



Implenia®

- 4** Konsolidierte Erfolgsrechnung
- 5** Konsolidierte Bilanz
- 6** Konsolidierte Geldflussrechnung
- 7** Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals
- 8** Anhang und Kommentar zur konsolidierten Jahresrechnung
- 55** Bericht des Konzernprüfers

1

- 58** Erfolgsrechnung
- 59** Bilanz
- 60** Anhang und Kommentar zur Jahresrechnung
- 65** Bericht der Revisionsstelle

2

Konzernrechnung der Implenia Gruppe

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in 1000 CHF)	Anhang	2007	Überarbeitete Zahlen ¹ 2006
Konzernumsatz	2	2 380 625	2 413 868
Material und Unterakkordanten		(1 448 835)	(1 517 735)
Personalaufwand	3	(711 280)	(686 704)
Übriger Betriebsaufwand	4	(138 678)	(158 836)
Abschreibungen ²		(46 010)	(37 326)
Ergebnis aus assoziierten Gesellschaften	17	2 846	3 294
Ergebnis aus Verkauf Konzerngesellschaft		–	483
Operatives Ergebnis	2	38 668	17 044
Finanzaufwand	5	(10 422)	(8 342)
Finanzertrag	5	3 312	5 337
Ergebnis vor Steuern		31 558	14 039
Gewinnsteuern	6	(6 024)	(7 897)
Konzernergebnis		25 534	6 142
Aufteilung des Konzernergebnisses			
Aktionäre der Implenia AG		24 819	5 277
Minderheitsaktionäre		715	865
Konzernergebnis		25 534	6 142
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	7	CHF 1.37	CHF 0.31
Ergebnis je Aktie (verwässert)	7	CHF 1.37	CHF 0.31

Der Anhang auf Seiten 8 bis 54 zur konsolidierten Jahresrechnung ist integraler Bestandteil dieser Jahresrechnung.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Konsolidierte Bilanz

(in 1000 CHF)	Anhang	Überarbeitete Zahlen ¹	
		31.12.2007	31.12.2006
AKTIVEN			
Flüssige Mittel	8	47 153	107 346
Wertschriften	9	1 343	686
Kundenforderungen	10	432 633	374 823
Objekte in Arbeit	11	187 013	172 168
Arbeitsgemeinschaften	12	34 886	11 462
Übrige Forderungen	13	40 857	29 984
Vorräte	14	19 005	18 310
Immobiliengeschäfte	15	168 049	165 077
Rechnungsabgrenzungsposten		31 659	22 994
Umlaufvermögen		962 598	902 850
Sachanlagen	16	231 097	212 812
Finanzanlagen: Assoziierte Gesellschaften	17	31 481	22 354
Übrige Finanzanlagen	18	22 191	40 823
Vorsorgeaktivten	24	8 776	8 258
Immaterielle Anlagen	19	83 137	92 599
Latente Steuern, Aktivposition	25	2 588	4 953
Anlagevermögen		379 270	381 799
TOTAL		1 341 868	1 284 649
PASSIVEN			
Kurzfristiger Teil der langfristigen Schulden/Bankschulden	23	158 645	81 096
Lieferantenverbindlichkeiten		175 772	134 254
Objekte in Arbeit	11	381 276	485 341
Arbeitsgemeinschaften	12	70 517	34 972
Übrige Verbindlichkeiten	21	41 728	36 885
Geschuldete Steuern		3 059	4 883
Rechnungsabgrenzungsposten	22	77 336	87 638
Kurzfristiger Teil der Rückstellungen	26	1 999	1 766
Kurzfristiges Fremdkapital		910 332	866 835
Langfristige Schulden	23	5 780	15 718
Latente Steuern, Passivposition	25	14 666	13 613
Langfristiger Teil der Rückstellungen	26	6 196	19 933
Langfristiges Fremdkapital		26 642	49 264
Aktienkapital	27	83 124	89 589
Kapitalreserven		133 783	123 315
Gewinnreserven		160 398	153 496
Eigene Aktien	28	(1 961)	(7 319)
Ergebnis		24 819	5 277
		400 163	364 358
Minderheitsanteile		4 731	4 192
Eigenkapital		404 894	368 550
TOTAL		1 341 868	1 284 649

Der Anhang auf Seiten 8 bis 54 zur konsolidierten Jahresrechnung ist integraler Bestandteil dieser Jahresrechnung.

Konsolidierte Bilanz

¹ Die Forderungen von TCHF 61 153 gegenüber Arbeitsgemeinschaften sind aus Transparenzgründen von der Position Arbeitsgemeinschaften auf Kundenforderungen umgebucht worden. Auf der Passivseite ist der Betrag von TCHF 224 auf die Position Lieferantenverbindlichkeiten übertragen worden.

Die Rückstellung für Auftragsverluste aus Arbeitsgemeinschaften im Betrag von TCHF 26 093 wurde von den passiven Auftragsabgrenzungen auf die Passivposition Arbeitsgemeinschaften umgegliedert. Die auf den Vorsorgeaktivten anzusetzenden latenten Steuern von TCHF 1 922 wurden eingebucht (Goodwill: TCHF -817 für den Teil Batigroup sowie Gewinnreserven: TCHF -2 739 für den Teil Zschokke). Ein Effekt von TCHF 41 auf das Ergebnis des Vorjahrs wurde aufgrund der Unwesentlichkeit nicht verbucht.

Konsolidierte Geldflussrechnung

(in 1000 CHF)	Anhang	2007	Überarbeitete Zahlen ¹ 2006
Geschäftstätigkeit			
Ergebnis vor Steuern		31 558	14 039
Abschreibungen		46 010	37 326
Veränderung der Rückstellungen	26	(9 691)	8 230
Veränderung der Wertberichtigungen auf Immobiliengeschäften	15	45	2 348
Ergebnis aus Verkauf von Anlagevermögen		(3 601)	256
Veränderung Vorsorgeaktivum/Vorsorgeverpflichtung	24	(518)	175
Ausschüttungen von assoziierte Gesellschaften	17	2 916	5 033
Übriger nicht liquiditätswirksamer Erfolg		2 109	2 117
Veränderung Kunden und übrige Forderungen	10, 13	(47 105)	(123 711)
Veränderung Lieferanten und übrige Verbindlichkeiten		46 361	18 258
Veränderung Objekte in Arbeit, Vorräte	11, 14	(119 605)	52 071
Veränderung Arbeitsgemeinschaften	12	12 121	(13 364)
Investitionen in Immobiliengeschäfte	15	(43 198)	(42 835)
Desinvestitionen von Immobiliengeschäften	15	44 125	76 949
Übrige kurzfristige Aktiven und Passiven		(23 686)	9 261
Bezahlte Zinsen		(6 192)	(7 321)
Erhaltene Zinsen		935	2 186
Bezahlte Steuern		(2 760)	(3 451)
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	a)	(70 176)	37 567
Investitionstätigkeit			
Investitionen in Sachanlagen	16	(58 235)	(28 832)
Desinvestitionen von Sachanlagen	16	6 127	5 517
Kauf/Verkauf von Gesellschaften	36	–	19 392
Übrige Investitionen in Finanzanlagen	17, 18	(4 940)	(22 968)
Übrige Desinvestitionen von Finanzanlagen	17, 18	14 144	13 588
Investitionen in immaterielle Anlagen	19	(204)	(444)
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	b)	(43 108)	(13 747)
Finanzierungstätigkeit			
Zunahme der Schulden	23	323 681	306 887
Rückzahlung der Schulden	23	(256 070)	(315 221)
Minderheitsanteile (ausgeschüttete Dividenden)		(176)	(104)
Ausgeschüttete Dividenden		–	(6 827)
Nominalwertrückzahlung		(6 284)	–
Kauf eigene Aktien		(19 944)	(1 220)
Verkauf eigene Aktien		11 620	729
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	c)	52 827	(15 756)
Zunahme/(Abnahme) der flüssigen Mittel (a+b+c)		(60 457)	8 064
Umrechnungsdifferenzen		264	(155)
Zunahme/(Abnahme) der flüssigen Mittel		(60 193)	7 909
Flüssige Mittel zum Jahresbeginn		107 346	99 437
Flüssige Mittel zum Jahresende		47 153	107 346

¹ Die Mittelflussrechnung 2006 ist entsprechend den Veränderungen der Bilanz angepasst worden.

Nicht-liquiditätswirksame Transaktionen: Im Berichtsjahr erfolgte keine Anschaffung von Anlagen unter Finanzierungsleasing (Vorjahr: CHF 3.8 Mio.).

Der Anhang auf Seiten 8 bis 54 zur konsolidierten Jahresrechnung ist integraler Bestandteil dieser Jahresrechnung.

Konsolidierte Geldflussrechnung

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

(in 1000 CHF)

	Anteil der Aktionäre der Implenia AG							Anteil der Minderheits-aktionäre	Total Eigen- kapital
	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven (Agio)	Neubewer- tungs- reserven	Um- rechnungs- differenzen	Gewinn- reserven	Zwischen- total		
Stand per 1.1.2006	25 500	(1 923)	19 152	–	486	162 057	205 272	1 286	206 558
Berichtigung der latenten Steuern auf Vorsorgeaktiven	–	–	–	–	–	(2 739)	(2 739)	–	(2 739)
Stand per 1.1.2006 nach Anpassung	25 500	(1 923)	19 152	–	486	159 318	202 533	1 286	203 819
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–	(126)	–	(126)	–	(126)
Im Eigenkapital direkt erfasste Gewinne/Verluste (Zwischentotal)	–	–	–	–	(126)	–	(126)	–	(126)
Ergebnis						5 277	5 277	865	6 142
Gewinne/Verluste der Periode	–	–	–	–	(126)	5 277	5 151	865	6 016
Kapitalerhöhung per 6.03.06 (und Umtausch der Aktien)	64 089	(4 905)	100 390	–	–	–	159 574	6	159 580
Emissionskosten	–	–	(1 214)	–	–	–	(1 214)	–	(1 214)
Stornierung Mehrwert 2005 auf Batigroup-Aktien	–	–	–	–	–	(765)	(765)	–	(765)
Wertberichtigungen neu konsolidierte Gesellschaften	–	–	–	2 906	–	–	2 906	2 139	5 045
Aktienbezogene Vergütungen	–	–	–	–	–	1 770	1 770	–	1 770
Veränderung eigene Aktien	–	(491)	1 721	–	–	–	1 230	–	1 230
Dividendenausschüttung	–	–	–	–	–	(6 827)	(6 827)	(104)	(6 931)
Stand per 31.12.2006	89 589	(7 319)	120 049	2 906	360	158 773	364 358	4 192	368 550
Stand per 1.1.2007	89 589	(7 319)	120 049	2 906	360	158 773	364 358	4 192	368 550
Umrechnungsdifferenzen	–	–	–	–	3 341	–	3 341	–	3 341
Im Eigenkapital direkt erfasste Gewinne/Verluste (Zwischentotal)	–	–	–	–	3 341	–	3 341	–	3 341
Ergebnis						24 819	24 819	715	25 534
Gewinne/Verluste der Periode	–	–	–	–	3 341	24 819	28 160	715	28 875
Aktienbezogene Vergütungen	–	–	–	–	–	2 583	2 583	–	2 583
Veränderung eigene Aktien	–	5 177	7 328	–	–	(958)	11 547	–	11 547
Steuereffekt	–	–	(201)	–	–	–	(201)	–	(201)
Nominalwertrückzahlung	(6 465)	181	–	–	–	–	(6 284)	–	(6 284)
Dividendenausschüttung	–	–	–	–	–	–	–	(176)	(176)
Stand per 31.12.2007	83 124	(1 961)	127 176	2 906	3 701	185 217	400 163	4 731	404 894

Aktienkapital: siehe Kommentar Nr. 27.

Eigene Aktien: siehe Kommentar Nr. 28.

