Zinsertrag	<b>51</b>	237
Zinsertrag Gemeinschaftsunternehmen	<b>3</b>	2
Wertschriftenertrag	<b>86</b>	0
Kursdifferenzen, netto	<b>1 339</b>	0
	<b>1 479</b>	239
<b>Finanzaufwand</b>		
Zinsaufwand	<b>-4 399</b>	-1 698
Bankspesen und -gebühren	<b>-617</b>	-425
Wertschriftenaufwand	<b>-16</b>	-83
Kursdifferenzen, netto	<b>0</b>	-3 886
Zinsaufwand aus Leasingverhältnissen	<b>-884</b>	0
	<b>-5 916</b>	-6 092
<b>Finanzergebnis, netto</b>	<b>-4 437</b>	-5 853

1) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

<b>12 Ertragssteuern</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Laufende Gewinnsteuern der Berichtsperiode	<b>-1 278</b>	-365
Latente Gewinnsteuern	<b>-987</b>	-188
	<b>-2 265</b>	-553

<b>Analyse der Steuerbelastung</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Ergebnis vor Steuern (EBT)	<b>-50 111</b>	-38 547
Steuersatz der operativen Schweizer Gesellschaft	<b>16.4%</b>	16.4%
Erwarteter Ertragssteuerertrag / -aufwand	<b>8 218</b>	6 322
Effekt von nicht aktivierten latenten Steuerguthaben auf Verlusten	<b>-12 034</b>	-6 548
Effekt von in den Vorjahren nicht aktivierten latenten Steuern auf Verlustvorträgen	<b>363</b>	501
Effekt steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen und Erträge	<b>4 349</b>	-748
Effekt höherer Steuersätze ausländischer Tochtergesellschaften	<b>-415</b>	-86
Effekt von Bewertungsanpassungen auf latenten Steueraktiven	<b>-534</b>	0
Effekt aufgrund Steuersatzänderungen <sup>1)</sup>	<b>-1 777</b>	0
Übrige Einflüsse	<b>-435</b>	6
	<b>-2 265</b>	-553

1) Steuersatzänderungen aufgrund einer Steuerreform in der Schweiz

Weitere Angaben zu latenten Steuern sind in Anhang 23 zu finden.

<b>13 Flüssige Mittel</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
CHF	<b>173 656</b>	100 603
EUR	<b>30 960</b>	130 060
CZK	<b>65</b>	30
	<b>204 681</b>	230 693

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst. Kurzfristige Einlagen erfolgen für unterschiedliche Zeiträume, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Zahlungsmittelbedarf zwischen einem Tag und drei Monaten betragen. Kurzfristige Einlagen werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

<b>14 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Gegenüber Dritten	<b>128 402</b>	93 829
Gegenüber Gemeinschaftsunternehmen	<b>1 107</b>	0
Delkredere	<b>-2 788</b>	-1 518
	<b>126 721</b>	92 311

Aufgrund des diversifizierten Kundenstamms bestehen keine wesentlichen Konzentrationen von Kreditrisiken. Die meisten Zahlungen werden mittels Lastschriftverfahrens geleistet und werden daher im Allgemeinen innerhalb des Zahlungsziels vereinnahmt. Die Forderungen werden von den Kunden in der lokalen Währung ihres Heimmarktes beglichen.

Die Altersgliederung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzt sich wie folgt zusammen:

	<b>31.12.2019</b>			<b>31.12.2018</b>		
	Brutto	Erwarteter Kreditverlust	Netto	Brutto	Erwarteter Kreditverlust	Netto
CHF 1 000						
<b>Total Forderungen</b>	<b>129 509</b>	<b>2 788</b>	<b>126 721</b>	<b>93 829</b>	<b>1 518</b>	<b>92 311</b>
nicht fällig	102 182	202	<b>101 980</b>	76 236	85	76 151
weniger als 30 Tage überfällig	17 672	319	<b>17 353</b>	13 022	188	12 834
31-60 Tage überfällig	4 230	407	<b>3 823</b>	1 565	40	1 525
61-90 Tage überfällig	2 483	306	<b>2 177</b>	464	64	400
91-180 Tage überfällig	1 138	239	<b>899</b>	473	129	344
181-360 Tage überfällig	818	416	<b>402</b>	867	139	728
> 360 Tage überfällig	986	899	<b>87</b>	1 202	873	329

Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Delkredere) haben sich wie folgt entwickelt:

<b>Delkredere</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar</b>	<b>-1 518</b>	-1 492
Zuführungen	<b>-1 758</b>	-1 080
Verbrauch	<b>157</b>	989
Auflösungen	<b>-1</b>	75
Umrechnungsdifferenzen	<b>332</b>	-10
<b>31. Dezember</b>	<b>-2 788</b>	-1 518



<b>15 Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Noch nicht verrechnete Leistungen	<b>415</b>	3 925
Vorausbezahlte Aufwände	<b>8 300</b>	5 855
	<b>8 715</b>	9 780

<b>16 Sonstige Forderungen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Akontozahlungen und debitorische Kreditoren	<b>1 170</b>	2 940
Mehrwertsteuer / Umsatzsteuer	<b>14 968</b>	10 571
Sicherheitsleistung	<b>845</b>	397
Sonstige Forderungen von assoziierten Unternehmungen	<b>0</b>	300
Übriges	<b>134</b>	203
	<b>17 117</b>	14 411

Die Zunahme der Forderung für Mehrwertsteuer ist insbesondere auf das höhere Umsatzvolumen im Segment Deutschland zurückzuführen.

<b>17 Vorräte</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Handelsware	<b>71 251</b>	70 142
Reserve für unkurante Waren	<b>-643</b>	-742
	<b>70 608</b>	69 400

## **18 Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen**

Die folgenden Unternehmen wurden mittels Equity-Methode in der Konzernrechnung der Zur Rose-Gruppe bilanziert:

<b>Gemeinschaftsunternehmen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Buchwert</b>		<b>Anteil am Kapital</b>	
		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	
	CHF 1 000	CHF 1 000	%	%	
ehealth-tec GmbH, Berlin (DE)	<b>n/a</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>	50.0	
König Gesellschaft für Image- und Dokumentenverarbeitung mbH, Gottmadingen (DE)	<b>692</b>	560	<b>50.0</b>	50.0	
König IT-Systeme GmbH, Gottmadingen (DE)	<b>391</b>	494	<b>50.0</b>	50.0	
PolyRose AG, Frauenfeld (CH)	<b>132</b>	131	<b>50.0</b>	50.0	
DatamedIQ GmbH, Köln (DE) <sup>1)</sup>	<b>0</b>	7	<b>50.0</b>	25.0	
ZRMB Marketplace AG, Frauenfeld (CH)	<b>2 794</b>	n/a	<b>49.9</b>	n/a	
MBZR Apotheken AG, Frauenfeld (CH)	<b>3 044</b>	n/a	<b>49.9</b>	n/a	
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>7 053</b>	1 192			

1) 2018 als assoziierte Gesellschaft geführt. Nicht erfasste anteilige Verluste TCHF 473 (Vorjahr: 0)

Die ehealth-tec GmbH ist ein IT-Unternehmen, welches Lösungen für eine sichere Generierung, Übermittlung und Aufbewahrung von elektronisch veranlassten Leistungen für das Gesundheitswesen entwickelt. Die Restanteile wurden im Zuge der Übernahme von Clinpath erworben.

Die König-Gesellschaften bieten Versandapotheken einen umfassenden Service für alle Fragen rund um die Rezeptrechnung an.

Die PolyRose AG ist ein Logistikunternehmen, das sich auf den Transport von pharmazeutischen Produkten spezialisiert hat.

Im Jahr 2019 hat die Zur Rose-Gruppe zusätzliche 25 Prozent der DatamedIQ GmbH erworben. Dieses Unternehmen hilft den Pharmaunternehmen bei der Steuerung der Versandhandelsaktivitäten mit innovativen Analysen und exklusiven Datenbeständen.

Die ZRMB Marketplace AG sowie die MBZR Apotheken AG (vormals Zur Rose Shop-in-Shop Apotheken AG) wurden 2019 veräussert und werden ab dem 31. Dezember 2019 als Joint Venture gemeinschaftlich mit medbase weitergeführt (siehe Anhang 6).

**19 Sachanlagen**

	Immobilien	Innenausbau und Betriebs- einrichtungen	Büromobiliar und EDV- Anlagen	Fahrzeuge	Total
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Anschaffungswert</b>					
<b>1. Januar 2018</b>	<b>22 448</b>	<b>30 400</b>	<b>23 758</b>	<b>795</b>	<b>77 401</b>
Zugänge	3 175	4 897	1 445	276	9 793
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	0	108	118	0	226
Umrechnungsdifferenzen	-280	-750	-289	-10	-1 329
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>25 343</b>	<b>34 655</b>	<b>25 032</b>	<b>1 061</b>	<b>86 091</b>
Effekt Anwendung IFRS 16 <sup>5)</sup>	0	-5 748	0	0	-5 748
1. Januar 2019 (angepasst)	25 343	28 907	25 032	1 061	80 343
Zugänge	<sup>1)</sup> 86	<sup>2)</sup> 8 202	<sup>3)</sup> 3 060	74	11 422
Abgänge	0	-3 993	-339	-43	-4 375
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	0	242	64	5	311
Umrechnungsdifferenzen	-303	-671	-281	-5	-1 260
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>25 126</b>	<b>32 687</b>	<b>27 536</b>	<b>1 092</b>	<b>86 441</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>					
<b>1. Januar 2018</b>	<b>9 342</b>	<b>22 000</b>	<b>15 691</b>	<b>683</b>	<b>47 716</b>
Zugänge	584	2 856	1 386	92	4 918
Wertaufholung	0	-147	0	0	-147
Umrechnungsdifferenzen	-74	-408	-206	-2	-690
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>9 852</b>	<b>24 301</b>	<b>16 871</b>	<b>773</b>	<b>51 797</b>
Effekt Anwendung IFRS 16 <sup>5)</sup>		-1 724			-1 724
1. Januar 2019 (angepasst)	9 852	22 577	16 871	773	50 073
Zugänge	580	2 626	1 807	91	5 104
Wertminderung	0	<sup>4)</sup> 575	0	0	575
Abgänge	0	-1 305	-129	0	-1 434
Umrechnungsdifferenzen	-75	-301	-221	-4	-601
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>10 357</b>	<b>24 172</b>	<b>18 328</b>	<b>860</b>	<b>53 717</b>
<b>Nettobuchwert per</b>					
31. Dezember 2018	15 491	10 354	8 161	288	34 294
1. Januar 2019	15 491	6 330	8 161	288	30 270
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>14 769</b>	<b>8 515</b>	<b>9 208</b>	<b>232</b>	<b>32 724</b>

1) Davon TCHF 85 noch nicht bezahlte Investitionen

2) Davon TCHF 1 270 noch nicht bezahlte Investitionen

3) Davon TCHF 144 noch nicht bezahlte Investitionen

4) Beinhaltet eine Wertminderung auf Betriebseinrichtungen im Segment Deutschland

5) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Per 31. Dezember 2019 sind ausser den Liegenschaften in Frauenfeld und Steckborn mit einem Buchwert von TCHF 16 257 (Vorjahr: TCHF 16 727) keine Sachanlagen verpfändet.

## 20 Nutzungsrechte und Leasing

Die Zur Rose-Gruppe mietet insbesondere verschiedene Büro- und Lagergebäude, Anlagen sowie Fahrzeuge. Die Leasingkonditionen werden individuell ausgehandelt und enthalten eine Vielzahl von unterschiedlichen Konditionen. Mietverträge werden in der Regel für feste Zeiträume abgeschlossen, können jedoch Verlängerungsoptionen enthalten.

In der konsolidierten Geldflussrechnung werden Tilgungszahlungen der Leasingverbindlichkeiten im Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit sind in der Position bezahlte Zinsen die Zinszahlungen auf Leasingverbindlichkeiten enthalten. Im Berichtsjahr beträgt der totale Geldabfluss im Zusammenhang mit den Leasingaktivitäten der Zur Rose-Gruppe CHF 5.3 Mio.

Die folgenden Aufwendungen im Zusammenhang mit den Leasingaktivitäten der Zur Rose-Gruppe sind der Erfolgsrechnung belastet worden:

<b>Leasingaktivitäten</b>	<b>2019</b>
	CHF 1 000
Leasingzahlungen für kurzfristige Leasingverträge	<b>273</b>
Leasingzahlungen für Anlagen von geringem Wert	<b>85</b>
Variable Leasingzahlungen	<b>3</b>
<b>Aufwand erfasst in übrigen Betriebsaufwand</b>	<b>361</b>
Abschreibung von Nutzungsrechten	<b>5 052</b>
Zinsaufwand auf Leasingverbindlichkeiten	<b>884</b>
<b>Total Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst</b>	<b>6 297</b>

### Nutzungsrechte

	Immobilien	Innenausbau und Betriebs- einrichtungen	Büromobiliar und EDV- Anlagen	Fahrzeuge	Total
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Nettobuchwerte 2019</b>					
1. Januar 2019	22 786	4 135	16	444	27 381
Zugänge	24 970	458	51	390	25 869
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	986	18	0	0	1 004
Neubewertungen	-960	0	-16	0	-976
Abgänge aus Veräusserung Tochtergesellschaften	-2 490	0	0	-40	-2 530
Abschreibungen	-4 108	-640	-10	-294	-5 052
Umrechnungsdifferenzen	-1 150	-138	0	-5	-1 293
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>40 034</b>	<b>3 833</b>	<b>41</b>	<b>495</b>	<b>44 403</b>

**21 Immaterielles Anlagevermögen**

	Goodwill	Software und Entwicklungs- kosten	Marken, Kunden	Total
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Anschaffungswert</b>				
<b>1. Januar 2018</b>	<b>102 246</b>	<b>94 273</b>	<b>33 316</b>	<b>229 835</b>
Zugänge	0	24 430	0	24 430
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	92 700	7 039	11 387	111 126
Umrechnungsdifferenzen	-4 119	-2 580	-410	-7 109
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>190 827</b>	<b>123 162</b>	<b>44 293</b>	<b>358 282</b>
Zugänge	0	<sup>1)</sup> 29 280	0	29 280
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	174 071	4 062	28 687	206 820
Abgänge	-337	-272	0	-609
Umrechnungsdifferenzen	-12 140	-2 764	-1 796	-16 700
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>352 421</b>	<b>153 468</b>	<b>71 184</b>	<b>577 073</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>				
<b>1. Januar 2018</b>	<b>19 109</b>	<b>57 432</b>	<b>5 721</b>	<b>82 262</b>
Zugänge	0	12 867	1 345	14 212
Wertaufholung	0	-121	0	-121
Umrechnungsdifferenzen	-705	-1 730	-261	-2 696
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>18 404</b>	<b>68 448</b>	<b>6 805</b>	<b>93 657</b>
Zugänge	0	15 893	5 098	20 991
Abgänge	0	-94	0	-94
Wertminderung	0	139	0	139
Umrechnungsdifferenzen	-669	-1 888	-316	-2 873
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>17 735</b>	<b>82 498</b>	<b>11 587</b>	<b>111 820</b>
<b>Nettobuchwert</b>				
31. Dezember 2018	172 423	54 714	37 488	264 625
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>334 686</b>	<b>70 970</b>	<sup>2)</sup> <b>59 597</b>	<b>465 253</b>

1) Davon TCHF 3 169 noch nicht bezahlte Investitionen

2) Davon TCHF 20 323 (Vorjahr TCHF 20 323) für die Handelsmarke DocMorris mit unbestimmter Lebensdauer und TCHF 543 (Vorjahr TCHF 543) für die Handelsmarke BlueCare mit unbestimmter Lebensdauer sowie die Marke medpex über CHF 9.0 Mio. und Kunden medpex über CHF 15.6 Mio. aus der Akquisition medpex (siehe Anhang 6) mit einer Restlaufzeit von je 9 Jahren.

### Überprüfung der Werthaltigkeit der immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer

Die Zur Rose-Gruppe hat im Dezember 2019 und 2018 die jährliche Überprüfung auf Werthaltigkeit durchgeführt. Die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbenen immateriellen Vermögenswerte Goodwill und Marken mit unbestimmter Nutzungsdauer wurden für Zwecke einer Werthaltigkeitüberprüfung den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units, CGUs) Schweiz, Deutschland und Europa zugewiesen, welche die Geschäfts- und die Berichtssegmente der Zur Rose-Gruppe sind. Der Goodwill aus der Akquisition von Promofarma wurde 2019 den CGUs Schweiz, Deutschland und Europa zugeordnet. Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Marke DocMorris wurde auf Stufe CGU DocMorris gemacht, welche in der CGU Deutschland enthalten ist.

#### CGUs und immaterielle Vermögenswerte

	Schweiz		Deutschland <sup>1)</sup>		Europa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
Goodwill	<b>16 673</b>	8 111	<b>316 073</b>	117 103	<b>1 940</b>	0
Marken	<b>543</b>	543	<b>20 323</b>	20 323	<b>0</b>	0
	<b>17 216</b>	<b>8 654</b>	<b>336 396</b>	<b>137 426</b>	<b>1 940</b>	<b>0</b>

1) Die CGU Deutschland umfasst die CGU DocMorris, auf deren Stufe die Werthaltigkeitsüberprüfung für die Marke DocMorris erfolgt.

Zur Bestimmung des erzielbaren Werts wendet Zur Rose die Nutzwertmethode unter Zugrundelegung der Cashflow-Prognosen aus dem Finanz- und Geschäftsplan an.

Die nachfolgende Tabelle veranschaulicht die Abzinsungssätze vor Steuern (Diskontierungssatz), die Wachstumsrate, die für nach dem Zeitraum von vier Jahren anfallende Cashflows verwendet wurde, sowie die EBITDA-Marge für den Residualwert.

Diskontierungssatz	2019	2018
	%	%
Schweiz	<b>7.0</b>	8.4
Deutschland	<b>10.4</b>	10.8
Europa	<b>10.5</b>	–
Marke DocMorris	<b>10.1</b>	10.9

Die Wachstumsraten für die Residualwerte betragen für die Schweiz, Deutschland, Europa und die Marke DocMorris im Jahr 2019 je 1.0 Prozent wie im Vorjahr.

EBITDA-Marge für Residualwert	2019	2018
	%	%
Schweiz	<b>3.4</b>	4.0
Deutschland	<b>7.8</b>	7.2
Europa	<b>5.9</b>	–
Marke DocMorris	<b>7.8</b>	7.4

*Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts*

Bei folgenden der Berechnung des Nutzungswerts zugrunde gelegten Annahmen bestehen Schätzungsunsicherheiten:

- Umsatzentwicklung
- EBITDA-Margen
- Abzinsungssätze
- Wachstumsrate, die der Extrapolation der Cashflow-Prognosen ausserhalb des Budgetzeitraums zugrunde gelegt wird.

*Umsatzentwicklung* – Der Umsatzentwicklung der CGUs liegt ein Marketingplan der einzelnen Marktsegmente für das budgetierte Jahr zugrunde. Darauf basierend wurden vom Management unter Berücksichtigung von Marktentwicklungsprognosen und der Konkurrenzsituation Hochrechnungen angestellt. Die zugrunde gelegte Umsatzentwicklung stützt sich auf eine vom Verwaltungsrat genehmigte Mehrjahresplanung.

*EBITDA-Margen* – Die EBITDA-Margen werden anhand der durchschnittlichen Werte ermittelt, die in den drei vorangegangenen Geschäftsjahren vor Beginn des Budgetzeitraums erzielt wurden. Die EBITDA-Margen werden korrigiert um die erwarteten Preis- und Margenänderungen, welche hauptsächlich aus politischen Entscheidungen oder Marktentwicklungen entstehen.

*Abzinsungssätze* – Die Abzinsungssätze entsprechen der aktuellen Markteinschätzung der Risiken der einzelnen CGUs unter Berücksichtigung des Zeitwerts des Geldes und der spezifischen Risiken der zugrunde liegenden Vermögenswerte, die nicht in den Cashflow-Prognosen enthalten sind. Die Abzinsungssätze für die einzelnen CGUs wurden auf Basis des WACC-Modells hergeleitet.

*Schätzungen der Wachstumsraten* – Den Wachstumsraten liegen veröffentlichte branchenbezogene Marktforschungen sowie Einschätzungen des Managements zugrunde.

*Sensitivität der getroffenen Annahmen* – Das Management hat eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt und ist der Meinung, dass für die CGU Schweiz, die CGU Deutschland (inkl. CGU DocMorris) und die CGU Europa keine nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich mögliche Änderung einer der zugrunde liegenden Annahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert ihren erzielbaren Wert wesentlich übersteigt.

<b>22 Langfristige Finanzanlagen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Beteiligungen	<b>140</b>	141
Darlehen	<b>6 018</b>	940
	<b>6 158</b>	1 081

Die Position Darlehen enthält ein Darlehen an die MBZR Apotheken AG von TCHF 4 650 (Vorjahr: TCHF 0), ein Darlehen an die DatamedIQ GmbH von TCHF 887 (Vorjahr: TCHF 450), ein Darlehen an Mitarbeitende von TCHF 467 (Vorjahr: TCHF 49) und übrige Darlehen an Dritte von TCHF 14 (Vorjahr: TCHF 341).

**23 Latente Steuern**

Nettobuchwerte	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
Latente Steuern aufgrund zeitlicher Differenzen				
<i>Aktive latente Steuern</i>				
Langfristiges Anlagevermögen	2 500	1 801	-1 419	-10
Personalvorsorgeverpflichtungen	2 658	2 220	-252	47
Steuerlich anrechenbare Verlustvorträge	2 909	4 559	-1 650	-550
	8 067	8 580	-3 321	-513
<i>Passive latente Steuern</i>				
Immaterielle Anlagen	-6 216	-5 470	2 335	325
Latente Steuerforderungen, netto	1 851	3 110		
<b>Latenter Steueraufwand / (-ertrag)</b>			<b>-986</b>	<b>-188</b>

Ausweis von latenten Steuern in der Bilanz	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
Aktive latente Steuern	8 067	8 580
Passive latente Steuern	-6 216	-5 470
	1 851	3 110

Nachweis latente Steuern	2019	2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar</b>	<b>3 110</b>	<b>5 557</b>
Bildung / Auflösung latente Steuern über Erfolgsrechnung	-986	-188
Bildung / Auflösung latente Steuern über sonstiges Ergebnis	566	57
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	-913	-2 354
Umrechnungsdifferenzen	74	38
<b>31. Dezember</b>	<b>1 851</b>	<b>3 110</b>

**Nicht aktivierte Steuerforderungen**

Latente Steueransprüche, einschliesslich solcher auf steuerlich verwendbare Verlustvorträge sowie auf zu erwartende Steuergutschriften, werden nur dann berücksichtigt, wenn es wahrscheinlich ist, dass zukünftige steuerpflichtige Gewinne verfügbar sind, gegen welche die steuerlichen Verluste oder Steuergutschriften steuerlich verwendet werden können. Die Zur Rose Suisse AG realisierte in den letzten Jahren nachhaltig Gewinne, weshalb es wahrscheinlich ist, dass die aktivierten Verlustvorträge, welche auf einmaligen Wertberichtigungen basieren, mit künftigen Ergebnissen genutzt werden können.