Die auf den Vorsorgeaktiven anzusetzenden latenten Steuern von TCHF 1 922 wurden eingebucht per 1.1.2006 (Goodwill: TCHF –817 für den Teil Batigroup sowie Gewinnreserven: TCHF –2 739 für den Teil Zschokke). Ein Effekt von TCHF 41 auf das Ergebnis des Vorjahrs wurde aufgrund der Unwesentlichkeit nicht verbucht.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

Allgemeines

Präsentation der Konzernrechnung

Die Konzernrechnung der Implenia Gruppe ist gemäss den vom «International Accounting Standards Board» (IASB) definierten Normen IFRS (International Financial Reporting Standards) erstellt.

Die Vergleichsinformationen zur Erfolgsrechnung und den dazugehörigen Kommentaren für das Geschäftsjahr 2006 beinhalten für die Periode vom 1. Januar bis zum 2. März 2006 nur die Tätigkeiten der ehemaligen Zschokke Gruppe. Der Zusammenschluss von Zschokke und Batigroup zur Implenia Gruppe ist ab dem 3. März 2006 berücksichtigt.

Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Im Jahresbericht 2007 sind folgende neuen Normen, sowie Anpassungen und Interpretationen von Normen, berücksichtigt:

- IFRS 7 Finanzinstrumente:
Die neuen Offenlegungsvorschriften führen ab diesem Bericht zur Offenlegung von zusätzlichen Angaben zu Finanzinstrumenten, welche die Finanz- und Ertragslage des Unternehmens wesentlich beeinflussen könnten. Diese Informationen sind nicht nur quantitativer sondern auch qualitativer Natur. Die Rechnungslegungsgrundsätze in Bezug auf das Risikomanagement für Finanzinstrumente sind entsprechend angepasst worden.
- IFRIC 7 Anwendung des Restatement-Ansatzes nach IAS 29 – Rechnungslegung in Hochinflationsländern.
- IFRIC 8 Anwendungsbereich von IFRS 2.
- IFRIC 9 Neubeurteilung eingebetteter Derivate.
- IFRIC 10 Zwischenberichterstattung und Wertminderung.
- Anpassung von IAS 1 – Darstellung des Abschlusses.

Die Auswirkungen auf die konsolidierte Rechnung sind nicht wesentlich und / oder beschränken sich vor allem betreffend IFRS 7 auf zusätzliche Offenlegungen.

Die Segmentaufteilung ist, als Bestandteil der Rechnungslegungsgrundsätze, an die Neu-Zuteilung der Aktivitäten in den verschiedenen Sektoren angepasst worden. Die Beschreibung der neuen Segmente figuriert weiter hinten unter der Rubrik «Segmentinformation». Der Umsatz aus Immobiliengeschäften umfasst neu den Verkaufserlös der Periode, und nicht nur den Erfolg aus den verkauften Objekten wie bis anhin. Die Selbstkosten

der verkauften Objekte werden beim Verkauf als Bestandesminderung im Aufwand ausgewiesen; die Wertberichtigungen auf Objekte im Bestand werden ebenfalls im Aufwand ausgewiesen.

Die übrigen Rechnungslegungsgrundsätze bleiben inhaltlich unverändert. Hingegen sind gewisse Grundsätze in formeller Hinsicht angepasst worden, und zum besseren Verständnis sind gewisse zusätzliche Informationen angebracht worden.

Standards, Interpretationen und Änderungen zu veröffentlichten Standards, die noch nicht zwingend anwendbar sind

Folgende Standards, Änderungen zu Standards und Interpretationen wurden bereits verabschiedet, sind jedoch verpflichtend erst in Berichtsperioden, die nach dem 1. Januar 2007 beginnen, anzuwenden (auf die Anwendung des Wahlrechts zur freiwilligen vorzeitigen Anwendung wurde verzichtet):

- IFRS 8 Operative Segmente (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2009).
IFRS 8 ersetzt IAS 14, Segmentberichterstattung. Die Definition der operativen Segmente und die Berichterstattung richtet sich nach den Informationen, welche der «operative Entscheidungsträger» verwendet. Die Anwendung von IFRS 8 wird die Art der Segmentberichterstattung beeinflussen, jedoch keine Auswirkungen auf das konsolidierte Ergebnis haben.
- IAS 1 – Darstellung des Abschlusses – Überarbeitete Version (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2009).

Die überarbeitete Version von IAS 1 sollte die Analyse und Vergleichbarkeit der finanziellen Berichterstattung für die Leser erleichtern. Die hauptsächlichen Änderungen liegen darin, dass in Zukunft ein umfassenderer «Status der Vermögenslage» (bis anhin «Bilanz»), sowie ein umfassenderer «Status der Erfolgslage» (bis anhin Erfolgsrechnung) erstellt werden. Dieser neue «Status der Erfolgslage» soll insbesondere auch die Tatbestände enthalten, welche heute direkt über das Eigenkapital verbucht werden (z.B. Währungsunterschiede). Im Weiteren werden auch die steuerlichen Auswirkungen für jede Position auszuweisen sein. Dieser neue «Status der Vermögenslage» kann als einzige, globale Abrechnung mit entsprechenden Zwischenergebnissen oder in zwei separaten Abrechnungen, einer Erfolgsrechnung gefolgt von einem «Status der Vermögenslage» dargestellt werden.

Bilanzierungsgrundsätze

- IAS 23 – Fremdkapitalkosten – Anpassung – Änderung der Behandlung der Fremdkapitalkosten im Zusammenhang mit der Erstellung von qualifizierten Vermögenswerten über einen beträchtlichen Zeitraum. Die Fremdkapitalkosten, die im direkten Zusammenhang mit der Erstellung von qualifizierten Vermögenswerten anfallen, müssen für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2009 aktiviert werden.
- IFRIC 11 Konzerninterne Geschäfte und Geschäfte mit eigenen Anteilen nach IFRS 2 (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. März 2007).
- IFRIC 12 Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2008).
- IFRIC 13, Kundentreueprogramme (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2008).
- IFRIC 14, IAS 19, Bestimmung der Obergrenze des Überschussbetrags eines Pensionsfonds, Minimal-Finanzierungsverpflichtungen und deren Interaktionen (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Januar 2008).
- IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse – angepasster Standard (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Juli 2009).
- IAS 27 – Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS – angepasster Standard (für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Juli 2009).

Das Management hat auch diese neuen Normen und Interpretationen beurteilt und ist zum Schluss gekommen, dass die Auswirkungen auf die konsolidierte Rechnung nicht wesentlich sind (ausgenommen IFRS 3 im Falle von Akquisitionen von Gesellschaften) und dass sie sich auf zusätzliche Offenlegungen oder Offenlegungen in andersartiger Form beschränken.

Konsolidierungsgrundsätze

Dachgesellschaft des Konzerns (Holding) ist die Implenia AG mit Sitz in Dietlikon, in der Schweiz. Die hauptsächlichen konsolidierten Tochtergesellschaften befinden sich weitgehend im direkten Besitz der Implenia AG; die detaillierte Zusammenstellung der direkt und indirekt beherrschten Beteiligungen ist auf Seiten 52 und 53 dieses Anhangs wiedergegeben.

Die Jahresrechnung ist, sofern nicht anders aufgeführt, in Tausend Franken wiedergegeben. Die finanziellen Angaben basieren auf dem Prinzip der historischen Kosten, mit Ausnahme gewisser Positionen, für welche die besonderen Bewertungsprinzipien weiter hinten aufgeführt sind.

Tochtergesellschaften

Die Tochtergesellschaften sind Unternehmen bei denen Implenia AG die Kontrolle über die Finanz- und Geschäftspolitik innehat. Dies ist üblicherweise der Fall, wenn Implenia direkt oder indirekt mehr als 50% des Kapitals hält oder über die Stimmenmehrheit verfügt. Bei der Beurteilung, ob Kontrolle vorliegt, werden Existenz und Auswirkung potenzieller Stimmrechte, die aktuell ausübbar oder umwandelbar sind, berücksichtigt. Die Jahresrechnungen dieser Unternehmen werden gemäss den Konzernrechnungslegungsgrundsätzen, in Übereinstimmung mit den IFRS erstellt. Das Abschlussdatum dieser Unternehmen entspricht demjenigen der Implenia AG.

Die Bilanzen und Erfolgsrechnungen dieser Unternehmen werden nach dem Prinzip der Vollkonsolidierung in die Konzernrechnung einbezogen. Die konzerninternen Salden und Transaktionen werden eliminiert. Alle konzerninternen, nicht gegenüber Dritten, realisierten Gewinne (z.B. auf Vorräten) werden eliminiert. Transaktionen zwischen Konzerngesellschaften erfolgen zu Marktpreisen.

Während des Geschäftsjahres erworbene Gesellschaften werden ab dem Erwerbszeitpunkt konsolidiert. Der Einbezug erfolgt, gemäss IFRS 3, nach der Erwerbsmethode; als Erwerbszeitpunkt gilt das Datum, ab dem Implenia das übernommene Unternehmen beherrscht. Die während dem Geschäftsjahr veräusserten Unternehmen werden bis zum Datum, an dem die Beherrschung aufhört, konsolidiert.

Transaktionen mit Minderheiten

Transaktionen mit Minderheiten werden wie Transaktionen mit konzernexternen Parteien behandelt. Verkäufe von Anteilen an Minderheiten führen zur Gewinn- bzw. Verlustrealisation im Konzernabschluss. Umgekehrt führen Käufe von Anteilen von Minderheiten zu Goodwill in Höhe der Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem anteiligen Buchwert des Nettovermögens des Tochterunternehmens.

Assoziierte Gesellschaften

Assoziierte Unternehmen sind solche Unternehmen, auf die der Konzern massgeblichen Einfluss ausübt, aber keine Kontrolle besitzt. Es handelt sich grundsätzlich um Gesellschaften, an denen die Gruppe mit 20% bis 50% beteiligt ist. Diese Gesellschaften werden nach der Equity-Methode behandelt und sind in der konsolidierten Bilanz separat ausgewiesen.

Die Berechnung der Equity-Beteiligung erfolgt grundsätzlich aufgrund von Jahresrechnungen per Konzernabschlussdatum. Sofern keine Jahresrechnung auf das Konzernabschlussdatum vorhanden ist, erfolgt die Bewertung aufgrund der letzten vorhandenen Jahresrechnung unter Berücksichtigung allfälliger inzwischen festgestellter Entwicklungen. Der Einbezug von assoziierten Unternehmen in die Konsolidierung erfolgt nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften.

In der Erfolgsrechnung wird der Erfolgsanteil der Gruppe an diesen Gesellschaften separat ausgewiesen. Die Beteiligung an Verlusten ist auf den Wert der Beteiligung beschränkt, sofern die Gruppe nicht zu Leistungen, die über diesen Beteiligungswert hinausgehen, verpflichtet ist.

Arbeitsgemeinschaften (Konsortien)

Es handelt sich hauptsächlich um einfache Gesellschaften, die zwischen zwei oder mehreren Partnerfirmen zur gemeinsamen Ausführung bestimmter Aktivitäten gebildet werden. Im Rahmen dieser Arbeitsgemeinschaften führen die Partnerfirmen einen oder mehrere Aufträge unter gemeinsamer Leitung und Kontrolle, mit gemeinsamen Kräften und Mitteln, aus. Die Partnerfirmen stellen der Arbeitsgemeinschaft Arbeitskräfte und Material gegen Verrechnung zur Verfügung.

Die Ergebnisse der gemeinsam ausgeführten Arbeiten werden aufgrund vertraglicher Regelungen aufgeteilt und im Rahmen der jeweiligen Tätigkeit erfasst.

Einige Arbeitsgemeinschaften verfügen über eigene Vermögenswerte, die für deren Zwecke eingebracht oder erworben wurden. Die anteilige Finanzierung dieses Nettovermögens ist in den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitsgemeinschaften enthalten. Die Zusammensetzung des Nettovermögens der Arbeitsgemeinschaften wird im Anhang dargestellt.

Minderheitsbeteiligungen

Minderheitsbeteiligungen, bei denen Implenia keinen wesentlichen Einfluss ausübt, normalerweise bei einem Beteiligungsanteil von weniger als 20%, werden gemäss IAS 39 als «zur Veräußerung verfügbar» klassiert und zu ihrem beizulegenden Zeitwert in der Bilanz berücksichtigt. Die Veränderung des Zeitwerts ist im Eigenkapital ausgewiesen. Die im Eigenkapital erfassten unrealisierten Gewinne und Verluste werden

bei Verkauf in die Erfolgsrechnung übertragen. Zudem wird der im Eigenkapital erfasste Verlust bei einer wesentlichen oder dauerhaften Wertminderung unter den Anschaffungswert in die Erfolgsrechnung übertragen.

Schätzungen und Annahmen

Die Erstellung der Konzernrechnung gemäss IFRS bedingt, dass Annahmen für die Zukunft und gewisse Beurteilungen und Schätzungen gemacht werden, welche einen direkten Einfluss auf die Werte in der Bilanz und der Erfolgsrechnung haben. Diese Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen basieren auf Erfahrungswerten und weiteren, unter den gegebenen Umständen als adäquat betrachteten Faktoren. Die Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen von rechnungsrelevanten Einschätzungen werden in derjenigen Berichtsperiode über die Erfolgsrechnung erfasst, in der die Einschätzung angepasst wurde.

Die Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen, welche im besonderen Masse auf Schätzungen und Annahmen beruhen und damit ein signifikantes Risiko in Form einer möglichen wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten innerhalb des nächsten Geschäftsjahres mit sich bringen, werden im Folgenden erörtert:

Objekte in Arbeit und Arbeitsgemeinschaften,

Umsatzerfassung: Die Bewertung der Objekte in Arbeit und Arbeitsgemeinschaften, und damit auch die Umsatzerfassung, erfolgt nach der Percentage-of-completion (PoC) -Methode und basiert auf Schätzungen und Annahmen in Bezug auf die Endkosten, -erträge und -margen der laufenden Projekte, sowie auch auf die bis zum Bilanzstichtag realisierten Anteile an diesen Elementen.

Goodwill: Der Goodwill wird jährlichen Impairment-Tests unterzogen, welche ihrerseits auf Schätzungen der zukünftigen Cash-Flows und auf Annahmen zur Bestimmung des Kapitalisierungssatzes beruhen.

Sachanlagen: Die Abschreibungen basieren auf Schätzungen in Bezug auf die wirtschaftlichen Nutzungsdauern

Aktive latente Steuern: Die Beurteilung der Werthaltigkeit beruht auf Annahmen in Bezug auf zukünftig realisierbare Gewinne.

Steueraufwand: Der Steueraufwand der Periode wird aufgrund der Steuerdeklarationen der Konzerngesellschaften ermittelt. Eine relevante Anzahl dieser Steuerdeklarationen sind zum Bilanzstichtag von den Steuerbehörden nicht definitiv akzeptiert.

Aus Korrekturen der Steuerbehörden können sich Anpassungen des Steueraufwands von Vorperioden ergeben.

Ermessensausübungen bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Ermessensausübungen sind im Wesentlichen bei folgenden Sachverhalten zu treffen:

- Wertpapiere können wahlweise in verschiedenen Kategorien eingeordnet werden;
- Bei der Bewertung der Rückstellungen für Vorsorgeverpflichtungen können versicherungsmathematische Gewinne und Verluste auf unterschiedliche Art und Weise berücksichtigt werden;
- Vermögenswerte die veräussert werden sollen, müssen daraufhin überprüft werden ob die Veräußerung im gegenwärtigen Zustand möglich und sehr wahrscheinlich ist. In diesem Falle sind diese Vermögenswerte als zur Veräußerung auszuweisen und entsprechend zu bewerten.

Die von Implenia im Hinblick auf die jeweiligen Sachverhalte getroffenen Entscheidungen sind in den Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgeführt.

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss ist in Schweizer Franken dargestellt; dies entspricht auch der lokalen und funktionalen Währung der Implenia AG und des Grossteils der Konzerngesellschaften.

Transaktionen und Bilanzpositionen in Fremdwährungen
Die Transaktionen in Fremdwährungen werden zum entsprechenden Tageskurs in die funktionale Währung umgerechnet. Die Aktiven und Passiven in Fremdwährungen werden zu Bilanzstichtagskursen umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen aus Kursanpassungen auf Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen werden über die Erfolgsrechnung erfasst.

Umrechnung der Jahresrechnungen in Fremdwährungen von Konzerngesellschaften

Die Aktiven und Verbindlichkeiten der Jahresrechnungen in Fremdwährung werden zu Kursen per Bilanzstichtag der Implenia AG umgerechnet. Die Umrechnung der Erfolgsrechnung erfolgt zu Durchschnittskursen. Die daraus resultierenden Umrechnungsdifferenzen,

sowie die Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Konzerndarlehen mit Beteiligungscharakter in fremder Währung, werden direkt im Eigenkapital erfasst und ausgewiesen.

Bei Veräußerung einer ausländischen Tochtergesellschaft werden die im Eigenkapital aufgelaufenen Fremdwährungsgewinne bzw. -verluste in die Erfolgsrechnung übertragen.

Segmentberichterstattung

(gemäß der neuen Zuteilung der Tätigkeiten auf die verschiedenen Sektoren)

Die operative Organisation der Gruppe basiert auf folgenden Haupt-Tätigkeitsbereichen:

Generalunternehmung

(ist Bestandteil der Division Real Estate)

Das Segment Generalunternehmung umfasst Tätigkeiten wie Generalplanung von Projekten, General- und Totalunternehmung im Bereich Bau.

Immobilien (ist Bestandteil der Division Real Estate)

Das Segment Immobilien umfasst Immobilienpromotionen und die Realisierung von Projekten im Immobiliensektor.

Dienstleistungen

(ist Bestandteil der Division Real Estate)

Die Dienstleistungs-Aktivitäten umfassen die Bereiche Studien, Verwaltung und Bewirtschaftung von Immobilien, die Koordination, das Engineering und die Planung von Projekten im Immobiliensektor, sowie das Facility Management.

Tunnelbau und Totalunternehmung

Dieses Segment erbringt Leistungen in den Bereichen Untertagebau, Tunnelbau und Totalunternehmung Bahntechnik.

Bau Infra

Die Tätigkeitsbereiche dieses Segments umfassen Bau und Unterhalt von Strassen und Gebäuden, von Infrastrukturen im Tiefbau, sowie Spezialarbeiten.

Global Solutions

Dieses neue Segment offeriert Leistungen im Bereich Engineering und Management von Projekten hauptsächlich im Ausland.

Gemeinkosten Holding und Diverses

Diese Kategorie beinhaltet diejenigen Kosten der Holding welche nicht einem Segment zugeordnet werden können sowie die Konzerngesellschaften ohne Aktivitäten. In der Segmentberichterstattung werden unter dieser Kategorie vor allem auch die Finanzverbindlichkeiten der Gruppe (Konsortialkredit) ausgewiesen.

In der Zusammenstellung der Konzerngesellschaften auf Seiten 52 und 53 ist die Segmentzugehörigkeit der einzelnen Konzerngesellschaften aufgeführt.

Da die Implenia-Gruppe momentan hauptsächlich in der Schweiz tätig ist, beschränkt sich die geographische Segmentierung auf die Aufteilung in:

- In der Schweiz erbrachte Leistungen;
- Im Ausland erbrachte Leistungen.

Konzernerfolgsrechnung

Umsatz

Der Umsatz beinhaltet sämtliche Erlöse aus den verschiedenen Tätigkeiten der Gruppe.

In den Segmenten Generalunternehmung und Bauproduktion werden kundenspezifische Aufträge nach dem Fertigungsfortschritt (Percentage-of-Completion-Methode) erfasst. Die Umsatzerfassung inklusive Gewinnanteil erfolgt im Verhältnis von im Geschäftsjahr erbrachter zu insgesamt zu erbringender Leistung. Zukünftig erwartete Auftragsverluste werden im Berichtsjahr im Rahmen der Auftragsbewertung berücksichtigt, resp. zurückgestellt und als Ertragsminderung erfasst. Andererseits werden Preisüberschreitungen, Zusatzleistungen und Prämien beim Fertigungsfortschritt berücksichtigt, sofern diese vom Kunden schon akzeptiert sind. Für Aufträge in Arbeitsgemeinschaft werden nur die eigenen Leistungen an die Arbeitsgemeinschaften und der Anteil am Erfolg der Arbeitsgemeinschaften als Umsatz ausgewiesen.

Der Umsatz «Dienstleistungen» wird aufgrund der am Bilanzstichtag für den Kunden erbrachten Leistung ermittelt.

Für das Segment Immobilien beinhaltet der Umsatz den Erlös aus Immobilienverkäufen und Totalunternehmungsverträgen, sowie temporäre Mieterträge (in Erwartung des Verkaufs des Objektes).

Der Verkaufsertrag wird im Moment des Übergangs von Nutzen und Risiko erfasst, d.h. grundsätzlich im Zeitpunkt der Eigentumsübertragung, in der Regel beim Grundbucheintrag.

Erlösminderungen wie Debitorenverluste, Veränderungen der Delkredere-Rückstellung, Rabatte und Skonti in direkter Verbindung mit verrechneten Leistungen werden vom Umsatz in Abzug gebracht.

Material und Unterakkordanten

Es handelt sich um sämtlichen Aufwand für Material- und Unterakkordanten, welche direkt den Objekten zugerechnet werden können und in die Objektmarginie einbezogen werden. Diese Rubrik enthält auch die Selbstkosten der während der Periode verkauften Immobiliengeschäfte.

Personalaufwand

Die Rubrik Personalaufwand beinhaltet die Bruttosaläre, den Unternehmeranteil an den Sozialversicherungsprämien, sowie auch sämtliche übrige Personalkosten der Berichtsperiode.

Übriger Betriebsaufwand

Es handelt sich um den übrigen, nicht direkt den Objekten zurechenbaren Betriebsaufwand.

Finanzaufwand und -ertrag

Der Finanzaufwand umfasst den Zinsaufwand für Finanzverbindlichkeiten, Fremdwährungsverluste, Verluste aus Finanzinstrumenten und Verluste aus Wertberichtigungen und Verkäufen von Finanzanlagen. Zinsen auf Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit spezifischen Immobiliengeschäften werden als Teil der Herstellkosten aktiviert.

Der Finanzertrag umfasst die Zinserträge auf gewährte Darlehen, Dividendeneinnahmen, Fremdwährungsgewinne, Gewinne aus Finanzinstrumenten, sowie Gewinne aus Wertberichtigungen oder Verkäufen von Finanzanlagen.

Gewinnsteuern

Die in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen Steuern umfassen die Gewinnsteuern des Geschäftsjahres und die latenten Steuern. Steuern auf direkt im Eigenkapital erfassten Beträgen werden ebenfalls direkt im Eigenkapital erfasst.

Die laufenden Gewinnsteuern werden aufgrund des steuerlich massgebenden Erfolgs des Berichtsjahres ermittelt und zum geltenden Steuersatz berechnet. Eventuelle Differenzen zu den Steuerabrechnungen der Vorjahre sind zusammen mit den laufenden Steuern ausgewiesen.

Objekte in Arbeit

Latente Steuern werden für alle temporären Differenzen zwischen der Steuerbasis der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (tax base) und ihren Buchwerten im IFRS-Abschluss angesetzt (so genannte Balance Sheet Liability Method). Latente Steuern werden unter Anwendung der Steuersätze (und Steuervorschriften) bewertet, die am Bilanzstichtag gelten oder im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuerforderung bzw. der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird.