Steuerliche Verlustvorträge	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Total steuerliche Verlustvorträge</b>	<b>311 830</b>	<b>237 632</b>
Davon unter latenten Ertragssteuern berücksichtigte Verlustvorträge	17 403	27 633
<b>Total unberücksichtigte steuerliche Verlustvorträge</b>	<b>294 427</b>	<b>209 999</b>



Die aktiven latenten Steuern aus Verlustvorträgen haben sich wie folgt verändert:

<b>Nachweis aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar</b>	<b>4 559</b>	5 109
Ansatz von aktivierten latenten Steuern auf Verlustvorträgen	<b>237</b>	0
Wertminderung von in den Vorjahren aktivierten latenten Steuern	<b>-900</b>	0
Nutzung von aktivierten latenten Steuern auf Verlustvorträgen	<b>-987</b>	-550
	<b>2 909</b>	4 559
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Die nicht bilanzierten Verlustvorträge verfallen wie folgt:		
Innerhalb eines Jahres	<b>23 773</b>	6 723
In zwei bis fünf Jahren	<b>20 392</b>	34 177
In mehr als fünf Jahren	<b>147 371</b>	99 018
Unbefristet	<b>102 891</b>	70 081
	<b>294 427</b>	209 999
<b>Steuereffekt auf nicht bilanzierte Verlustvorträge</b>	<b>74 473</b>	55 289

Nebst den nicht bilanzierten Verlustvorträgen verfügt die Zur Rose-Gruppe per 31. Dezember 2019 über weitere nicht angesetzte latente Steuerguthaben von CHF 5.7 Mio., wobei bis 2029 jährlich 10 Prozent verfallen.

Die Gewinnsteuer und die Analyse der Steuerbelastung sind in Anhang 12 kommentiert.

<b>24 Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	<b>87 395</b>	3 521
Langfristige Finanzverbindlichkeiten und Obligationenanleihe	<b>350 206</b>	144 740
	<b>437 601</b>	148 261
<b>Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b>		
Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	<b>7 294</b>	0
Leasingverbindlichkeiten	<b>6 954</b>	835
Aufgeschobene Kaufpreisleistung	<b>12 328</b>	0
Bedingte Kaufpreisleistung	<b>60 819</b>	2 686
	<b>87 395</b>	3 521

Am 21. November 2019 hat die Zur Rose Group AG eine 5-jährige Obligationenanleihe von CHF 200 Mio. zu einem Zinssatz von 2.5 Prozent aufgenommen.

Langfristige Finanzverbindlichkeiten und Obligationenanleihe	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
Obligationenanleihe 2.5% 2018–2023, nominal CHF 115 Mio.	<b>114 315</b>	114 127
Obligationenanleihe 2.5% 2019–2024, nominal CHF 200 Mio.	<b>197 755</b>	0
Hypotheken und Darlehen von Banken	<b>250</b>	350
Leasingverbindlichkeiten	<b>36 451</b>	1 913
Aufgeschobene Kaufpreisleistung	<b>0</b>	12 480
Bedingte Kaufpreisleistung	<b>1 435</b>	15 870
	<b>350 206</b>	144 740

Veränderung der Verbindlichkeit aus Finanzierungstätigkeiten	Hypotheken und Darlehen von Banken	Obligationenanleihe	Leasingverbindlichkeiten	Aufgeschobene und bedingte Kaufpreisleistung <sup>1)</sup>	Total <sup>1)</sup>
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar 2018</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>3 691</b>	<b>38 274</b>	<b>42 415</b>
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	0	114 065	0	0	114 065
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-956	0	-836	0	-1 792
Veränderung von Finanzverbindlichkeiten (kein Finanzierungsgeldfluss, nicht liquiditätswirksam)	0	62	0	1 026	1 088
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	856	0	0	0	856
Zahlung Kaufpreisleistung	0	0	0	-7 066	-7 066
Umrechnungsdifferenzen	0	0	-107	-1 198	-1 305
<b>31. Dezember 2018</b>	<b>350</b>	<b>114 127</b>	<b>2 748</b>	<b>31 036</b>	<b>148 261</b>
<b>1. Januar 2019</b>	<b>350</b>	<b>114 127</b>	<b>2 748</b>	<b>31 036</b>	<b>148 261</b>
Effekt Anwendung IFRS 16 <sup>2)</sup>	0	0	23 358	0	23 358
<b>1. Januar 2019 (angepasst)</b>	<b>350</b>	<b>114 127</b>	<b>26 106</b>	<b>31 036</b>	<b>171 619</b>
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	7 294	197 716	0	0	205 010
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-100	0	-4 901	0	-5 001
Veränderung von Finanzverbindlichkeiten (kein Finanzierungsgeldfluss, nicht liquiditätswirksam)	0	227	23 339	-18 817	4 749
Neubewertungen und andere Änderungen	0	0	-976	0	-976
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	0	0	1 008	67 635	68 643
Zahlung Kaufpreisleistung	0	0	0	-2 656	-2 656
Umrechnungsdifferenzen	0	0	-1 171	-2 617	-3 788
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>7 544</b>	<b>312 070</b>	<b>43 405</b>	<b>74 582</b>	<b>437 601</b>

1) Siehe Anhang 6 Änderungen Konsolidierungskreis und Anhang 31 Finanzinstrumente

2) Siehe Anhang 2.4 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Durchschnittliche Verzinsung	2019	2018
	%	%
Hypotheken bei Bankinstituten	2.1	2.0
Obligationenanleihe	2.5	2.5
	2.5	2.5

25 Sonstige Verbindlichkeiten	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
Sozialversicherungen	1 730	3 012
Kreditorische Debitoren	2 578	1 603
Mehrwertsteuer	4 085	2 811
Sonstige	1 730	2 708
	10 123	10 134

26 Passive Rechnungsabgrenzungen	31.12.2019	31.12.2018
	CHF 1 000	CHF 1 000
Wareneinkauf	2 981	3 976
Personalaufwand	7 102	5 672
Marketingaufwand	4 484	1 230
Übriger Betriebsaufwand	7 478	8 262
	22 045	19 140

Die Zunahme der passiven Rechnungsabgrenzungen für Marketingaufwendungen per 31. Dezember 2019 ist hauptsächlich auf eine Werbekampagne im Segment Deutschland im 4. Quartal 2019 zurückzuführen.

27 Rückstellungen	Übrige	Restrukturierung	Total
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>1. Januar 2019</b>	<b>7</b>	<b>2 204</b>	<b>2 211</b>
Bildung	291	577	868
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	14	296	310
Verwendung	0	-296	-296
Auflösung	0	-141	-141
Fremdwährungsdifferenzen	0	-76	-76
<b>31. Dezember 2019</b>	<b>312</b>	<b>2 564</b>	<b>2 876</b>
davon kurzfristig	312	569	881
davon langfristig	0	1 995	1 995

## 28 Personalvorsorge

---

In der Schweiz und in Deutschland existieren Personalvorsorgepläne, welche sich nach IAS 19 als leistungsorientierte Pläne qualifizieren. Der deutsche Vorsorgeplan verfügt über keine Planaktiven. Alle übrigen Personalvorsorgepläne sind beitragsorientiert.

Alle schweizerischen Gruppengesellschaften sind entweder im Rahmen einer Vollversicherung oder einer teilautonomen Lösung einer Vorsorgestiftung angeschlossen. Die Vorsorgestiftung ist eine rechtlich selbstständige Einrichtung und untersteht dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Die Stiftung wird von einem Stiftungsrat geleitet, welcher für die Geschäftsführung, die Ausarbeitung der Planreglemente, die Festlegung der Anlagestrategie und die Bestimmung der Finanzierung der Leistungen verantwortlich ist. Der Stiftungsrat setzt sich aus Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern zusammen.

Die wesentlichen Risiken der Vorsorgestiftung sind das Anlagerisiko, das Zinsrisiko, das Invaliditätsrisiko, Todesfallrisiko und das Risiko der Langlebigkeit. Diese Risiken werden bei der Vollversicherungslösung von der Vorsorgestiftung getragen und sind während der Dauer der Vollversicherung rückversichert. Die teilautonome Vorsorgestiftung trägt das Risiko der Langlebigkeit sowie das Zins- und Anlagerisiko vollumfänglich selbst, wobei die Risiken Invalidität und Tod bei schweizerischen Versicherungsgesellschaften rückgedeckt sind. Ein ungünstiger Verlauf der von der teilautonomen Vorsorgestiftung getragenen Risiken kann nach BVG zu einer Unterdeckung der betroffenen Stiftung führen. In solchen Fällen verlangt das Gesetz die Erhebung von Sanierungsmassnahmen (z. B. Erhebung von zusätzlichen Beiträgen oder Minderverzinsung) bei den angeschlossenen Unternehmen und deren Versicherten – und zwar so lange, bis der Deckungsgrad wieder bei 100 Prozent liegt.

Die Begünstigten (Destinatäre) sind versichert gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Die Leistungen an die Destinatäre sind im Vorsorgereglement festgehalten und gehen über die vom BVG vorgesehenen Mindestleistungen hinaus. Die Vorsorgeleistungen basieren auf dem Altersguthaben jedes Versicherten, das über jährliche Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge sowie Zinsgutschriften geäuft wird. Die jährlichen Beiträge sind im Vorsorgereglement festgehalten. Ihre Höhe richtet sich nach dem versicherten Gehalt, dem Alter und der Kaderstufe des Planteilnehmenden.

Im Zeitpunkt der Pensionierung kann der Versicherte zwischen einem Kapitalbezug und einer lebenslänglichen Rente wählen. Bei einem Austritt aus der Vorsorgestiftung wird das Guthaben eines Versicherten auf seine neue Vorsorgelösung übertragen.

Die Nettovorsorgeverpflichtung aller leistungsorientierten Pläne leitet sich wie folgt her:

<b>Nettovorsorgeverpflichtung aller leistungsorientierten Pläne</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Barwert der Verpflichtungen (DBO)	<b>61 640</b>	57 802
Planvermögen zu Fair Value	<b>46 470</b>	44 065
<b>Nettovorsorgeverbindlichkeit</b>	<b>15 170</b>	13 737
Davon Schweiz	<b>14 571</b>	13 308
Davon Deutschland	<b>599</b>	429

<b>Die Nettovorsorgeverbindlichkeit hat sich wie folgt entwickelt:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Nettovorsorgeverbindlichkeit per 1. Januar</b>	<b>13 737</b>	12 987
Vorsorgekosten, erfolgswirksam erfasst	<b>677</b>	2 646
Vorsorgekosten, im sonstigen Ergebnis erfasst	<b>3 559</b>	505
Arbeitgeberbeiträge	<b>-2 482</b>	-2 385
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	<b>427</b>	0
Abgang aus Veräusserung Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce	<b>-731</b>	0
Währungsdifferenzen	<b>-17</b>	-16
<b>Nettovorsorgeverbindlichkeiten per 31. Dezember</b>	<b>15 170</b>	13 737

<b>Barwert der Verpflichtungen (DBO)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Barwert der Verpflichtungen am 1. Januar</b>	<b>57 801</b>	46 909
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	<b>1 650</b>	0
Zinsaufwand	<b>466</b>	370
Laufender Dienstzeitaufwand	<b>3 636</b>	2 801
Arbeitnehmerbeiträge	<b>1 624</b>	1 447
Ein- / ausbezahlte Leistungen	<b>-321</b>	5 837
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand <sup>1</sup>	<b>-964</b>	-277
Planbeendigung <sup>2</sup>	<b>-7 224</b>	0
Administrationskosten	<b>29</b>	23
Versicherungsmathematische Verluste	<b>6 946</b>	707
Abgang aus Veräusserung Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce	<b>-1 983</b>	0
Währungsdifferenzen	<b>-20</b>	-16
<b>Barwert der Verpflichtungen am 31. Dezember</b>	<b>61 640</b>	57 801
davon Schweiz	<b>61 041</b>	57 372
davon Deutschland	<b>599</b>	429
davon Aktive	<b>54 642</b>	54 281
davon Rentner	<b>6 998</b>	3 520
Durchschnittliche Fälligkeit (Duration)	<b>19.3 Jahre</b>	17.3 Jahre

<b>Entwicklung des Fair Value des Planvermögens</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Fair Value des Planvermögens am 1. Januar</b>	<b>44 064</b>	<b>33 923</b>
Zugang aus Erwerb von Tochtergesellschaften	<b>1 223</b>	<b>0</b>
Zinsertrag aus dem Planvermögen	<b>348</b>	<b>271</b>
Arbeitgeberbeiträge	<b>2 482</b>	<b>2 385</b>
Arbeitnehmerbeiträge	<b>1 624</b>	<b>1 447</b>
Ein- / ausbezahlte Leistungen	<b>-321</b>	<b>5 837</b>
Planbeendigung <sup>2</sup>	<b>-5 084</b>	<b>0</b>
Abgang aus Veräusserung Shop-in-Shop Apotheken und e-commerce	<b>-1 252</b>	<b>0</b>
Versicherungsmathematischer Gewinn / (Verlust) auf dem Vermögen	<b>3 386</b>	<b>201</b>
<b>Fair Value des Planvermögens am 31. Dezember</b>	<b>46 470</b>	<b>44 064</b>

**Zur Rose hat in der Berichtsperiode die folgenden Kosten für leistungsorientierte Pläne erfolgswirksam erfasst:**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Laufender Dienstzeitaufwand (Arbeitgeber)	<b>3 636</b>	<b>2 801</b>
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand <sup>1)</sup>	<b>-963</b>	<b>-277</b>
(Gewinn) / Verlust aus Planbeendigung <sup>2)</sup>	<b>-2 142</b>	<b>0</b>
Administrationskosten	<b>29</b>	<b>23</b>
Nettozinsaufwand	<b>117</b>	<b>99</b>
<b>Total Vorsorgeaufwand</b>	<b>677</b>	<b>2 646</b>
davon Personalaufwand	<b>560</b>	<b>2 547</b>
davon Finanzaufwand	<b>117</b>	<b>99</b>

1) Der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand beinhaltet eine Planänderung aus dem Übergang einiger Schweizer Gesellschaften in eine neue Sammelstiftung.