Latente Steuerforderungen werden in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuernder Gewinn verfügbar sein wird, gegen den die temporäre Differenz verwendet werden kann. Latente Steuerverbindlichkeiten, die durch temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen entstehen, werden angesetzt, es sei denn, dass der Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen vom Konzern bestimmt werden kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit aufgrund dieses Einfusses nicht ausgleichen werden.

Die Position Objekte in Arbeit beinhaltet noch nicht verrechnete Leistungen an die Kunden und andererseits noch nicht verrechnete Leistungen von Lieferanten und Unterakordanten, sowie auch Rückstellungen für Verluste auf den Auftragsbestand (negative Margen und Rückstellung für nicht gedeckte Gemeinkosten). Die einzelnen Abgrenzungen erfolgen separat; für jedes einzelne Objekt wird sodann ein Gesamtsaldo ermittelt und entsprechend als Forderung oder Verbindlichkeit in der Bilanz ausgewiesen.

Arbeitsgemeinschaften

Die Position Arbeitsgemeinschaften beinhaltet die geleisteten und erhaltenen Vorschüsse an, respektive von, Arbeitsgemeinschaften, sowie nicht verteilte Anteile am Ergebnis der Arbeitsgemeinschaften. (In der Bilanz wird eine Forderung oder eine Verbindlichkeit pro Arbeitsgemeinschaft ausgewiesen. Die Erfolgsrechnungen der Arbeitsgemeinschaften werden analog zu den Objekten in Arbeit bewertet.

Vorräte

Die Vorräte werden zum tieferen Wert zwischen dem Einstandspreis (einschliesslich Einkaufskosten, ausschliesslich Vertriebskosten) und dem Nettoveräusserungswert bilanziert. Lagerausgänge werden nach dem Prinzip des gleitenden Durchschnitts erfasst.

Flüssige Mittel**Konzernbilanz****Forderungen aus Lieferungen und Leistungen****Flüssige Mittel**

Immobilien geschäfte

Die unter dieser Rubrik ausgewiesenen Immobilien sind zum Verkauf bestimmte, und gemäss IAS 2 «Vorräte» bewertete Objekte. Fertig gestellte aber noch nicht verkaufte Objekte können zwischenzeitlich Mieterträge generieren, sie bleiben aber weiterhin in dieser Rubrik ausgewiesen, da sie zum Verkauf bestimmt sind.

Gewisse Immobilien geschäfte werden gemeinsam mit einem oder mehreren Partnern ausgeführt. Diese unter gemeinschaftlicher Führung und gemeinsamem Eigentum stehenden Objekte werden anteilig, jedoch höchstens zum Gegenwert der Kapitaleinlage als Immobilien geschäft bilanziert.

Die Objekte werden einzeln bewertet. Die Bewertung erfolgt zum tieferen Wert zwischen den Herstellkosten des Objektes, einschliesslich eigener Arbeiten zu Herstellkosten, und dem von den Immobilien spezialisten der Gruppe geschätzten Nettoveräußerungswert. In den Herstellkosten sind die an Dritte bezahlten und bis zur Inbetriebnahme des Bauwerks berechneten Finanzierungskosten inbegriffen.

Die gemäss den oben genannten Bewertungsgrundsätzen festgestellten Minderwerte werden direkt als Wertberichtigungen in dieser Position abgezogen. Die Verkaufserlöse aus Immobilien geschäften werden als Umsatz ausgewiesen. Die Bestandesänderungen, sowie die Veränderungen der Wertberichtigungen auf Immobilien geschäfte werden im Aufwand erfasst.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- respektive Herstellkosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und allfälliger Wertbeeinträchtigungen bewertet. Finanzierungskosten werden nur aktiviert, sofern die Finanzierung in direkter Beziehung zur Immobilie steht.

Folgeinvestitionen werden nur aktiviert, soweit sie wertvermehrenden Charakter haben, oder wenn es sich um Ersatzinvestitionen handelt und das ersetzte Objekt aus dem Inventar ausgeschieden worden ist.

Alle übrigen Aufwendungen für Sachanlagen werden laufend über die Erfolgsrechnung erfasst.

Die Abschreibungen werden aufgrund der erwarteten Nutzungsdauer der Anlagen berechnet. Wertmässig wesentliche Sachanlagen werden in Bestandteile mit verschiedener Nutzungsdauer aufgeteilt; die Abschreibungen werden separat für jeden signifikanten Bestandteil entsprechend seiner Nutzungsdauer berechnet.

Die hauptsächlichen Abschreibungsdauern sind folgende:

– Betriebsgebäude	25-50 Jahre
– Anlagegebäude	25-50 Jahre
– Produktionsstätten	15-20 Jahre
– Maschinen und Fahrzeuge	6-15 Jahre
– Mobilien	5-10 Jahre
– Informatikmaterial	3-5 Jahre

Rest- und Nutzungswerte werden jährlich überprüft. Wenn die Erwartungen von früheren Einschätzungen abweichen, werden daraus resultierende Wertdifferenzen gemäss IAS 8 als Änderung einer Schätzung im laufenden Jahr ergebniswirksam erfasst.

Das Ergebnis aus Anlagenabgängen ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Buchwert und dem gegebenenfalls realisierten Nettoverkaufspreis. Der Abgang wird zum Zeitpunkt des Verkaufs, oder der Feststellung, dass kein zukünftiger wirtschaftlicher Wert mehr vorhanden ist, erfasst.

Leasing

Leasingverhältnisse, bei denen alle wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Nutzen und Risiken des Vermögenswertes übertragen werden, werden als Finanzleasing klassiert. Alle übrigen Leasingverhältnisse sind als operative Leasingverhältnisse klassiert. Die Klassierung der Verträge in Finanzleasing oder operatives Leasing erfolgt von Fall zu Fall gemäss den Grundsätzen von IAS 17.

Anlageobjekte, welche über Finanzleasing finanziert sind, werden zum tieferen Wert zwischen dem Barwert der Mindestleasingraten und einem allfällig tieferen Verkehrswert bilanziert. Die Leasingraten werden in eine Amortisations- und eine Zinskomponente unterteilt, um eine konstante Verzinsung der ausstehenden Verpflichtungen zu erreichen. Anlagevermögen unter Finanzleasing wird über die geschätzte Nutzungsdauer, oder über die Leasingdauer sofern diese kürzer ist, abgeschrieben.

Die Leasingraten in einem operativen Lease werden über die Dauer des Leasingvertrages zu Lasten der Erfolgsrechnung erfasst.

Finanzanlagen

Die Bewertung der Minderheitsbeteiligungen ist unter der Rubrik «Konsolidierungsgrundsätze, Minderheitsbeteiligungen» erläutert.

Die Forderungen und langfristigen Darlehen werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten, abzüglich notwendiger Wertberichtigungen, bewertet. Der Betrag der Wertberichtigungen wird erfolgswirksam über die Erfolgsrechnung erfasst.

Der bilanzierte Goodwill wird jährlich sowie zusätzlich bei Anzeichen einer Wertminderung einem Werthaltigkeitstest unterzogen und mit seinen ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungen bewertet. Der Goodwill wird zum Zweck des Werthaltigkeitstests auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten aufgeteilt. Die Aufteilung erfolgt auf diejenigen Einheiten bzw. Gruppen von Einheiten, von denen erwartet wird, dass sie aus dem Zusammenschluss bei dem der Goodwill entstand Nutzen ziehen werden.

Immaterielle Anlagen

a) Lizenzen und Software

Software wird zu den Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und allfälliger Wertbeeinträchtigungen bilanziert und linear über eine geschätzte Nutzungsdauer von maximal 5 Jahren abgeschrieben.

d) Marken

Es wird davon ausgegangen, dass Marken eine bestimmte Nutzungsdauer haben. Erworbene Marken werden somit zu ihren historischen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet. Die Abschreibung erfolgt linear über eine geschätzte Nutzungsdauer von 1 bis 5 Jahren.

b) IT Projekte

Kosten, die im Rahmen von IT Entwicklungsprojekten anfallen, werden als immaterielle Vermögenswerte aktiviert, wenn es als wahrscheinlich betrachtet wird, dass das Projekt kommerziell erfolgreich sein wird, technisch durchführbar ist und die Kosten verlässlich ermittelt werden können. Sonstige Entwicklungskosten, die diese Kriterien nicht erfüllen, werden als Aufwand erfasst wenn sie anfallen.

e) Kundenbeziehungen und Auftragsvolumen

Es wird davon ausgegangen, dass erworbene Kundenbeziehungen und Auftragsvolumen eine bestimmte Nutzungsdauer haben; sie werden zu ihren historischen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet. Die Abschreibung erfolgt linear über eine geschätzte Nutzungsdauer von 1 bis 15 Jahren.

Wertbeeinträchtigungen («Impairment»)

auf Sach- und immateriellen Anlagen

Die Werthaltigkeit der Anlagegüter wird jeweils per Bilanzstichtag dahingehend überprüft, ob Indizien für eine nachhaltige Wertbeeinträchtigung vorliegen. Falls solche Indikatoren bestehen, wird der realisierbare Wert anhand eines Impairment-Tests ermittelt.

Goodwill und immaterielle Anlagen ohne bestimmbare Nutzungsdauer werden jährlich einem solchen Test unterzogen. Der relevante realisierbare Wert ergibt sich aus dem höheren Betrag von beizulegendem Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten und Nutzungswert. Eine erfolgswirksame Wertanpassung wird vorgenommen, wenn der Buchwert des Anlagegutes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den realisierbaren Wert übersteigt.

Mit Ausnahme des Goodwill wird für nicht-monetäre Vermögenswerte, für die in der Vergangenheit eine Wertminderung gebucht wurde, zu jedem Bilanzstichtag überprüft ob gegebenenfalls eine Wertaufholung möglich ist.

c) Goodwill

Der Goodwill stellt bei Unternehmenszusammenschlüssen den Überschuss der Anschaffungskosten über den beizulegenden Zeitwert der Anteile am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens zum Erwerbszeitpunkt dar. Negative Differenzen (wenn der Wert der Nettoaktiven den Anschaffungswert übersteigt) werden direkt über die Erfolgsrechnung verbucht. Ein Goodwill, der aus dem Erwerb eines assoziierten Unternehmens resultiert, ist im Buchwert der Beteiligung an assoziierten Unternehmen enthalten.

Finanzverbindlichkeiten

Finanzverbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten gemäss der Effektivzinsmethode bewertet, wobei die Differenz zwischen Eingangswert und Rückzahlungsbetrag über die Laufzeit erfolgswirksam erfasst wird.

Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn:

- der Konzern aufgrund eines eingetretenen Ereignisses gesetzlich oder de facto eine Verpflichtung hat;
- es wahrscheinlich ist, dass diese Verpflichtung durch Abgabe von wirtschaftlichen Ressourcen zu beseitigen ist;
- eine zuverlässige Schätzung des Betrages möglich ist.

Sofern der geschätzte Vermögensabgang zu einem weiter in der Zukunft liegenden Zeitpunkt erwartet wird, wird der Rückstellungsbetrag entsprechend abgezinst.

Pensionskassen

Die Mitarbeiter der Konzerngesellschaften stehen im Genuss einer unabhängigen Vorsorgeeinrichtung. Diese wird durch Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge finanziert. Die Mittel dieser Vorsorgeeinrichtung werden separat und unabhängig von denjenigen der Konzerngesellschaften verwaltet.

In Anbetracht seiner Charakteristiken wird der Vorsorgeplan des Konzerns als Mischplan gemäss Definition IAS Forum Schweiz betrachtet und dementsprechend gemäss IAS 19 als leistungsorientierter Plan.