2) Das Ergebnis aus der Planbeendigung resultiert aus einer teilweisen Übertragung von Altersguthaben in eine Vorsorgelösung, die nach IAS 19 nicht als leistungsorientierter Plan zu qualifizieren und daher nicht zu bilanzieren ist.

**Die direkt im sonstigen Ergebnis erfasste Neubewertung der Personalvorsorge setzt sich wie folgt zusammen:**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Veränderung finanzieller Annahmen	<b>-5 871</b>	<b>1 649</b>
Veränderung demografischer Annahmen <sup>1)</sup>	<b>0</b>	<b>622</b>
Erfahrungsbedingte Anpassungen	<b>-1 074</b>	<b>-2 978</b>
Zwischentotal Neubewertung Vorsorgeverpflichtung (Verlust)	<b>-6 945</b>	<b>-707</b>
Versicherungsmathematischer Gewinn / (Verlust) auf dem Vermögen	<b>3 386</b>	<b>201</b>
<b>Total Neubewertung Personalvorsorge</b>	<b>-3 559</b>	<b>-506</b>

1) Die Veränderung demografischer Annahmen für 2018 basierte insbesondere auf einer Anpassung der Invalidisierungswahrscheinlichkeit.

Bei der Ermittlung der Vorsorgeverpflichtung sind die folgenden wesentlichen Annahmen verwendet worden:

<b>Annahmen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	%	%
Diskontierungssatz Schweiz	<b>0.2</b>	0.9
Lohnsteigerung	<b>1.5</b>	1.5

Änderungen dieser zentralen versicherungsmathematischen Annahmen hätten die folgenden geschätzten Auswirkungen auf den Barwert der leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtung:

Eine Zunahme/Abnahme des Diskontierungssatzes um 0.25 Prozent würde zu einer Abnahme/Erhöhung der DBO von 5.0 Prozent führen. Eine Zunahme/Abnahme der Lohnentwicklungsrates um 0.25 Prozent würde zu einer Erhöhung/Abnahme der DBO von 0.8 Prozent führen.

Die einzelnen Sensitivitäten sind losgelöst voneinander berechnet worden und reflektieren am jeweiligen Bilanzstichtag die als realistisch eingestuft möglichen Veränderungen. Interdependenzen sind nicht berücksichtigt worden, und die tatsächlichen Effekte können von diesen Schätzungen abweichen.

Der Fair Value des Planvermögens aller Pläne setzt sich zu 100 Prozent aus der Asset Allocation der Sammelstiftungen zusammen.

In den Vorsorgeplänen werden keine Zur Rose-Aktien gehalten, und keine Konzerngesellschaft nutzt das Planvermögen der Vorsorgepläne.

Für das Geschäftsjahr 2020 rechnet die Zur Rose-Gruppe mit einem Arbeitgeberbeitrag für die leistungsorientierten Pläne von TCHF 2 403 (Schweiz).

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtung beläuft sich 2019 auf 19.3 Jahre (Vorjahr: 17.3 Jahre).

**29 Aktienkapital**

		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Herausgegebenes und einbezahltes Aktienkapital	Wert in CHF 1 000	<b>262 199</b>	48 127
	Anzahl in Aktien	<b>8 739 972</b>	8 369 985
Genehmigtes Aktienkapital	Wert in CHF 1 000	<b>0</b>	2 901
	Anzahl in Aktien	<b>0</b>	504 511
Bedingtes Aktienkapital	Wert in CHF 1 000	<b>44 843</b>	134
	Anzahl in Aktien	<b>1 494 780</b>	23 357

Die Zunahme der Anzahl Aktien des herausgegebenen und einbezahlten Aktienkapitals von 369 987 Aktien beinhaltet die Kaufpreiskomponente medpex in Aktien von 355 887 Stück (siehe Anhang 6) sowie 14 100 Stück ausgegebene Aktien für Beteiligungsprogramme (Discount Share Plan 6600 Stück und Aktienbeteiligungsplan 7500 Stück) (siehe Anhang 33).

Die Zur Rose-Gruppe hat 2019 eine Nennwerterhöhung von CHF 5.75 auf CHF 30.00 pro Aktie vorgenommen.

<b>Eigene Aktien / Buchwert</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
1. Januar	<b>5 453</b>	1 216
Rückkäufe	<b>1</b>	6 367
Erwerb von Promofarma Ecom. S.L.	<b>0</b>	-2 060
Zuteilung	<b>-235</b>	-70
31. Dezember	<b>5 219</b>	5 453

Zuteilung bezieht sich auf Aktien, die Teilnehmern von aktienbasierten Vergütungsplänen des Konzerns zugeteilt wurden.

<b>Eigene Aktien / Anzahl</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Anzahl	Anzahl
1. Januar	<b>60 469</b>	36 124
Rückkäufe	<b>14</b>	62 531
Erwerb von Promofarma Ecom. S.L.	<b>0</b>	-36 119
Zuteilung	<b>-2 608</b>	-2 067
31. Dezember	<b>57 875</b>	60 469



<b>Unternehmensergebnis pro Aktie</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Unternehmensergebnis – Anteil Aktionäre der Zur Rose Group AG	CHF 1 000	<b>-52 358</b>	-38 971
Unternehmensergebnis pro Aktie	CHF 1	<b>-6.04</b>	-6.14
Verwässertes Unternehmensergebnis pro Aktie	CHF 1	<b>-6.04</b>	-6.14
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	Anzahl	<b>8 664 493</b>	6 348 641
Durchschnittliche Anzahl theoretisch ausstehender Aktien (verwässert)	Anzahl	<b>8 664 493</b>	6 348 641
Vorgeschlagener Dividendenbetrag pro Aktie	CHF 1	<b>0.00</b>	0.00

### 30 Ausserbilanzgeschäfte und Eventualverbindlichkeiten

Im Zusammenhang mit rechtlichen Auseinandersetzungen bestehen Eventualverbindlichkeiten von insgesamt rund CHF 7.6 Mio. (Vorjahr: CHF 13 Mio.) Aufgrund der aktuellen Einschätzung mussten keine Rückstellungen gebucht werden.

### 31 Finanzinstrumente

<b>Buchwert der Finanzinstrumente</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Finanzaktiven</b>		
Flüssige Mittel	<b>204 681</b>	230 693
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<b>126 721</b>	92 311
Aktive Rechnungsabgrenzungen (Finanzinstrumente) <sup>1)</sup>	<b>415</b>	3 925
Sonstige Forderungen (Finanzinstrumente) <sup>2)</sup>	<b>979</b>	600
Kurzfristige Finanzanlagen	<b>225</b>	153
Langfristige Finanzanlagen	<b>6 158</b>	1 081
	<b>339 179</b>	328 763

1) Total Aktive Rechnungsabgrenzungen gemäss Bilanz: TCHF 8 715 (Vorjahr: TCHF 9 780)

2) Total Sonstige Forderungen gemäss Bilanz: TCHF 17 117 (Vorjahr: TCHF 14 411)

Die Finanzaktiven enthalten in der Position Langfristige Finanzanlagen Beteiligungen von TCHF 140 (Vorjahr: TCHF 141), die analog zu den Kurzfristigen Finanzanlagen erfolgswirksam zum Fair Value bewertet sind. Alle übrigen Finanzaktiven werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

<b>Buchwert der Finanzinstrumente</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Finanzpassiven</b>		
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	<b>87 395</b>	3 521
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<b>92 109</b>	83 127
Sonstige Verbindlichkeiten (Finanzinstrumente) <sup>1)</sup>	<b>4 308</b>	2 377
Passive Rechnungsabgrenzungen <sup>2)</sup>	<b>14 943</b>	13 468
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	<b>38 136</b>	30 613
Obligationenanleihe 2.5% 2018–2023, nominal CHF 115 Mio.	<b>114 315</b>	114 127
Obligationenanleihe 2.5% 2019–2024, nominal CHF 200 Mio.	<b>197 755</b>	0
	<b>548 961</b>	247 233

1) Total Sonstige Verbindlichkeiten gemäss Bilanz: TCHF 10 123 (Vorjahr: TCHF 10 134)

2) Total Passive Rechnungsabgrenzungen gemäss Bilanz: TCHF 22 045 (Vorjahr: TCHF 19 140)

In den Finanzpassiven sind in den Positionen Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten und Langfristige Finanzverbindlichkeiten bedingte Kaufpreisleistungen von TCHF 60 819 (Vorjahr: 2 686) bzw. TCHF 1 435 (Vorjahr: TCHF 15 870) enthalten, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden. Alle übrigen Finanzverbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Für die flüssigen Mittel sowie die anderen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit Verfall innerhalb von 12 Monaten wird aufgrund ihrer Kurzfristigkeit angenommen, dass der Buchwert eine angemessene Annäherung des Fair Value darstellt.

### Schätzung des Fair Value

Der Fair Value von Finanzinstrumenten, die an Märkten aktiv gehandelt werden, basiert auf den Börsenkursen (Angebotspreis) am Bilanzstichtag. Solche Instrumente werden als Level 1 ausgewiesen. Der Fair Value von Finanzinstrumenten, die nicht aktiv an Märkten gehandelt werden, wird anhand von Bewertungsmodellen ermittelt. Falls alle zur Bewertung erforderlichen Parameter auf beobachtbaren Marktdaten basieren, wird das Instrument als Level 2 ausgewiesen. Basieren ein oder mehrere Parameter auf nicht beobachtbaren Marktdaten, wird das Instrument als Level 3 klassiert. Sowohl im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr haben keine Transfers innerhalb der Levels stattgefunden.

<b>Finanzaktiven und -passiven</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
		Fair Value	Buchwert	Fair Value	Buchwert
		CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
Kurzfristige Finanzanlagen	Level 1	<b>225</b>	<b>225</b>	153	153
Beteiligungen	Level 3	<b>140</b>	<b>140</b>	141	141
Ausgereichte Darlehen	Level 2	<b>6 018</b>	<b>6 018</b>	940	940
Obligationenanleihe	Level 1	<b>324 490</b>	<b>312 070</b>	118 220	114 127
Darlehen von Banken	Level 2	<b>250</b>	<b>250</b>	350	350
Aufgeschobene Kaufpreisleistung	Level 2	<b>12 328</b>	<b>12 328</b>	12 480	12 480
Bedingte Kaufpreisleistung	Level 3	<b>62 254</b>	<b>62 254</b>	18 556	18 556
		<b>405 705</b>	<b>393 285</b>	150 840	146 747

Details zur Festlegung der Bewertungen der Fair Values der Stufe 3 sind nachfolgend dargestellt:

<b>Überleitung bedingte Kaufpreisleistung</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Per 1. Januar	<b>18 556</b>	19 435
Investitionsgeldfluss	<b>-2 656</b>	-1 681
Aus Unternehmenszusammenschlüssen hervorgehend	<b>67 635</b>	0
Fair-Value-Anpassung (erfolgswirksam)	<b>-18 817</b>	1 467
Umrechnungsdifferenzen	<b>-2 464</b>	-665
<b>Total bedingte Kaufpreisleistung</b>	<b>62 254</b>	18 556

### **medpex**

Die bedingte Kaufpreisleistung von ursprünglich CHF 65.9 Mio. (EUR 58.6 Mio.) wurde mit einer vertraglich vereinbarten Einmalzahlung über CHF 42.3 Mio. (EUR 39.0) vorzeitig beendet. Die Zahlung fand im Januar 2020 statt. Die Fair Value Anpassung von CHF 21.8 Mio. wurde erfolgswirksam in den sonstigen betrieblichen Erlösen erfasst.

### **Eurapon**

Mit Vereinbarung vom 19. November 2019 haben sich die Zur Rose-Gruppe und die Verkäuferschaft von Eurapon geeinigt, den wesentlichen Teil des noch ausstehenden Earn-outs per 31. Dezember 2019 zu fixieren. Von den insgesamt CHF 18.2 Mio. ausstehender Zahlungen konnten per 31. Dezember 2019 CHF 14.8 Mio. fixiert werden. Die verbleibende variable Komponente von CHF 3.4 Mio. unterliegt insbesondere der Höhe der zu kompensierenden Verlustausgleiche der Eurapon GmbH bzw. der Eurapon e.K. bis zum Zeitpunkt der Überführung. Die Neueinschätzung des Earn-Outs per 31. Dezember 2019 führte zu einer Zunahme um CHF 2.9 Mio. (EUR 2.6 Mio.) für 2019.

Die weiteren bedingten Kaufpreiszahlungen betragen CHF 1.8 Mio. und werden in den Jahren 2020 bis 2022 fällig.

## **32 Finanzrisikomanagement**

### *Fremdwährungsrisiko*

Die Zur Rose-Gruppe ist vorwiegend in der Schweiz und in weiteren Ländern der Europäischen Union tätig. Für das Schweizer Geschäft ist Zur Rose keinen wesentlichen Kursrisiken ausgesetzt, da nur minimale Fremdwährungstransaktionen erfolgen. Da der Grossteil der ausländischen Erträge und Aufwendungen in EUR anfällt, unterliegen auch diese Gesellschaften aus operativen Tätigkeiten keinen wesentlichen Fremdwährungsrisiken. Die Zur Rose-Gruppe sichert aus diesen Gründen keine Fremdwährungsrisiken ab.

Der Einfluss von Währungskursveränderungen beschränkt sich auf die Stichtagsbewertung der Darlehen und Forderungen / Verbindlichkeiten, welche zwischen der Muttergesellschaft in der Schweiz und den Tochtergesellschaften in der Europäischen Union gewährt wurden.

Die folgende Tabelle zeigt auf der Basis der historischen Zahlen die Sensitivität des zukünftigen Ergebnisses vor Steuern (EBT) unter der Annahme, dass sich der Fremdwährungskurs verändert. Zum Zwecke dieser Sensitivitätsanalyse bleiben alle anderen Parameter unverändert.

	Erhöhung/Rückgang Fremdwährung	Einfluss auf Gewinn vor Steuern (EBT)
	%	CHF 1 000
<b>2019</b>		
EUR	+/- 10	+/- 17 471
<b>2018</b>		
EUR	+/- 10	+/- 24 986

Die der Berechnung der oben dargestellten Sensitivitäten zugrunde liegenden Methoden und Annahmen weichen nicht vom Vorjahr ab.

#### *Kreditrisiko*

Kreditrisiken ergeben sich aus der Möglichkeit, dass die Gegenpartei einer Transaktion unfähig oder nicht willens ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, und der Zur Rose-Gruppe daraus ein finanzieller Schaden entsteht.

Das Kreditrisiko auf Guthaben bei Banken und Finanzinstituten wird jährlich geprüft. Anlagen überschüssiger Mittel erfolgen nur mit genehmigten Gegenparteien und innerhalb der jeder Gegenpartei zugewiesenen Kreditlimiten. Die Limiten werden festgelegt, um die Risikokonzentration zu minimieren und so einen finanziellen Verlust durch einen möglichen Zahlungsausfall einer Gegenpartei zu mindern. Die Flüssigen Mittel der Zur Rose-Gruppe sind bei mehreren Bankinstituten angelegt.

Die Kreditausfallrisiken werden als gering eingestuft, da sich die Forderungsbeträge aus dem Ärztegeschäft auf eine grosse Anzahl von Ärztinnen und Ärzten aufteilen, die grösstenteils auch Aktionärinnen bzw. Aktionäre sind. Diese Forderungen werden vorwiegend mittels Lastschriftverfahrens eingezogen und daher innerhalb des Zahlungsziels vereinnahmt.

Die Forderungen aus dem Versandgeschäft des Segments Schweiz enthalten vor allem Forderungen gegenüber schweizerischen Krankenkassen, auf denen keine substanziellen Forderungsverluste erwartet werden.

Die Forderungen aus den Aktivitäten in den Segmenten Deutschland und Europa enthalten Forderungen gegenüber Krankenkassen, Apotheken und Privaten.

Vor der Aufnahme von geschäftlichen Beziehungen werden die Gegenparteien, mit welchen wesentliche Volumen abgewickelt werden sollen, auf ihre Bonität überprüft. Darlehen werden nur an Nahestehende oder an bekannte Dritte gewährt.

#### *Zinsrisiko*

Zinssatzrisiken ergeben sich aus Zinssatzänderungen, die negative Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der Zur Rose-Gruppe haben könnten. Zinssatzschwankungen führen zu Veränderungen des Zinsertrags und -aufwands der variabel verzinslichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Finanzinstrumente werden mit den jeweils gültigen marktüblichen Zinssätzen verzinst. Die vertraglich vereinbarten Laufzeiten sind kurzfristig und können daher bei Bedarf angepasst werden. Die am 19. Juli 2018 bzw. am 21. November 2019 ausgegebenen Anleihen haben je einen festen Zinssatz von 2.5 Prozent und eine Laufzeit von jeweils fünf Jahren.

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzerngewinns vor Steuern auf. Zum Zwecke dieser Sensitivitätsanalyse bleiben alle anderen Parameter unverändert.

	Erhöhung/Rückgang Marktzinsniveau	Einfluss auf Gewinn vor Steuern (EBT)
	%	CHF 1 000
<b>2019</b>		
Erhöhung / Rückgang Marktzinsniveau	+/- 1	+/- 821
<b>2018</b>		
Erhöhung / Rückgang Marktzinsniveau	+/- 1	+/- 805

Wie bei der Berechnung der Sensitivitäten des Fremdwährungsrisikos wurde auch die Berechnung der Sensitivitäten des Zinssatzrisikos basierend auf den gleichen Methoden und Annahmen wie im Vorjahr vorgenommen.

Die Zinssätze der Finanzinstrumente, klassiert unter variabel verzinslichen Finanzinstrumenten, werden innerhalb eines Zeitraums von einem Jahr angepasst. Der Zinssatz der Obligationenanleihe ist bis zum Ende der Laufzeit fixiert. Die übrigen Finanzinstrumente der Zur Rose-Gruppe, welche in dieser Darstellung nicht enthalten sind, sind unverzinslich und folglich keinem Zinssatzrisiko ausgesetzt.

#### *Liquiditätsrisiko*

Die Liquidität wird auf Gruppenebene laufend überwacht und gesteuert.

Die vertraglich vereinbarten Fälligkeitsdaten und Cashflows (inkl. Zinsen) von Finanzverbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

<b>Geldflüsse 2019</b>	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4-5 Jahre	> 5 Jahre
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
Leasingverbindlichkeiten	<b>7 044</b>	<b>5 363</b>	<b>4 435</b>	<b>7 437</b>	<b>26 053</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<b>92 109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	<b>4 308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Passive Rechnungsabgrenzungen	<b>14 943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Banken	<b>7 395</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligationenanleihe	<b>7 875</b>	<b>7 875</b>	<b>7 875</b>	<b>327 875</b>	<b>0</b>
Aufgeschobene Kaufpreis- leistung	<b>12 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bedingte Kaufpreisleistung	<b>60 818</b>	<b>1 118</b>	<b>318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>206 820</b>	<b>14 506</b>	<b>12 628</b>	<b>335 312</b>	<b>26 053</b>

<b>Geldflüsse 2018</b>	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	4–5 Jahre	> 5 Jahre
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
Leasingverbindlichkeiten	919	919	919	152	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	83 127	0	0	0	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2 377	0	0	0	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	13 468	0	0	0	0
Darlehen von Banken	102	102	152	0	0
Obligationenanleihe	2 875	2 875	2 875	116 438	0
Aufgeschobene Kaufpreisleistung	0	12 480	0	0	0
Bedingte Kaufpreisleistung	2 686	15 870	0	0	0
	105 554	32 246	3 946	116 590	0

### *Kapital-Risikomanagement*

Ziel des Kapital-Risikomanagements ist die Sicherung einer nachhaltigen und strategischen Ausrichtung der Gruppe mit Anpassung der Finanz-, Steuer- und Finanzierungsstruktur. Um eine ausgeglichene Finanzierungsstruktur sicherzustellen, kann die Gruppe Vermögenswerte verkaufen, die Dividendenhöhe dem Bedarf entsprechend festlegen, Fremdkapital beschaffen oder das Eigenkapital erhöhen.

Eine der wichtigsten Kennzahlen ist der Eigenfinanzierungsgrad (Eigenkapital/Bilanzsumme) 40.9 Prozent (Vorjahr: 61.1 Prozent).

### **33 Aktienbasierte Vergütungen**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Aktienbeteiligungsplan	298	547
Bluecare	304	-103
Discount Share Plan	149	0
Restricted Stock Plan	38	0
Restricted Stock Plan Medpex	516	0
Langfristige erfolgsabhängige Vergütung	620	552
Promofarma	1 711	749
Verwaltungsrat	236	241
<b>Gesamtaufwand für aktienbasierte Vergütungen</b>	<b>3 872</b>	<b>1 986</b>

### **Aktienbeteiligungsplan**

Mitglieder des Verwaltungsrats und des Managements sowie weitere ausgewählte Arbeitnehmende der Zur Rose-Gruppe haben das Recht zur Teilnahme an einem Aktienbeteiligungsplan.

Die Aktien unterliegen einer Sperrfrist von fünf Jahren. Falls die Planteilnehmenden die Zur Rose-Gruppe innerhalb von vier Jahren verlassen, hat die Zur Rose Group AG das Recht, nicht aber die Pflicht, eine abnehmende Anzahl der zugeteilten Aktien zurückzukaufen. Dieses Rückkaufsrecht auf die zugeteilten Aktien verringert sich jährlich, sodass nach vier Jahren kein Rückkaufsrecht mehr besteht. Im Berichtsjahr erfolgte keine Barabgeltung der zugeteilten Aktien. Total verkaufte Aktien: 7 500 (Vorjahr: 0). Der Fair Value der Vergünstigung beträgt CHF 35.37 pro Aktie.

### **Bluecare**

Ein Mitarbeiter der Konzern-Tochtergesellschaft BlueCare AG erwarb im Jahr 2015 Aktien dieses Unternehmens zu einem Bezugspreis unter dem Fair Value. Zu diesem Zeitpunkt war BlueCare ein Gemeinschaftsunternehmen der Zur Rose-Gruppe. Die Aktien unterliegen einer siebenjährigen Sperrfrist und werden bei Beendigung des Beschäftigungsverhältnisses gegen eine Barabgeltung an die Zur Rose Gruppe zurückgegeben. Die

Differenz zwischen dem Bezugspreis und dem geschätzten Rücknahmewert wird im Personalaufwand verbucht. Für diese bar abgegoltene aktienbasierte Vergütung wird eine Verbindlichkeit erfasst. Im Berichtsjahr erfolgte keine Barabgeltung. Die Verbindlichkeit beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf TCHF 312 (Vorjahr: TCHF 8).