Die in der Bilanz angesetzte Rückstellung für leistungsorientierte Pläne entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (defined benefit obligation, DBO) am Bilanzstichtag abzüglich dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens, angepasst um kumulierte bisher noch nicht erfolgswirksam erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste und nicht entsprechend erfolgswirksam erfassten nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand. Die Verpflichtungen werden regelmässig von einem unabhängigen Aktuar unter Anwendung der Anwartschaftsbarwertmethode (projected unit credit method) berechnet. Der Barwert der DBO wird berechnet, indem die erwarteten zukünftigen Mittelabflüsse mit dem Zinssatz von Industrieleihen höchster Bonität abgezinst werden.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die auf erfahrungsbedingten Anpassungen und Ände-

rungen versicherungsmathematischer Annahmen basieren, werden erfolgswirksam über die erwartete Restdienstzeit der Arbeitnehmer erfasst soweit sie den Korridor der Vorperiode übersteigen.

Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird sofort erfolgswirksam erfasst, es sei denn, die Änderungen des Pensionsplans hängen vom Verbleib des Mitarbeiters im Unternehmen für einen festgelegten Zeitraum ab (Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit).

In diesem Fall wird der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand linear über den Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit erfolgswirksam erfasst.

Andere Leistungen an die Mitarbeiter

Die Kader des Konzerns stehen im Genuss eines Aktienbeteiligungsplanes. Es handelt sich um eine zusätzliche, vom Erfolg des Berichtsjahres abhängige Entlohnung in Form von Zuteilung von Gratisaktien oder von Aktien zu Vorzugspreisen. Diese Leistungen (Differenz zwischen Börsenwert der abgegebenen Aktien und dem Verkaufserlös) sind als Personalaufwand ausgewiesen. Der Aufwand betreffend Aktien die erst im Folgejahr abgegeben werden, wird 100% im Jahr der Arbeitsleistung erfasst, da er nicht von zukünftigen Leistungen der Kader abhängig ist. Die Modalitäten werden jedes Jahr vom Verwaltungsrat festgesetzt.

Alle Mitarbeiter stehen im Genuss eines Mitarbeiterbeteiligungsplans gemäss Reglement der Stiftung Motivation. Im Rahmen dieses Plans haben die Mitarbeiter die Möglichkeit einmal pro Jahr eine reglementarisch festgesetzte Anzahl von Aktien der Implenia AG zu einem Vorzugspreis zu beziehen. Die Differenz zwischen dem Börsenwert der abgegebenen Aktien und dem Verkaufserlös wird den Konzerneinheiten belastet und im Jahr der Aktienzuteilung als Personalaufwand ausgewiesen.

Eigenkapital

Das Aktienkapital umfasst alle ausgegebenen Namenaktien. Dividenden werden mit der Entstehung des Rechtsanspruches auf Zahlung berücksichtigt.

Externe Transaktionskosten, die in direktem Zusammenhang mit der Ausgabe neuer Aktien stehen, werden nach Abzug des Ertragssteuereffekts direkt von den Kapitalreserven in Abzug gebracht.

Der Erwerb von eigenen Aktien durch Implenia AG oder ihre Tochtergesellschaften wird in der Bilanz zum

Anschaffungswert inklusive Transaktionskosten als Eigenkapitalminderung erfasst. Der Erlös aus Wiederveräußerung eigener Aktien wird ebenfalls im Eigenkapital erfasst.

Finanzinstrumente

Die Gruppe teilt die Finanzinstrumente in folgende Klassen:

- operative Forderungen und Verbindlichkeiten;
- zum Verkauf verfügbare Finanzinstrumente;
- zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente;
- Erfolgswirksam zum Zeitwert (fair value) bewertete Finanzinstrumente.

Bei Erstverbuchung werden die erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente zum Fair value (Marktwert) bilanziert, die übrigen Finanzinstrumente werden zum Fair value zuzüglich Transaktionskosten erfasst. Die Zuteilung zu einer bestimmten Klasse von Finanzinstrumenten wird bei der Erstverbuchung vorgenommen. Alle Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Transaktionsdatum verbucht.

Operative Forderungen und Verbindlichkeiten

Operative Forderungen und Verbindlichkeiten sind nicht-derivative Finanzinstrumente mit festen bzw. planbaren Zahlungsströmen, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden. Nach Erstverbuchung werden diese Finanzinstrumente zu fortgeführten Anschaffungswerten bilanziert. Diese werden aufgrund des Erstbilanzierungswertes abzüglich allfälliger Rückzahlungen sowie den mit der Effektivzinsmethode berechneten Amortisationen ermittelt. Dies schliesst jegliche zusätzlichen Zahlungen ein, die einen festen Bestandteil der Vereinbarung unter diesen Finanzinstrumenten darstellen. Erträge bzw. Verluste bei Verkauf bzw. im Falle von Wertminderungen werden erfolgswirksam verbucht.

Folgende Bilanzpositionen werden als operative Forderungen und Verbindlichkeiten eingestuft:

- Flüssige Mittel
- Kundenforderungen
- Übrige Forderungen
- Finanzanlagen
- Lieferantenverbindlichkeiten
- Finanzverbindlichkeiten
- Übrige Verbindlichkeiten

Zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente

Zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente sind nicht-derivative Finanzinstrumente mit festen bzw. voraussehbaren Zahlungsströmen und fester Endfälligkeit, bei denen die Gruppe die Absicht und Möglichkeit hat, sie bis zur Endfälligkeit zu halten.

Nach der Erstverbuchung werden diese Instrumente zu fortgeführten Anschaffungswerten bewertet, das heisst, der ursprünglich eingebuchte Wert wird um Rückzahlungen, den (positiven oder negativen) Effekt der Amortisationen, die aufgrund der Effektivzinsmethode ermittelt wurden um Unterschiede zwischen Anfangs- und Endwert zu berücksichtigen, sowie um Wertberichtigungen korrigiert. Diese Berechnungen schliessen sämtliche zusätzlichen Zahlungen ein, die Bestandteil der Vereinbarung über das Finanzinstrument bilden. Diese Anpassungen werden erfolgswirksam verbucht.

Die Gruppe hielt im Berichtsjahr keine zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente (Vorjahr: keine).

Zum Verkauf verfügbare Finanzinstrumente

Zum Verkauf verfügbare Finanzinstrumente sind diejenigen Finanzinstrumente, die entweder keiner der vorgenannten Klassen zugeteilt wurden oder zum Verkauf verfügbar sind. Nach der Erstverbuchung werden diese zum beizulegenden Zeitwert (Fair value) bewertet, wobei unrealisierte Gewinne bzw. Verluste direkt im Eigenkapital verbucht werden. Bei der Verbuchung des Verkaufs oder bei Wertminderung werden diese Beträge erfolgswirksam aufgelöst. Zinsrträge oder -aufwände werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Dividendenrträge werden als Dividendenertrag verbucht, sobald der Zahlungseingang festgestellt ist.

Folgende Bilanzpositionen werden als zum Verkauf verfügbare Finanzinstrumente eingestuft:

- Wertschriften.

Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair value)

Der Fair value von Finanzinstrumenten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, wird aufgrund der Transaktionen zum Bilanzstichtag ermittelt. Für Finanzinstrumente, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden wird der Fair value durch geeignete Bewertungsmethoden ermittelt. Diese sind beispielsweise die Ermittlung aufgrund aktueller Transaktionen von gleichartigen Finanzinstrumenten, Abstützung auf die aktuellen Marktwerte von gleichartigen Finanzinstrumenten.

menten, Discounted Cash Flow-Berechnungen und weitere Methoden.

Wertminderungen auf Finanzinstrumenten

Die Finanzinstrumente werden periodisch, aber zumindest quartalsweise auf ihre Werthaltigkeit geprüft. Der Prozess zur Prüfung der Werthaltigkeit der Forderungen ist in den Erläuterungen zum Financial Risk Management beschrieben. Sobald aufgrund der Werthaltigkeitsprüfung von einer Wertminderung aus gegangen werden muss, wird eine Wertberichtigung erfolgswirksam verbucht. Wertminderungen auf operativen Forderungen werden als Erlösminde rung gebucht, Wertminderungen auf Finanzforderungen werden als Finanzaufwand verbucht. Wenn klare Hinweise darauf bestehen, dass eine Wertminderung nicht mehr oder nicht mehr in der aktuellen Höhe erforderlich ist (z.B. aufgrund von Zahlungen des Schuldners), werden Wertberichtigungen erfolgswirksam ganz oder teilweise aufgelöst, ausser bei Finanzinstrumenten, bei denen die unrealisierte Wertberichtigung im Eigenkapital verbucht wurde. Bei diesen wird eine allfällige Auflösung ebenfalls über das Eigenkapital verbucht.

Ausbuchung von Finanzinstrumenten

Aktive Finanzinstrumente

Aktive Finanzinstrumente werden ausgebucht, wenn

- die Rechte auf Zahlungszuflüsse abgelaufen sind, und
- die Gruppe zwar weiterhin Rechte auf Zahlungszuflüsse hat, aber eine Verpflichtung zur Weitergabe der Zahlungszuflüsse eingegangen ist, und
- die Gruppe die Rechte auf Zahlungsflüsse abgetreten hat und alle wesentlichen Risiken und Erträge abgetreten hat oder die Kontrolle über diese Finanzinstrumente abgegeben hat.

Passive Finanzinstrumente

Passive Finanzinstrumente werden ausgebucht, wenn die Verpflichtung erfüllt wurde oder erlassen wurde oder abgelaufen ist. Wenn eine Finanzverbindlichkeit durch eine neue Verbindlichkeit desselben Gläubigers, jedoch mit substantiell geänderten Bedingungen ersetzt wird, oder aber eine bestehende Finanzverbindlichkeit erheblich abgeändert wird, wird die bestehende Finanzverbindlichkeit aus- und die sie ersetzende (bzw. die geänderte) Finanzverbindlichkeit eingebucht und ein allfälliger Unterschiedsbetrag erfolgswirksam verbucht.

1. Konsolidierungskreis

Fusion

Nach der Akquisition der Reuss-Gruppe im Jahr 2006 sind, zur Vereinfachung der juristischen Struktur, folgende Gesellschaften rückwirkend auf den 1. Januar 2007 durch Fusion auf die Reuss Engineering AG zusammengefasst worden.

Fusionierte Gesellschaften:

- B+B Engineering AG
- Reuss Management AG
- Reuss FM AG
- Robert Aerni AG
- Reuss Group Holding AG
- S+P Haustechnik AG

Der Zusammenschluss dieser sechs von der Implenia Gruppe zu 100% beherrschten Tochtergesellschaften hat keinen Einfluss auf den Ausweis der konsolidierten Rechnung.

Namensänderungen

Implenia Real Estate AG ist in Implenia Development AG umbenannt worden.

Reuss Group International AG ist in Implenia Global Solutions Ltd. umbenannt worden.

Batilabor AG ist in Implenia Investment Management AG umbenannt worden.

Tetrag AG ist in Tetrag Automation AG umbenannt worden.

Zschokke Österreich GmbH ist in Implenia Österreich GmbH umbenannt worden.

Die Tochtergesellschaft Zschokke Bratislava wurde 2007 liquidiert. Diese Gesellschaft hatte ihre Tätigkeit bereits 2006 weitgehend eingestellt. Dies ist die einzige Veränderung im Konsolidierungskreis.

Die Zusammenstellung der Tochtergesellschaften per 31. Dezember 2007 findet sich auf Seiten 52 und 53 dieses Berichts.

Anhang und Kommentar zur konsolidierten Jahresrechnung

2. Segmentinformation

Die neue operative Organisation der Gruppe basiert auf den folgenden Hauptaktivitäten:

- Generalunternehmung (Allgemeine Planung, General- und Totalunternehmung);
- Immobilien (Promotionen, Projektentwicklungen);
- Tunnel + TU Bauproduktion (Untertagbau und Totalunternehmung, Bahntechnik);
- Infra Bauproduktion (Strassen- und Tiefbau, Hochbau, Ingenieur- und Spezialtiefbau);
- Dienstleistungen (Immobilienbewirtschaftung, Engineering und Facility Management);
- Global Solutions (Engineering und Projektmanagement im Ausland).

Die Segmente Generalunternehmung, Immobilien und Dienstleistungen sind Teil des Gesamtkonzernbereichs Real Estate.

Die Zuteilung der Konzerngesellschaften auf die Segmente ist auf Seiten 52 und 53 aufgeführt.

Transaktionen zwischen Segmenten werden zu Arm's-Length-Konditionen abgewickelt.

Operative Segmentinformation

(in 1000 CHF)

2007	Real Estate			Tunnel+TU	Infra	Global	Holding und Gemeinkosten	Konzern Total
	General- unter- nehmung	Immobilien	Dienst- leistungen					
Umsatz vor Eliminierung des internen Umsatzes	1 101 612	143 171	92 140	136 063	1 120 144	6 237	35 159	2 634 526
J. Konzerninterne Leistungen	(69 760)	(14 947)	(5 824)	(14 051)	(115 676)	(3 132)	(30 511)	(253 901)
Konzernumsatz	1 031 852	128 224	86 316	122 012	1 004 468	3 105	4 648	2 380 625
davon Dienstleistungen	1 031 852	66 805	86 316	122 012	992 358	3 105	4 636	2 307 084
davon Güter	–	61 419	–	–	12 110	–	12	73 541
Ergebnis aus Assoziierten Unternehmen	–	–	–	–	2 846	–	–	2 846
Operatives Ergebnis/EBIT	8 482	14 218	(2 450)	20 586	8 114	(4 123)	(6 159)	38 668
Finanzergebnis								(7 110)
Gewinnsteuern								(6 024)
Konzernergebnis								25 534
Abschreibungen	3 984	1 512	3 288	1 091	32 781	–	3 354	46 010
Nicht monetäre Elemente	(5 906)	(1 141)	(1 805)	–	(1 572)	–	(4 629)	(15 053)
Investitionen	293	2 357	2 670	866	49 945	–	2 308	58 439
Segmentaktiven	308 085	204 184	46 173	46 257	684 120	502	52 547	1 341 868
Segmentverpflichtungen	351 755	24 159	17 636	63 375	366 526	1 499	112 024	936 974

(in 1000 CHF) Überarbeitete Zahlen ¹		Real Estate			Tunnel+TU		Infra		Gemeinkosten		Konzern Total
		General- unter- nehmung	Immobilien	Dienst- leistungen	Bau- produktion	Bau- produktion	Global Solutions	Holding und Diverses			
2006											
Umsatz vor Eliminierung des internen Umsatzes	1 112 158	167 862	106 620	128 573	1 075 438	—	34 032	2 624 683			
./. Konzerninterne Leistungen	(65 240)	(12 551)	(13 692)	(9 075)	(75 911)	—	(34 346)	(210 815)			
Konzernumsatz	1 046 918	155 311	92 928	119 498	999 527	—	(314)	2 413 868			
davon Dienstleistungen	1 046 918	60 740	92 928	119 498	982 155	—	(414)	2 301 825			
davon Güter	—	94 571	—	—	17 372	—	100	112 043			
Ergebnis aus Assoziierten Unternehmen	—	—	—	—	3 294	—	—	3 294			
Operatives Ergebnis/EBIT	3 709	1 637	(2 873)	14 632	7 896	—	(7 957)	17 044			
Finanzergebnis								(3 005)			
Gewinnsteuern								(7 897)			
Konzernergebnis								6 142			
Abschreibungen	760	2 712	1 652	2 603	26 745	—	2 854	37 326			
Nicht monetäre Elemente	(324)	845	207	—	2 295	—	(1 287)	1 736			
Investitionen	272	359	1 334	1 104	29 245	—	740	33 054			
Segmentaktiven	236 458	255 111	36 907	47 861	613 201	—	95 111	1 284 649			
Segmentverpflichtungen	382 815	65 541	16 714	46 273	315 632	—	89 124	916 099			

Geographische Segmentinformation

(in 1000 CHF)				Ausserhalb der Schweiz	Konzern Total
2007		In der Schweiz			
Konzernumsatz		2 301 647		78 978	2 380 625
Investitionen		54 079		4 360	58 439
Segmentaktiven		1 223 480		118 388	1 341 868
2006					
Konzernumsatz		2 367 185		46 683	2 413 868
Investitionen		32 686		368	33 054
Segmentaktiven		1 150 838		133 811	1 284 649

3. Personalaufwand

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Löhne, Gehälter, Honorare	509 423	473 154
Sozialaufwand	71 301	66 270
Aufwand für Personalvorsorge	37 754	33 900
Aufwand für Stiftung FAR	11 052	11 222
Temporärpersonal	53 704	57 034
Übriger Personalaufwand	28 046	45 124
Total	711 280	686 704

4. Übriger Betriebsaufwand

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Mietaufwand	50 578	42 037
Unterhalt und Reparaturen	25 939	30 268
Versicherungen	5 813	9 410
Verwaltung und Beratung	12 315	25 016
Sonstiger Betriebsaufwand	44 033	52 105
Total	138 678	158 836

Die Abweichung zwischen den Jahren 2006 und 2007 ist hauptsächlich auf die Kosten im Zusammenhang mit der Fusion mit Batigroup und der Gründung der Implenia zurückzuführen. Diese Fusionskosten beliefen sich 2006 auf TCHF 39 953 und im 2007 auf TCHF 16 100.

5. Finanzaufwand und -ertrag

(in 1000 CHF)	2007	2006 ¹
Finanzaufwand		
Zinsaufwand	6 557	4 921
Übriger Finanzaufwand ²	3 026	2 620
Fremdwährungsverluste	839	801
Total	10 422	8 342
Finanzertrag		
Zinsertrag	1 181	2 186
Beteiligungsertrag	606	1 195
Übriger Finanzertrag	188	–
Fremdwährungsgewinne	1 337	1 956
Total	3 312	5 337
² Der übrige Finanzaufwand teilt sich wie folgt auf:		
Bankspesen	1 595	930
Garantiekommissionen	–	93
Übriger Finanzaufwand	1 431	1 597
	3 026	2 620

¹ Die Skonti und Garantiekommissionen, die 2006 im Betrag von TCHF 2 770 im Finanzergebnis enthalten waren, sind aus Transparenzgründen in das operationelle Ergebnis umgebucht worden (davon Material und Unterakordanten: TCHF 801, Umsatz: TCHF –3 571).

Es bestehen keine Aufwände und Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten; der Konzern hat keine solchen eingesetzt.

6. Gewinnsteuern

(in 1000 CHF)	2007	2006
Laufende Steuern	2 730	3 961
Latente Steuern	3 294	3 936
Gewinnsteuern	6 024	7 897
Der Steueraufwand lässt sich wie folgt analysieren:		
Ergebnis vor Steuern	31 558	14 039
Steuern zum Steuersatz von 24.21% (2006: 25.74%)	7 640	3 614
Auswirkung der Steuersatzdifferenzen in gewissen Kantonen wegen Grundstücksgewinnsteuer	(90)	(1 738)
Auswirkung der Verwendung des nicht aktivierten steuerlichen Verlustvortrages	(6 744)	(77)
Auswirkung der nicht steuerbaren oder nicht abziehbaren Bestandteile	3 415	1 692
Auswirkung der während des Jahres entstandenen nicht aktivierten steuerlichen Verluste	1 595	4 225
Übrige Steuern	208	181
Gewinnsteuern	6 024	7 897

Der durchschnittliche Steuersatz wird aus den gewichteten anwendbaren Steuersätzen der Gruppengesellschaften ermittelt.

Der positive Steuereffekt aus der Nutzung nicht aktivierter Verlustvorträge ist zum grössten Teil auf bei der Übernahme der Batigroup übernommene Verlustvorträge zurückzuführen. Zum Zeitpunkt der Übernahme wurde die Nutzung dieser Verlustvorträge als nicht ausreichend wahrscheinlich beurteilt. Diese Verlustvorträge, die per Ende 2007 verfallen, konnten teilweise genutzt werden. Der erfolgswirksame Effekt aus der Nutzung dieser Verlustvorträge wurde in Übereinstimmung mit den entsprechenden IFRS-Regelungen durch Amortisation des entsprechenden Goodwill-Betrags, der im Rahmen der Purchase Price Allocation aktiviert worden wäre, kompensiert. Diese Kompensation bewirkt eine entsprechende Korrektur des Goodwills.

7. Ergebnis je Aktie

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Netto Ergebnis	24 819	5 277
Gewichtetes Mittel der Anzahl Aktien im Umlauf	18 164 296	17 010 510
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	CHF 1.37	CHF 0.31
Ergebnis je Aktie (verwässert)	CHF 1.37	CHF 0.31
Anzahl Aktien im Umlauf per 31.12.	18 419 437	18 006 926

8. Flüssige Mittel

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Kasse	342	355
Banken und Post	37 026	92 156
Übrige geldnahe Mittel	9 785	14 835
Total	47 153	107 346

In den Bankkontokorrenten sind Treuhandguthaben in Verbindung mit Projekten der Generalunternehmung im Betrag von 9.2 Mio. (2006: 14.7 Mio.) enthalten. Diese Guthaben können ausschliesslich für Zahlungen an Unterakkordanten des entsprechenden Projekts verwendet werden, für welches die finanzierende Bank die Mittel freigegeben hat.

9. Wertschriften

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Fondsanlagen	903	–
Besitzwechsel	440	686
Total	1 343	686

Die Besitzwechsel betreffen hauptsächlich die Tochtergesellschaft SISAG an der Elfenbeinküste.

10. Kundenforderungen

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Dritt Kunden	363 358	311 094
Arbeitsgemeinschaften	53 286	61 153
Assoziierte Gesellschaften	508	1 600
Nahestehende Gesellschaften und Personen	1 092	–
Garantierückbehalte	25 882	14 506
./. Wertberichtigungen	(11 493)	(13 530)
Total	432 633	374 823

Es handelt sich um offene Rechnungen an Kunden für beendete Arbeiten und um Zwischenabrechnungen für Baustellen in Arbeit.

Veränderung der Wertberichtigungen: siehe Kommentar Nr. 29.

Altersstruktur der Kundenforderungen: siehe Kommentar Nr. 30.

11. Objekte in Arbeit

Die Objekte in Arbeit beinhalten Abgrenzungen für ausgeführte aber noch nicht fakturierte Arbeiten, einschliesslich Vorräten auf Baustellen, Vorauszahlungen von Kunden und an Lieferanten für noch nicht ausgeführte Arbeiten, Abgrenzungen für ausstehende Rechnungen von Lieferanten und Unterakkordanten, sowie Rückstellungen für Verluste auf dem Auftragsbestand und auf Objekten in Arbeit.

(in 1000 CHF)

	31.12.2007	31.12.2006
Gewinnmargen und aufgelaufene Kosten seit Baubeginn und zukünftige Verluste auf Objekten in Arbeit	6 012 684	4 198 818
./. Verrechnungen an Kunden seit Baubeginn	(6 206 947)	(4 511 991)
Nettoforderungen gegenüber Kunden (Nettoschulden bei Kunden)	(194 263)	(313 173)

Bilanzdarstellung: (Zuteilung pro Baustelle)

Objekte in Arbeit, Aktivsalden (Forderungen gegenüber Kunden)	187 013	172 168
Objekte in Arbeit, Passivsalden (Guthaben von Kunden)	(381 276)	(485 341)
	(194 263)	(313 173)

Angaben zu den Fertigungsaufträgen:

	2007	2006
In der Periode erfasste Auftragserlöse	2 252 114	1 883 588
Erhaltene Vorauszahlungen, Stand 31.12.	70 042	94 331
Garantierückbehalte, Stand 31.12.	25 882	14 506

12. Arbeitsgemeinschaften

Die Aktiv- und Passivposten der konsolidierten Bilanz beinhalten geleistete und erhaltene Vorschüsse sowie die noch nicht verteilten Anteile am Ergebnis.