#### **Discount Share Plan**

Mit dem Ziel, die Mitarbeitenden am nachhaltig angestrebten Wachstum des Unternehmens teilhaben zu lassen und die langfristige Unternehmensbindung zu fördern, hat Zur Rose im Berichtsjahr einen Discount Share Plan eingeführt. Mitarbeitende können Aktien von Zur Rose zu einem um 23 Prozent reduzierten Preis im Vergleich zum aktuellen Börsenpreis kaufen. Die im Rahmen des Plans erworbenen Zur Rose-Aktien unterliegen einer dreijährigen Sperrfrist. Die Obergrenze für das jährliche Investitionsvolumen liegt bei 10 Prozent des individuellen jährlichen Brutto-Grundgehalts des Mitarbeitenden. Total verkaufte Aktien: 6 600 (Vorjahr: 0). Der Fair Value der Vergünstigung beträgt CHF 22.57 pro Aktie.

#### **Restricted Stock Unit Plan**

Ausgewählten Mitarbeitenden wird mit dem im Berichtsjahr neu eingeführten Restricted Stock Units Plan ein zusätzliches Anreizinstrument gewährt. Individuell ausgewählte Mitarbeitende erhalten virtuelle Aktien zugeteilt, welche nach Ablauf einer zweijährigen Vestingperiode entweder in echten Zur Rose-Aktien oder in bar bedient werden, wobei das Wahlrecht bei Zur Rose liegt und die Absicht besteht, den Plan durch Ausgabe von Aktien zu erfüllen. Der entsprechende Aufwand wird linear über die nächsten zwei Jahre verteilt. Total zugeteilte Restricted Stock Units: 5 106 (Vorjahr: 0). Der Fair Value pro Anrecht beträgt CHF 97.60.

#### **Restricted Stock Unit Plan Medpex**

Im Zusammenhang mit der Ablösung des Earn-Outs aus dem Kauf von Medpex wurden den Gründern im Rahmen der Managementverträge 132 999 Restricted Stock Units zugeteilt. Diese virtuellen Aktien werden nach Ablauf einer zweijährigen Vestingperiode entweder in echten Zur Rose-Aktien oder in bar bedient, wobei das Wahlrecht bei Zur Rose liegt und die Absicht besteht, den Plan durch Ausgabe von Aktien zu erfüllen. Die Anteile werden monatlich pro rata erdient, so dass die Aufwanderfassung über 24 Tranchen erfolgt. Der Fair Value pro Anrecht beträgt CHF 105.60.

#### **Langfristige erfolgsabhängige Vergütung**

Die Mitglieder des Managements der Zur Rose-Gruppe nehmen seit 2017 am Plan zur erfolgsabhängigen aktienbasierten Vergütung teil. Jedem Teilnehmer wird jährlich ein monetärer Betrag zugesprochen, der in eine bestimmte Anzahl von Aktien der Zur Rose Group AG umgewandelt werden kann, ausgehend vom Aktienkurs nach der entsprechenden Generalversammlung. Die Unverfallbarkeit unterliegt Dienstbedingungen und Leistungszielen. Die endgültige Zahl der zugeteilten Aktien hängt vom EBIT, von Umsatzerlösziele und von der Aktienkursentwicklung ab und kann von 0 bis 200 Prozent reichen. Der Fair Value der Zuteilungen basiert auf dem den Planteilnehmenden zugesprochenen monetären Betrag. Auch wenn diese Zuteilungen bis zur Genehmigung der Vergütung bei der folgenden Generalversammlung nicht rechtlich gewährt werden, wurde der Aufwand dennoch über eine Dienstzeit ab dem 1. Januar des Berichtsjahrs erfasst, da die Planteilnehmenden ab diesem Datum Leistungen erbracht haben. Im Berichtsjahr wurden 6 313 Anwartschaften (Vorjahr: 4 953) zugeteilt. Der Fair Value pro Anrecht beträgt CHF 78.85 (Vorjahr CHF 98.20).

#### **Promofarma**

Einzelne Mitarbeitende der im Jahr 2018 akquirierten Tochtergesellschaft Promofarma Ecom. S.L. nehmen an einem Plan zur erfolgsabhängigen aktienbasierten Vergütung teil. Jedem Teilnehmer wurde ein monetärer Betrag zugesprochen, der in eine bestimmte Anzahl von Aktien der Zur Rose Group AG umgewandelt werden kann, wobei das Wahlrecht bei Zur Rose liegt und die Absicht besteht, den Plan durch Ausgabe von Aktien zu erfüllen. Die Unverfallbarkeit unterliegt Dienstbedingungen und Leistungszielen. Die endgültige Zahl der zugeteilten Aktien hängt vom EBITDA, von Umsatzerlösziele, von qualitativen Zielen und von der Aktienkursentwicklung ab und kann von 0 bis 133 Prozent reichen. Die Hälfte der Vergütung unterliegt mit der Aktienkursentwicklung der Zur Rose Group AG einer Marktbedingung, und diese wurde im Fair Value berücksichtigt. Es wurden 66 510 Anrechte auf Aktien der Zur Rose Group AG mit einem Fair Value von CHF 65.91 pro Anrecht gewährt. Die Vorjahreswerte wurden angepasst, ohne dass der Gesamtwert der Vergütung verändert wurde. Der entsprechende Aufwand wird linear über die Vestingperiode bis 31. Dezember 2022 verteilt. Die andere Hälfte der Vergütung unterliegt Leistungszielen, welche keine Marktbedingungen sind, und nicht im Fair Value berücksichtigt sind, sondern der Zielerreichungsgrad wird an jedem Bilanzstichtag geschätzt. Der Fair Value der Zuteilung basiert auf dem den Planteilnehmenden zugesprochenen monetären Betrag von TCHF 4 384. Dieser Anteil der Vergütung wird in vier jährlichen Tranchen erdient, und der Aufwand wird linear über den jeweiligen Zeitraum erfasst.

**Entschädigung des Verwaltungsrats**

Im Jahr 2019 erhielten die Mitglieder des Verwaltungsrats 30 Prozent ihrer Entschädigung in Form von Aktien mit einer Sperrfrist von drei Jahren.

**34 Verbindung mit Nahestehenden**

Die ausstehenden Aktien der Zur Rose Group AG sind im Besitz von 6 350 Aktionärinnen und Aktionären (Vorjahr: 5 995 Aktionärinnen und Aktionäre). Niemand von diesen verfügt über eine beherrschende Stellung.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Gemeinschaftsunternehmen sind separat in den Anhängen aufgeführt.

<b>Transaktionen mit Gemeinschaftsunternehmen</b>	Verkäufe	Käufe	Forderungen	Verbindlich- keiten	Darlehen
	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000	CHF 1 000
<b>2019</b>	<b>3 671</b>	<b>5 285</b>	<b>1 107</b>	<b>208</b>	<b>5 537</b>
<b>2018</b>	<b>0</b>	<b>4 975</b>	<b>332</b>	<b>100</b>	<b>891</b>

**Entschädigung des Verwaltungsrats und der Mitglieder der Gruppenleitung**

Ein Teil der Vergütung wurde im Berichtsjahr in Form von Aktien der Zur Rose Group AG vorgenommen. Ziel dieser aktienbasierten Vergütung ist es, die Interessen des Managements und des Verwaltungsrats auf die Interessen der Aktionärinnen und Aktionäre auszurichten.

<b>Verwaltungsrat</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Kurzfristige Leistungen an den Verwaltungsrat	<b>679</b>	<b>674</b>
Aktienbasierte Vergütungen	<b>277</b>	<b>323</b>
	<b>956</b>	<b>997</b>

<b>Gruppenleitung</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Kurzfristige Leistungen an die Mitglieder der Gruppenleitung	<b>2 398</b>	<b>2 583</b>
Vorsorgeleistungen	<b>324</b>	<b>290</b>
Aktienbasierte Vergütungen	<b>758</b>	<b>829</b>
	<b>3 480</b>	<b>3 702</b>

**35 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Am 19. Mai 2019 hat das Schweizerische Stimmvolk das Bundesgesetz über die Steuerreform angenommen. Das Bundesgesetz tritt per 01. Januar 2020 in Kraft. Die Kantone setzen die Reform autonom nach ihren Bedürfnissen um. Im Kanton Thurgau wurde die Steuervorlage in der Volksabstimmung vom 09. Februar 2020 angenommen. Das angepasste kantonale Steuergesetz wird rückwirkend per 01. Januar 2020 in Kraft gesetzt und beinhaltet eine Senkung der Gewinnsteuersätze um ca. 3–4 Prozent. Basierend auf dieser Änderung, wird es im Berichtsjahr 2020 zu einer Neubewertung der latenten Steuerpositionen bei den im Kanton Thurgau ansässigen Zur Rose-Gesellschaften kommen. Durch die Reduktion des betroffenen Nettoguthabens aus latenten Steuern per 31. Dezember 2019 wird sich 2020 ein latenter Steuer-  
aufwand in Höhe von rund CHF 0.5 Mio. ergeben.





Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
Postfach  
CH-8010 Zürich

Telefon: +41 58 286 31 11  
Fax: +41 58 286 30 04  
www.ey.com/ch

An die Generalversammlung der  
Zur Rose Group AG, Steckborn

Zürich, 18. März 2020

## Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Konzernrechnung



### Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der Zur Rose Group AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 55 bis 110) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2019 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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



Den im Berichtsabschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ beschriebenen Verantwortlichkeiten sind wir nachgekommen, auch in Bezug auf diese Sachverhalte. Dementsprechend umfasste unsere Prüfung die Durchführung von Prüfungshandlungen, die als Reaktion auf unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Konzernrechnung geplant wurden. Das Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, einschliesslich der Prüfungshandlungen, welche durchgeführt wurden, um die unten aufgeführten Sachverhalte zu berücksichtigen, bildet die Grundlage für unser Prüfungsurteil zur beigefügten Konzernrechnung.

#### **Bewertung Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer**

**Prüfungs-sachverhalt** Die Zur Rose Gruppe weist per 31. Dezember 2019 unter den immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer einen aus Unternehmenszusammenschlüssen erworbenen Goodwill von CHF 334.7 Millionen sowie Handelsmarken von CHF 20.9 Millionen aus. Unter IFRS ist das Unternehmen verpflichtet, den Betrag, der auf Goodwill und Handelsmarken mit unbestimmter Nutzungsdauer entfällt, jährlich und bei Vorliegen von Anzeichen einer Wertminderung sofort auf die Werthaltigkeit zu beurteilen.

Wir erachten die jährliche Beurteilung der Werthaltigkeit der immateriellen Vermögenswerte aufgrund der Komplexität der Berechnungen, der Notwendigkeit von Schätzungen durch das Management und der Abhängigkeit von zukünftigen Marktentwicklungen als wesentlich für unsere Prüfung.

Annahmen, Sensitivitäten und Resultate der Beurteilungen sind in Anhang 21 der Konzernrechnung der Zur Rose Gruppe dargestellt.

**Unser Prüfverfahren** Unsere Prüfungshandlungen beinhalteten unter anderem den Einbezug unserer Bewertungsspezialisten für die Unterstützung in der Evaluierung der verwendeten Annahmen und der Methodik, insbesondere der Diskontierungssätze vor Steuern und der Bewertungsmodelle. Zudem testeten wir die erwarteten zukünftigen Cashflows pro CGU (Cash Generating Unit) unter Berücksichtigung der relevanten internen Prozesse und Kontrollen der Zur Rose Gruppe. Weiter evaluierten wir die Genauigkeit der historischen Einschätzungen des Managements und der Geschäftspläne. Zusätzlich beurteilten wir die Angemessenheit der Anhangsangaben in Bezug auf die Einschätzung der Werthaltigkeit.

Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Bewertung der immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer ergeben.