(in 1000 CHF)	2007	2006
Arbeitsgemeinschaften, Aktivsalden	34 886	11 462
Arbeitsgemeinschaften, Passivsalden	(70 517)	(34 972)
Verrechnete, noch nicht einkassierte Leistungen an Arbeitsgemeinschaften	53 707	61 153
Von Arbeitsgemeinschaften verrechnete, noch nicht bezahlte Leistungen	(2 007)	(3 274)
Nettobetrag der gesamten Forderungen (Schulden) gegenüber Arbeitsgemeinschaften	16 069	34 369

Die Anteile der Gruppe an den Aktiven, Passiven, am Umsatz und am Aufwand der Arbeitsgemeinschaften betragen:

Statistische Zahlen:		
Umlaufvermögen	246 672	416 406
Anlagevermögen	169 503	185 136
Kurzfristige Passiven	275 137	357 130
Langfristige Passiven	27 195	26 401
Umsatz	621 873	597 530
Aufwand	613 653	583 865

In diesen Angaben sind weder die Bewertungsdifferenzen nach Konzernprinzipien noch die anteiligen Gemeinkosten des Konzerns enthalten.

Ohne gegenseitige Abmachungen haften die Partner der Arbeitsgemeinschaften solidarisch für die Schulden der Arbeitsgemeinschaften.

Solidarhaftung zugunsten der Partner der Arbeitsgemeinschaften	179 400	228 564
Wichtigste Arbeitsgemeinschaften:	Beteiligung	
Consorzio TAT Tunnel Alp Transit Ticino	25%	
TRANSCO-Sedrun	40%	
ATW ARGE Tunnel Weinberg	45%	
ARGE 2.1 Bahnhof Löwenstrasse	31%	

13. Übrige Forderungen

(in 1000 CHF)	2007	2006
Verrechnungssteuer	1 599	891
Übrige Steuern und Abgaben	3 684	9 897
Übrige Debitoren	35 574	19 196
Total	40 857	29 984

14. Vorräte

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Rohmaterial und Hilfsstoffe	19 005	18 310
Total	19 005	18 310

Es bestehen keine verpfändeten Vorräte.

Die Vorräte bestehen zu gleichen Teilen aus Rohstoffen und Hilfsmaterial.

15. Immobiliengeschäfte

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Anschaufgswert		
Stand 1.1.	208 992	153 708
Investitionen	43 198	42 835
Desinvestitionen	(44 125)	(76 949)
Umbuchungen	(6 965)	6 102
Übertragung Betriebsliegenschaften	2 836	–
Veränderung Konsolidierungskreis	–	83 296
Umrechnungsdifferenzen	1 108	–
Stand 31.12.	205 044	208 992
Wertberichtigungen		
Stand 1.1.	(43 915)	(41 567)
Umbuchungen	6 965	–
Zugänge	(45)	(2 348)
Stand 31.12.	(36 995)	(43 915)
Netto-Buchwert	168 049	165 077
davon verpfändet	20 315	19 036
Der Immobilienerfolg aus den während der Berichtsperiode verkauften Immobiliengeschäften ergibt sich wie folgt:		
Verkaufserlös (im Umsatz enthalten)	61 419	
Buchwert der verkauften Objekte (im Aufwand enthalten)	(44 125)	
Immobilienerfolg	17 294	

In den Jahren 2007 und 2006 sind keine Zinsen in der Position «Immobiliengeschäfte» aktiviert worden.

16. Sachanlagen

(in 1000 CHF)

	Liegenschaften	Produktions- stätten	Geräte, Material, EDV	Total
Anschaffungswert per 1.1.2006	93 011	14 287	153 943	261 241
Veränderung Konsolidierungskreis	49 474	8 814	63 772	122 060
Investitionen	1 132	177	31 301	32 610
Umbuchungen	(18 008)	—	—	(18 008)
Abgänge	(535)	(541)	(20 342)	(21 418)
Umrechnungsdifferenzen	45	—	(10)	35
Anschaffungswert per 31.12.2006/1.1.2007	125 119	22 737	228 664	376 520
Veränderung Konsolidierungskreis	—	—	—	—
Investitionen	13 283	6 715	38 237	58 235
Übertragung Immobiliengeschäfte	(2 836)	—	—	(2 836)
Umbuchung	3 536	15 723	(2 084)	17 175
Abgänge	(662)	(3 481)	(18 718)	(22 861)
Umrechnungsdifferenzen	83	144	344	571
Anschaffungswert per 31.12.2007	138 523	41 838	246 443	426 804
Kumulierte Abschreibungen per 1.1.2006	50 638	8 583	100 776	159 997
Umbuchungen	(11 906)	—	—	(11 906)
Abgänge	—	(22)	(15 623)	(15 645)
Abschreibungen im Berichtsjahr	3 763	1 339	26 160	31 262
Kumulierte Abschreibungen per 31.12.2006/1.1.2007	42 495	9 900	111 313	163 708
Umbuchungen	(675)	15 620	1 045	15 990
Abgänge	(320)	(3 201)	(16 814)	(20 335)
Abschreibungen im Berichtsjahr	4 116	2 642	29 586	36 344
Kumulierte Abschreibungen per 31.12.2007	45 616	24 961	125 130	195 707
Buchwert per 31.12.2007	92 907	16 877	121 313	231 097
Buchwert per 31.12.2006	82 624	12 837	117 351	212 812
Davon Anlagen unter Finanzleasing per 31.12.2007	—	—	14 694	14 694
Davon Anlagen unter Finanzleasing per 31.12.2006	—	—	22 380	22 380
Weitere Angaben				
(in 1000 CHF)				
		2007		2006
Davon verpfändet		35 273		39 027
Im Bau befindliche Liegenschaften		3 273		—
Laufende Verpflichtungen		1 500		—
Wertberichtigungen		—		—
Aktivierte Zinsen		—		—

17. Assoziierte Gesellschaften

(in 1000 CHF)	2007	2006
Stand per 1.1.	22 354	6 902
Umrechnungsdifferenzen	31	2
Veränderung Konsolidierungskreis	–	21 854
Umbuchung	6 363	(1 743)
Erwerb	3 361	708
Veräußerung	(558)	(3 630)
Anteil am Ergebnis	2 846	3 294
Ausschüttungen	(2 916)	(5 033)
Stand per 31.12.	31 481	22 354
 Davon verpfändet	–	–
 Bilanzen der assoziierten Gesellschaften		
Aktiven	194 999	137 177
Passiven	(138 048)	(90 258)
Netto-Aktiven	56 951	46 919
 Ertrag	184 844	106 371
Aufwand	(172 223)	(95 642)

Die fünf wesentlichsten assoziierten Gesellschaften sind:

- Reproad AG
- Catram AG
- MOAG Baustoffe Holding AG
- Asfatop AG
- BRZ

Der kumulierte Gesamtumsatz dieser fünf Gesellschaften beträgt CHF 91.4 Mio., was 49.5% des Gesamtumsatzes der assoziierten Gesellschaften entspricht.

Die gesamten Aktiven dieser fünf Gesellschaften betragen CHF 63.5 Mio., was 32.6% der gesamten Aktiven der assoziierten Gesellschaften entspricht.

Es bestehen keine Restriktionen im Zusammenhang mit Gewinntransfers aus assoziierten Unternehmungen.

18. Übrige Finanzanlagen

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Stand per 1.1.	40 823	21 305
Umrechnungsdifferenzen	2	22
Veränderung Konsolidierungskreis	–	6 689
Umbuchungen	(6 519)	712
Zugänge	1 578	22 260
Abgänge	(13 586)	(9 291)
Wertberichtigung	(107)	(874)
Stand per 31.12.	22 191	40 823
Aufteilung:		
Nicht kotierte Beteiligungen	3 361	8 075
Darlehen*	16 937	31 469
Übrige Finanzanlagen	1 893	1 279
Stand per 31.12	22 191	40 823
Davon verpfändet	255	–

*Buchwert entspricht
approximativ dem
beizulegenden Zeitwert.

19. Immaterielle Anlagen

(in 1000 CHF)

2007	Kundenbe- ziehungen und Auftragsvolumen				Goodwill	Konzern Total
	IT-Projekt	Lizenzen und Software	Marken	Auftragsvolumen		
Anschaffungswert per 1.1.	3 962	3 239	2 884	13 230	76 740	100 055
Kumulierte Abschreibungen per 1.1.	(1 059)	(2 185)	(1 883)	(2 329)	–	(7 456)
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Investitionen	–	204	–	–	–	204
Umbuchungen Anschaffungswert	38	(83)	–	83	–	38
Umbuchungen kum. Abschreibungen	(38)	–	–	–	–	(38)
Abschreibungen/Anpassungen	(1 420)	(750)	(203)	(2 501)	(4 792)	(9 666)
Stand per 31.12. nach Abschreibungen	1 483	425	798	8 483	71 948	83 137
Davon verpfändet	–	–	–	–	–	–
2006 Überarbeitete Zahlen						
Anschaffungswert per 1.1.	–	2 088	–	–	4 834	6 922
Kumulierte Abschreibungen per 1.1.	–	(1 393)	–	–	–	(1 393)
Veränderung Konsolidierungskreis	3 812	857	2 884	13 230	71 906	92 689
Investitionen	150	294	–	–	–	444
Abschreibungen	(1 059)	(792)	(1 883)	(2 329)	–	(6 063)
Stand per 31.12. nach Abschreibungen	2 903	1 054	1 001	10 901	76 740	92 599
Davon verpfändet	–	–	–	–	–	–

Goodwill: siehe Kommentar Nr. 20.

20. Aufteilung des Goodwill und Überprüfung der Werthaltigkeit

Der aktivierte Goodwill stellt die positiven Differenzen zwischen dem Anschaffungswert und dem Zeitwert der Nettoaktiven von Tochtergesellschaften bei deren Übernahmen, abzüglich eventuelle Wertberichtigungen aufgrund jährlicher Überprüfungen seiner Werthaltigkeit (Impairment-Tests), d.h. seines Nutzwertes, dar.

Der Goodwill wird auf die betreffenden cashgenerierenden Einheiten des Konzerns aufgeteilt; der bei der Übernahme der Batigroup-Gruppe aktivierte Goodwill ist auf die, nach internen Restrukturierungen entstandenen entsprechenden Bereiche aufgeteilt.

Der erzielbare Betrag einer cashgenerierenden Einheit bestimmt sich durch Berechnung deren Nutzungswerte nach der Discounted Cash Flow Methode. Diese Berechnungen basieren auf prognostizierten Cash Flows, die aus dem vom Management verabschiedeten Businessplan 2008 bis 2010 abgeleitet wurden. Cash Flows nach dem Zeitraum des Businessplans werden unter Anwendung der unten dargestellten Wachstumsraten extrapoliert.

Der Goodwill ist auf folgende cashgenerierende Einheiten aufgeteilt:

	(in 1000 CHF)			Überarbeitete Zahlen ¹
	31.12.2007	Anpassung	31.12.2006	
Cashgenerierende Bereiche:				
Implenia Bau AG - Infra	12 835	(1 337)	14 172	
Implenia Bau AG - Tunnel und TU	15 596	–	15 596	
Implenia Generalunternehmung AG ²	30 467	(3 455)	33 922	
Reuss Engineering AG	10 295	–	10 295	
Privera AG	2 690	–	2 690	
AG für manuelle Dienstleistungen	65	–	65	
	71 948	(4 792)	76 740	
Annahmen bei der Berechnung des Nutzwertes:				
	Implenia Bau AG - Infra	Implenia Bau AG	Implenia Generalunter- nehmung AG	Implenia Generalunter- nehmung AG
– Bruttomarge:	8.40%	8.90%	4.70%	29.50%
– Diskontierungszinssatz vor Steuern:	7.40%	10.50%	10.50%	9.90%
– Wachstumsrate zur Extrapolation nach der Zeitperiode des Businessplans:	1.00%	1.00%	1.00%	0.50%

¹ Die Anpassung der latenten Steuern auf der übernommenen Vorsorgeverpflichtung der Batigroup, die bei der Erstkonsolidierung nicht angesetzt worden waren, hat eine Korrektur des Goodwills in Höhe von TCHF –817 zur Folge, welche sich wie folgt auf die Segmente verteilt:
Generalunternehmung TCHF –238;
Infra: TCHF –212 und
Tunnel TCHF –367.