### **Bewertung Kaufpreisallokation (PPA)**

**Prüfungs-  
sachverhalt** Aus den Akquisitionen von medpex, Doctipharma, Clinpath und Clustertec im Geschäftsjahr 2019 resultierte ein Goodwill von CHF 174.1 Millionen und andere immaterielle Vermögenswerte von CHF 32.7 Millionen.

Die Akquisitionen waren aufgrund der Komplexität der Schätzungen und Annahmen im Zusammenhang mit der Bewertung der materiellen und immateriellen Güter sowie in Bezug auf die ordnungsgemässe Darstellung wesentlich.

In Anhang 6 der Konzernrechnung der Zur Rose Gruppe werden die Akquisitionen dargestellt.

**Unser  
Prüfvorgehen** In Bezug auf die korrekte Bewertung und den ordnungsgemässen Ausweis der Akquisitionen des Geschäftsjahrs 2019 lasen wir, nebst anderen Prüfungshandlungen, die Kaufvereinbarungen, testeten die Identifikation und den Fair Value der von der zur Rose Gruppe übernommenen Aktiven und Verbindlichkeiten und beurteilten die Bewertungsannahmen wie Diskontierungssatz, Steuersatz und Wachstumsraten. In diesem Zusammenhang involvierten wir unsere Bewertungs- und Steuerspezialisten. Ferner beurteilten wir die Angemessenheit der Anhangsangaben.

Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der im Rahmen der Kaufpreisallokation durchgeführten Bewertungen sowie der ordnungsgemässen Darstellung ergeben.



### **Übrige Informationen im Geschäftsbericht**

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung**

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

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



### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung**

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

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



### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Martin Gröli  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Michael Britt  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

# Erfolgsrechnung

	Anhang	2019	2018
		CHF 1 000	CHF 1 000
<b>Nettoumsatz</b>		<b>4 035</b>	3 317
Sonstige betriebliche Erlöse		<b>1 346</b>	1 558
<b>Total Nettoumsatz</b>		<b>5 381</b>	4 875
Personalaufwand		<b>-4 740</b>	-4 339
Übriger betrieblicher Aufwand		<b>-9 522</b>	-9 113
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertminderungen (EBITDA)</b>		<b>-8 881</b>	-8 577
Abschreibungen und Wertminderungen		<b>-2 351</b>	-1 078
Wertberichtigung Finanzanlagen		<b>-543</b>	0
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>-11 775</b>	-9 655
Finanzertrag		<b>15 968</b>	8 363
Finanzaufwand		<b>-17 296</b>	-7 377
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>-13 103</b>	-8 669
Ertragssteuern		<b>-222</b>	-57
<b>Unternehmensergebnis</b>		<b>-13 325</b>	-8 726

# Bilanz

<b>AKTIVEN</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	Anhang	CHF 1 000	CHF 1 000
Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	2.1	<b>167 573</b>	169 880
Forderungen gegenüber Beteiligungen		<b>11 996</b>	7 451
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Dritten		<b>547</b>	387
Aktive Rechnungsabgrenzungen Dritte		<b>2 949</b>	949
Aktive Rechnungsabgrenzungen Beteiligungen		<b>835</b>	79
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>183 900</b>	178 746
Darlehen an Beteiligungen		<b>509 994</b>	335 019
Wertberichtigung Darlehen		<b>-543</b>	-55 563
Langfristige Aktivdarlehen gegenüber Nahestehenden		<b>467</b>	49
Andere langfristige Finanzanlagen		<b>50</b>	50
Beteiligungen	2.2	<b>206 442</b>	196 457
Wertberichtigung Beteiligungen		<b>-67 756</b>	-12 621
Übrige Sachanlagen		<b>1 225</b>	392
Immobilien	2.3	<b>16 257</b>	16 727
Immaterielle Werte		<b>11 186</b>	1 701
Nutzungsrechte auf Immobilien		<b>507</b>	0
<b>Anlagevermögen</b>		<b>677 829</b>	482 211
<b>Aktiven</b>		<b>861 729</b>	660 957

# Bilanz

<b>PASSIVEN</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	Anhang	CHF 1 000	CHF 1 000
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		<b>1 150</b>	573
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen		<b>10 406</b>	207
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Organen		<b>7</b>	19
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten		<b>20</b>	1 979
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten aus Leasing		<b>119</b>	0
Passive Rechnungsabgrenzungen Dritte		<b>3 568</b>	3 004
Passive Rechnungsabgrenzungen Beteiligungen		<b>2 543</b>	114
Rückstellungen (kurzfristig)		<b>40</b>	1 250
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>17 853</b>	7 146
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	2.4	<b>315 000</b>	115 000
Langfristige Finanzverbindlichkeiten aus Leasing		<b>389</b>	0
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>315 389</b>	115 000
<b>Fremdkapital</b>		<b>333 242</b>	122 146
Aktienkapital		<b>262 199</b>	48 127
Gesetzliche Kapitalreserve			
Allgemeine Reserve aus Kapitalreserve	2.5	<b>239 774</b>	451 200
Gesetzliche Gewinnreserve		<b>1 340</b>	1 340
Freiwillige Gewinnreserve		<b>30 905</b>	44 230
Gewinnvortrag		<b>31 611</b>	40 337
Unternehmensergebnis		<b>-13 325</b>	-8 726
Bilanzgewinn		<b>18 286</b>	31 611
Weitere freiwillige Reserven		<b>12 619</b>	12 619
Eigene Aktien	2.6	<b>-5 731</b>	-6 086
<b>Eigenkapital</b>		<b>528 487</b>	538 811
<b>Passiven</b>		<b>861 729</b>	660 957

# Anhang zur Jahresrechnung



## 1 Grundsätze

### 1.1 Angewandte Rechnungslegungsgrundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957 – 963b OR, gültig ab 1. Januar 2013) erstellt. Mit Ausnahme der unter 1.7 aufgeführten Änderungen einer Rechnungslegungsmethode wurden 2019 keine weiteren Anpassungen vorgenommen.

### 1.2 Wertschriften mit Börsenkurs

Kurzfristig gehaltene Wertschriften sind zum Börsenkurs am Bilanzstichtag bewertet.

### 1.3 Beteiligungen

Die Beteiligungen werden im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten bilanziert und in der Folge bei Anzeichen eines Wertberichtigungsbedarfs mittels Impairment-Tests auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Ergibt sich daraus ein Wertberichtigungsbedarf, wird die Beteiligung um den entsprechenden Betrag erfolgswirksam wertberichtigt.

### 1.4 Eigene Aktien

Eigene Aktien werden im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungskosten als Minusposition im Eigenkapital bilanziert. Bei späterer Wiederveräusserung wird der Gewinn oder Verlust erfolgswirksam als Finanzertrag bzw. -aufwand erfasst. Die eigenen Aktien werden nach der FIFO-Methode (First-In-First-Out) bewertet.

### 1.5 Aktienbasierte Vergütungen

Werden für aktienbasierte Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrats, des Managements der Gruppe oder an Mitarbeitende eigene Aktien verwendet, wird die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und der allfälligen Zahlung bei der Aktienzuteilung als Personalaufwand erfasst.

### 1.6 Kurz- und langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten

Verzinsliche Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert bilanziert. Die Emissionskosten von Anleihen werden in den aktiven Rechnungsabgrenzungen erfasst und über die Laufzeit der Anleihe linear amortisiert.

### 1.7 Finanzleasing

Leasingverhältnisse sind im vorliegenden Abschluss ab 01. Januar 2019 aufgrund einer wirtschaftlichen Betrachtungsweise in der Bilanz erfasst, welche alle Leasingverträge beinhaltet mit Ausnahme der kurzfristigen Verträge (bis 12 Monate Laufzeit) sowie geringwertige Vermögenswerte. Das Nutzungsrecht wird in der Bilanz aktiviert und über die Laufzeit des Leasingvertrages abgeschrieben. Bei der Ersterfassung entspricht das Nutzungsrecht dem Barwert der Leasingverbindlichkeit bei Vertragsabschluss. Die Laufzeit des Leasingvertrages wird bestimmt durch die fest vereinbarte Vertragsdauer sowie allfälliger Verlängerungsoptionen. Die Leasingverbindlichkeit entspricht dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen, welche durch die Amortisationszahlungen reduziert wird.

## 2 Angaben zu Erfolgsrechnungs- und Bilanzpositionen

### 2.1 Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Flüssige Mittel	<b>167 348</b>	169 727
Wertschriften (mit Börsenkurs)	<b>225</b>	153
<b>Total Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs</b>	<b>167 573</b>	169 880

2.2 Beteiligungen	2019	2018	2019	2018
	Kapital CHF 1 000	Kapital CHF 1 000	Kapital- und Stammanteil %	Kapital- und Stammanteil %
<b>Direkte Beteiligungen</b>				
Zur Rose Pharma GmbH, Halle (DE)	8 479	8 479	100.0	100.0
DVD Beteiligungs AG, Frauenfeld (CH) Zwischenholding	0	3 550	0.0	100.0
Specialty Care Therapiezentren AG, Frauenfeld (CH) (vormals OPX Services AG)	100	100	100.0	100.0
Zur Rose Suisse AG, Frauenfeld (CH)	7 650	7 650	100.0	100.0
Promofarma Ecom. S.L., Barcelona (ES)	15 004	15 004	100.0	100.0
Doctipharma SAS, Paris (FR)	618	0	100.0	0.0
Clustertec AG, Baar (CH)	100	0	100.0	0.0
Bluecare AG, Winterthur (CH)	1 288	1 288	78.9	78.9
König Gesellschaft für Image- und Dokumentenverarbeitung GmbH, Gottmadingen (DE)	29	29	50.0	50.0
König IT Systeme GmbH, Gottmadingen (DE)	28	28	50.0	50.0
DatamedIQ GmbH, Köln (DE)	29	29	25.0	25.0
<b>Materielle indirekte Beteiligungen</b>				
DocMorris Holding GmbH, Berlin (DE)	6 085	6 085	100.0	100.0
ApDG Handels und Dienstleistungsgesellschaft mbH, Bremen (DE)	28	28	100.0	100.0
Centropharm GmbH, Berlin (DE)	30	30	100.0	100.0
Eurapon Pharmahandel GmbH, Bremen (DE)	28	28	100.0	100.0
D&W Mailorder Service B.V., Heerlen (NL)	22	22	100.0	100.0
DocMorris N.V., Heerlen (NL)	60	60	100.0	100.0
Vitalsana B.V., Heerlen (NL)	20	20	100.0	100.0
apo-rot B.V., Heerlen (NL)	22	22	100.0	100.0
apo-rot Service GmbH, Hamburg (DE)	29	29	100.0	100.0
VfG Cosmian s.r.o., Prag (CZ)	12	12	100.0	100.0
eHealth-Tec Innovations GmbH (DE) (vormals Clinpath GmbH)	27	0	100.0	0.0
Visionrunner GmbH, Mannheim (DE)	28	0	100.0	0.0
Comventure GmbH, Forst (DE)	28	0	100.0	0.0
medpex wholesale GmbH, Ludwigshafen (DE)	28	0	100.0	0.0
DocMorris Kommanditist B.V., Heerlen (NL)	22	22	100.0	100.0
Polyrose AG, Frauenfeld (CH)	200	200	50.0	50.0
MBZR Apotheken AG, Frauenfeld (CH) (vormals Shop-In-Shop Apotheken AG)	100	100	49.9	100.0
ZRMB Marketplace AG, Frauenfeld (CH)	100	0	49.9	0.0

<b>2.3 Verpfändete Aktiven</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Grundpfandbestellungen	<b>16 257</b>	16 727
<b>Total verpfändete Aktiven</b>	<b>16 257</b>	16 727

## 2.4 Obligationenanleihe

	Betrag CHF	Zinssatz %	Verfalldatum
Obligationenanleihe	<b>115 000 000</b>	<b>2.500</b>	<b>19.07.2023</b>
Obligationenanleihe	<b>200 000 000</b>	<b>2.500</b>	<b>21.11.2024</b>

## 2.5 Gesetzliche Kapitalreserve

Der Bestand von CHF 239 774 496 muss noch von der Eidgenössischen Steuerverwaltung bestätigt werden. Die Transaktion und der Bestand von CHF 451 199 980 per 31. Dezember 2018 wurden bestätigt.

## 2.6 Eigene Aktien

	Anzahl Transaktionen	Durchschnitts- preis CHF	Anzahl
<b>Anzahl Namenaktien</b>			
<b>Bestand am 1. Januar 2018</b>			<b>36 124</b>
Käufe	28	102	62 531
Erwerb Promofarma Ecom. S.L.	20	137	-36 119
Zuteilung	1	117	-2 067
<b>Bestand am 31. Dezember 2018</b>			<b>60 469</b>
Käufe	13	95	14
Zuteilung	4	96	-2 608
<b>Bestand am 31. Dezember 2019</b>			<b>57 875</b>

<b>2.7 Finanzierungsleasing</b>	<b>Nutzungsdauer</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	5–10 Jahre	CHF 1 000	CHF 1 000
Nutzungsrecht Immobilien		<b>507</b>	0
Leasingverbindlichkeiten		<b>508</b>	0
Abschreibung Nutzungsrechte		<b>54</b>	0
Zinsaufwand Leasingverbindlichkeiten		<b>7</b>	0
Restbetrag der Leasingverpflichtungen (nicht bilanziert)		<b>0</b>	524

### 3 Andere Offenlegungen

<b>3.1 Aktienbasierte Vergütungen</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF 1 000	CHF 1 000
Verwaltungsrat (2019: 2 608 Aktien, 2018: 2 067 Aktien)	<b>251</b>	241
Gruppenleitung (2019: 0 Aktien, 2018: 0 Aktien)	<b>0</b>	0
Mitarbeitende (2019: 7 651 Aktien, 2018: 0 Aktien)	<b>269</b>	0
<b>Total Aktienbasierte Vergütungen</b>	<b>520</b>	241

Die aktienbasierten Vergütungen des Verwaltungsrates im Jahr 2019 entsprechen dem Marktpreis, die der Mitarbeiter entsprechen einem Abschlag von 20 Prozent bis 30 Prozent auf den Marktpreis der Aktien. Die Aktien unterliegen einer drei bis fünfjährigen Sperrfrist.

<b>3.2 Bedeutende Aktionäre</b>	<b>2019</b>
	%
KWE Beteiligungen AG	<b>&gt; 10</b>
T. Rowe Price Associates, Inc.	<b>&gt; 5</b>

<b>3.3 Beteiligungen vom Verwaltungsrat und Gruppenleitung</b>	<b>31.12.2019</b>
	Anzahl Aktien
<b>Verwaltungsrat</b>	
Prof. Stefan Feuerstein, Präsident	<b>70 000</b>
Walter Oberhänsli, Delegierter und CEO	<b>118 402</b>
Dr. Thomas Schneider, Vizepräsident	<b>29 634</b>
Prof. Dr. Volker Amelung, Mitglied	<b>5 392</b>
Tobias Hartmann, Mitglied	<b>193</b>
Dr. Christian Mielsch, Mitglied	<b>2 193</b>
Florian Seubert, Mitglied	<b>193</b>
<b>Gruppenleitung</b>	
Olaf Heinrich, Leiter Deutschland	<b>40 541</b>
Walter Hess, Leiter Schweiz	<b>40 804</b>
Marcel Ziwica, CFO	<b>46 682</b>

Am 31. Dezember 2019 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung die oben aufgeführten Aktien. Die Mitglieder des Verwaltungsrates erwarben drei Viertel ihrer Aktien im Rahmen von Incentive-Plänen des Unternehmens. Diese Aktien haben eine verbleibende Sperrfrist zwischen einem und vier Jahren. Alle von den Mitgliedern der Konzernleitung gehaltenen Aktien haben eine verbleibende Sperrfrist zwischen zwei und vier Jahren. Wenn die Planteilnehmer innerhalb von vier Jahren aus der Zur Rose Gruppe ausscheiden, hat die Zur Rose Group AG das Recht, aber keine Verpflichtung, einen abnehmenden Anteil der zugewiesenen Aktien zurückzukaufen. Das Recht auf den Rückkauf der zugewiesenen Aktien nimmt jährlich ab, so dass dieses Rückkaufsrecht nach Ablauf der vier Jahre aufgehoben wird. Im Berichtsjahr wurde für die zugewiesenen Aktien kein Geld bezahlt. Gesamtzahl der verkauften Aktien: 0 (Vorjahr: 0).

<b>3.4 Mitarbeitende</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Vollzeitstellen zwischen 10 und 50	x	x

<b>3.5 Nicht bilanzierte Verpflichtungen</b>			<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Gesellschaft	Bezeichnung	Art	CHF 1 000	CHF 1 000
Montea Comm VA	DocMorris N.V. – Mietvertrag – Liegenschaft	Garantie	<b>42 720</b>	19 176
CommerzReal Mobilienleasing GmbH	DocMorris N.V. – Logistik – Anlage	Mitverpflichtung	<b>1 918</b>	2 749

<b>3.6 Bedingtes und genehmigtes Aktienkapital</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Bedingtes Kapital	<b>44 843 400</b>	134 303
Genehmigtes Kapital	<b>0</b>	2 900 938

### **3.7 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine.

# Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns

(Antrag des Verwaltungsrats)

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	CHF	CHF
Gewinnvortrag aus Vorjahr	<b>31 610 891</b>	40 337 250
Unternehmensergebnis	<b>-13 324 819</b>	-8 726 359
<b>Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>18 286 073</b>	31 610 891
Dividende	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	<b>18 286 073</b>	31 610 891



Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
Postfach  
CH-8010 Zürich

Telefon: +41 58 286 31 11  
Fax: +41 58 286 30 04  
www.ey.com/ch

An die Generalversammlung der  
Zur Rose Group AG, Steckborn

Zürich, 18. März 2020

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Zur Rose Group AG, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang (Seiten 115 bis 124), für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.



### Verantwortung des Verwaltungsrates

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



### Verantwortung der Revisionsstelle

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

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



### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



### **Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde**

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

Der im Berichtsabschnitt „Verantwortung der Revisionsstelle“ beschriebenen Verantwortung sind wir nachgekommen, auch in Bezug auf diese Sachverhalte. Dementsprechend umfasste unsere Prüfung die Durchführung von Prüfungshandlungen, die als Reaktion auf unsere Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung geplant wurden. Das Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, einschliesslich der Prüfungshandlungen, welche durchgeführt wurden, um die unten aufgeführten Sachverhalte zu berücksichtigen, bildet die Grundlage für unser Prüfungsurteil zur beiliegenden Jahresrechnung.

### **Bewertung von Beteiligungen**

**Prüfungssachverhalt** Per 31. Dezember 2019 weist die Zur Rose Group AG Beteiligungen im Gesamtbetrag von CHF 138.7 Millionen aus, was 16% der Bilanzsumme entspricht.

Wir erachten die Bewertung der Beteiligungen als wesentlichen Prüfsachverhalt, weil der Wert der Beteiligungen einen wesentlichen Teil der Bilanzsumme ausmacht und weil die vom Management durchgeführte Überprüfung der Werthaltigkeit komplex ist und Ermessensspielräume enthält.

Die Bewertungsgrundsätze der Beteiligungen sind in Anhang 1.3 zum Einzelabschluss der Zur Rose Group AG ausgewiesen.

**Unser Prüfverfahren** Wir beurteilten den Impairment-Prozess, den das Unternehmen für die Überprüfung der Bewertung der Beteiligungen durchführte sowie die Bestimmung der verwendeten Schlüsselannahmen mittels internen und extern verfügbaren Nachweisen. Dabei wurden wir von internen Bewertungsspezialisten unterstützt.

Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Bewertung der Beteiligungen ergeben.



### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

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

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





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

Ernst & Young AG



Martin Gröli  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Michael Britt  
(Qualified  
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

# Alternative Leistungskennzahlen der Zur Rose-Gruppe

Der Abschluss der Zur Rose-Gruppe wird nach den geltenden Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Zusätzlich zu den durch die IFRS geforderten Angaben veröffentlicht Zur Rose alternative Leistungskennzahlen (Alternative Performance Measures = APM), die den IFRS-Bestimmungen nicht unterliegen und für die es keinen allgemein akzeptierten Berichtsstandard gibt. Zur Rose ermittelt die APM mit dem Ziel, die Vergleichbarkeit der Leistungskennzahlen im Zeitablauf zu ermöglichen. Die APM resultieren insbesondere aus unterschiedlichen Berechnungs- und Bewertungsmethoden und liefern nützliche Informationen über das finanzielle und operative Ergebnis der Gruppe. Zur Rose ermittelt folgende APM:

- Umsatzwachstum nominal sowie in Lokalwährung
- Umsatzwachstum (inkl. medpex) nominal sowie in Lokalwährung
- Bruttomarge in Prozent des Umsatzes
- EBIT
- EBITDA
- EBITDA-Marge
- Nettofinanzverschuldung

Das **Umsatzwachstum nominal** gibt die prozentuale Veränderung der Umsätze im Vergleich zum Vorjahr an. Das **Umsatzwachstum in Lokalwährung** zeigt die prozentuale Veränderung der Umsatzerlöse ohne den Einfluss von Wechselkurseffekten (Umrechnung erfolgt zum Vorjahreskurs).

Das **Umsatzwachstum (inkl. medpex) nominal** gibt die prozentuale Veränderung des konsolidierten Umsatzes der Zur Rose-Gruppe inklusive der nicht konsolidierten Umsätze der medpex im Vergleich zum Vorjahr an. Das **Umsatzwachstum (inkl. medpex) in Lokalwährung** zeigt die prozentuale Veränderung des konsolidierten Umsatzes der Zur Rose-Gruppe inklusive der nicht konsolidierten Umsätze der medpex ohne den Einfluss von Wechselkurseffekten (Umrechnung erfolgt zum Vorjahreskurs). Da das Herauslösen des Versandgeschäfts noch nicht abgeschlossen ist, konnten 2019 noch keine Umsätze von medpex konsolidiert werden.

Die **Bruttomarge in Prozent des Umsatzes** entspricht der Division von Umsatz abzüglich Warenaufwand durch den Umsatz.

Das **EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)** steht für Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern und dient der Darstellung des operativen Ergebnisses ohne den Einfluss von Effekten aus international uneinheitlichen Besteuerungssystemen und unterschiedlichen Finanzierungsaktivitäten.

## Überleitungsrechnung EBIT

---

### Ergebnis vor Ertragsteuern

+ / - Finanzergebnis (Anteil Ergebnis von Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Gesellschaften, Finanzertrag, Finanzaufwand)  
= **EBIT**

Das **EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)** steht für Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen. Das EBITDA wird ermittelt auf Basis des EBIT zuzüglich der in der Periode erfolgswirksam erfassten Abschreibungen und Wertminderungen bzw. abzüglich der Wertaufholungen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen.

### **Überleitungsrechnung EBITDA**

---

EBIT

+/- Abschreibungen / Wertminderungen / Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte)

= **EBITDA**

Die **EBITDA-Marge** entspricht der Division von EBITDA durch den Umsatz.

Die **Nettofinanzverschuldung** ist eine Steuerungskennzahl zur Bewertung der Liquidität, Kapitalstruktur und finanziellen Flexibilität der Zur Rose-Gruppe. Diese Kenngrösse wird wie folgt ermittelt:

### **Überleitungsrechnung Nettofinanzverschuldung**

---

Obligationsanleihe

+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

+ Leasingverbindlichkeiten

+ Sonstige Finanzverbindlichkeiten

= Finanzverschuldung

- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

- Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte<sup>1)</sup>

= **Nettofinanzverschuldung**

1) Darin enthalten sind: kurzfristige Ausleihungen und Forderungen gegenüber Banken und anderen Unternehmen mit einer Laufzeit > 3 Monate und < 12 Monate und zur Veräusserung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, die beim erstmaligen Ansatz als kurzfristig ausgewiesen werden.