² Inkl. Goodwill betreffend Göhner Merkur (TCHF 2 079).

Das Management hat die budgetierten Bruttomargen basierend auf Entwicklungen in der Vergangenheit und Erwartungen bezüglich der künftigen Marktentwicklung bestimmt. Die gewogenen durchschnittlichen Wachstumsraten entsprechen jenen der Schweizer Bauindustrie.

Die angewandten Diskontierungssätze sind Vorsteuerszinssätze und reflektieren die spezifischen Risiken der betreffenden Segmente.

Aufgrund der Impairment-Tests sind keine Abschreibungen, bis auf untenstehenden Steuereffekt, erfolgt.

Die Goodwill-Anpassungen der Segmente Infra und Generalunternehmung stammen aus der teilweisen Nutzung von Verlustvorträgen der Batigroup, die aufgrund der bei der Übernahme vorliegenden Einschätzungen nicht aktiviert worden waren. Gemäss den entsprechenden Regelungen der IFRS muss der positive Steuereffekt aus bei der Übernahme nicht aktivierten Verlustvorträgen durch eine entsprechende Anpassung des Goodwills ausgeglichen werden, um den Goodwill auf jenen Wert zu korrigieren, der sich ergeben hätte, wenn die Verlustvorträge im Zeitpunkt der Übernahme aktiviert worden wären.

21. Übrige Verbindlichkeiten

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Steuerverwaltungen (Quellensteuer, MWST, Verrechnungssteuern)	22 156	29 338
Sozialkassen, Versicherungen	3 993	1 320
Kreditoren Mitarbeiter	4 033	926
Personalfürsorgestiftungen	483	3 621
Übrige	11 063	1 680
Total	41 728	36 885

22. Passive Rechnungsabgrenzungsposten

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Ferienguthaben der Mitarbeiter und Überzeit	51 094	46 338
Übriger zu bezahlender Aufwand	26 242	41 300
Total	77 336	87 638

23. Schulden

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Stand per 1.1.	96 814	1 535
Veränderung Konsolidierungskreis	–	99 836
Zunahme von Schulden	323 681	310 664
Rückzahlung von Schulden	(256 070)	(315 221)
Stand per 31.12.	164 425	96 814
<hr/>		
Fälligkeit:		
weniger als 1 Jahr	158 645	81 096
zwischen 1 und 5 Jahren	5 780	15 718
Stand per 31.12.	164 425	96 814
<hr/>		
davon Finanzleasing	7 351	13 289

Es handelt sich hauptsächlich um Verbindlichkeiten im Rahmen des am 16. August 2006 mit einem Bankenkonsortium unterzeichneten Konsortialkredits.

Am 20. Juli 2007 hat Implenia AG einen Nachtrag zum Konsortialkreditvertrag unterzeichnet, wonach die Barmittellimite um CHF 50 Mio auf 250 Mio erhöht, und die Kautionslimite um CHF 50 Mio auf 250 Mio herabgesetzt wurde.

Die Gesamtkreditlimite bleibt unverändert bei CHF 500 Mio. Die übrigen Vertragsbestimmungen bleiben ebenfalls unverändert in Kraft.

Im Rahmen dieses Kreditvertrages hat die Implenia-Gruppe die folgenden Sicherheiten bestellt:

- Hinterlegung verschiedener Schuldbriefe auf Liegenschaften der Gruppe mit einem Belehnungswert von insgesamt CHF 44 Mio.
- Abgabe von Garantien durch die wichtigsten Gruppengesellschaften für die Verbindlichkeiten der Implenia AG gegenüber dem Bankenkonsortium.

Die Aufrechterhaltung des Kreditverhältnisses ist an verschiedene Bedingungen geknüpft («Covenants»), die von Implenia per 31. Dezember 2007 eingehalten sind.

Finanzleasingverbindlichkeiten

(in 1000 CHF)

Stand per 31.12.

	Total		Total Zinsen		Barwert der Mindestleasing-zahlungen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Weniger als 1 Jahr	4 322	8 035	66	294	4 256	7 741
Zwischen 1 und 5 Jahren	3 477	5 829	382	281	3 095	5 548
Total	7 799	13 864	448	575	7 351	13 289

Diese Leasings betreffen hauptsächlich Baumaschinen.

24. Vorsorgepläne

Die Vorsorgepläne von Implenia bestehen im Wesentlichen aus den Vorsorgewerken von ex-Zschokke und ex-Batigroup. Diese sind Vorsorgepläne nach Schweizer Recht und werden für die Rechnungslegung nach IFRS als leistungsorientierte Pläne gemäss IAS 19 behandelt. Die Vorsorgeverpflichtungen für die aktiven Versicherten entsprechen dem Barwert der am Stichtag erworbenen Vorsorgeleistungen berechnet nach der «Projected Unit Credit Method» unter Berücksichtigung künftiger Lohn- und Rentenerhöhungen sowie der Austrittswahrscheinlichkeiten. Die Vorsorgeverpflichtung der Rentenbezüger ergibt sich als Barwert der laufenden Renten unter Berücksichtigung der künftigen Rentenerhöhungen. Die aktuarischen Gutachten wurden auf den Abschlussstichtag erstellt.

(in Mio CHF)	2007	2006
Zusammensetzung des bilanzierten Betrages am Jahresende		
Barwert der finanzierten Verpflichtungen	(1 271.1)	(1 221.9)
Planvermögen zu Marktwerten	1 235.8	1 193.9
Unterdeckung	(35.3)	(28.0)
Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne (–) / Verluste (+)	44.0	36.3
Bilanziertes Aktivum	8.8	8.3
Überleitung des in der Bilanz erfassten Betrages		
Bilanziertes Aktivum per 1.1.	8.3	11.7
Zugang aus Unternehmenszusammenschlüssen	0.0	(3.3)
Gebuchter Vorsorgeaufwand	(37.0)	(33.9)
Arbeitgeberbeiträge	37.5	33.8
Bilanziertes Aktivum per 31.12.	8.8	8.3
Pensionskosten in der Erfolgsrechnung		
Kosten der erworbenen Leistungen	(40.6)	(36.2)
Zinsaufwand	(38.1)	(40.7)
Erwarteter Ertrag aus dem Planvermögen	41.7	43.0
In der Erfolgsrechnung gebuchter Vorsorgeaufwand	(37.0)	(33.9)
Effektive Erträge aus dem Planvermögen	30.4	65.4
Wichtigste versicherungsmathematische Annahmen per 31.12.		
Abzinsungssatz	3.2%	3.2%
Erwartete Erträge aus Planvermögen	3.5%	3.5%
Erwartete Lohnerhöhungen	1.0%	1.0%
Erwartete Rentenerhöhungen	0.0%	0.0%
Erwartete durchschnittliche Restarbeitszeit in Jahren	10.0	10.0
Lebenserwartung im Pensionsalter (Männer/Frauen) in Jahren	21.2	21.2

Die voraussichtlichen Arbeitgeberbeiträge für das Jahr 2008 belaufen sich auf ca. CHF 37.7 Mio.

Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen ergeben sich aufgrund der erwarteten Rendite pro Anlagekategorie gemäss der aktuellen Investitionspolitik. Die erwarteten langfristigen Renditen auf den einzelnen Anlagekategorien betragen 7.0% für Eigenkapitalinstrumente Inland, 8.0% für Eigenkapitalinstrumente Ausland, 2.5% für Fremdkapitalinstrumente Inland, 3.5% für Fremdkapitalinstrumente Ausland, 4.5% für Immobilien sowie 1.0% für flüssige Mittel.

(in Mio CHF)	2007	2006
Entwicklung des Barwerts der Verpflichtungen		
Barwert der Verpflichtungen per 1.1.	(1 221.9)	(563.1)
Zugang aus Unternehmenszusammenschlüssen	0.0	(707.3)
Zinsaufwand	(38.1)	(40.7)
Laufender Dienstzeitaufwand (Arbeitgeber)	(40.6)	(36.2)
Arbeitnehmerbeiträge	(32.1)	(30.2)
Ein-/ausbezahlt Leistungen	61.6	195.0
Versicherungsmathematischer Gewinn (+) / Verlust (-) auf den Verpflichtungen	0.0	(39.5)
Barwert der Verpflichtungen per 31.12.	(1 271.1)	(1 221.9)
Entwicklung des Planvermögens		
Wert des Planvermögens per 1.1.	1 193.9	555.7
Zugang aus Unternehmenszusammenschlüssen	0.0	704.0
Erwarteter Ertrag aus dem Planvermögen	41.7	43.0
Arbeitgeberbeiträge	37.5	33.8
Arbeitnehmerbeiträge	32.1	30.2
Ein-/ausbezahlt Leistungen	(61.6)	(195.0)
Versicherungsmathematische Gewinne (+) / Verluste (-) auf Planvermögen	(7.8)	22.4
Marktwert des Planvermögens per 31.12.	1 235.8	1 193.9
Zusammensetzung des Planvermögens		
Immobilien	15.6%	14.9%
Eigenkapitalinstrumente Schweiz	14.7%	15.7%
Eigenkapitalinstrumente Ausland	15.7%	15.9%
Fremdkapitalinstrumente Inland	26.5%	27.5%
Fremdkapitalinstrumente Ausland	21.6%	19.5%
Flüssige Mittel	5.9%	6.5%

In den Planvermögen sind Eigenkapitalinstrumente der Implenia AG im Wert von Mio. CHF 1.9 (Vorjahr Aktien im Wert von Mio. CHF 1.6) enthalten. Ferner enthält das Vorsorgevermögen durch Implenia genutzte Immobilien im Wert von Mio. CHF 27.2 (Vorjahr 30.9).

Mehrjahresangaben	2007	2006	2005
Barwert der Verpflichtungen	(1 271.1)	(1 221.9)	(563.1)
Marktwert des Planvermögens	1 235.8	1 193.9	555.7
Unterdeckung	(35.3)	(28.0)	(7.4)
Erfahrungsanpassungen Verpflichtungen	0.0	42.2	6.0
Erfahrungsanpassungen Planvermögen	(8.0)	22.4	4.7

Stiftung für den flexiblen Altersrücktritt (FAR)

Für das dem Gesamtarbeitsvertrag unterstehende gewerbliche Personal der Gruppe besteht die Möglichkeit zum freiwilligen frühzeitigen Altersrücktritt ab 60 Jahren. Die bis zur ordentlichen Pensionierung gewährten Überbrückungsleistungen werden von der eigens dafür errichteten Stiftung für den flexiblen Altersrücktritt im Bauhauptgewerbe («FAR») entrichtet. Die FAR wurde durch die GBI (Gewerkschaft Bau und Industrie), die Gewerkschaft SYNA und dem Schweizerischen Baumeisterverband gegründet und ist durch Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge finanziert. Da die Leistungen der FAR nach dem Rentenwert-Umlageverfahren finanziert werden, liegen die für eine Behandlung als leistungsorientierter Plan nach IAS 19 erforderlichen Angaben nicht vor. Entsprechend wird die FAR als beitragsorientierter gemeinschaftlicher Plan mehrerer Arbeitgeber behandelt.

Die FAR erstellt ihre Rechnungslegung nach Massgabe des Schweizer Vorsorgerechts. Auf dieser Basis wies die FAR Ende 2006 einen Deckungsgrad von 94.9% bzw. eine Unterdeckung von CHF 27.8 Mio. aus. Aufgrund der im Verlauf 2007 beschlossenen Massnahmen (im Wesentlichen Leistungskürzungen und Erhöhung der Arbeitnehmerbeiträge) erwartet die Gruppe, keine über die ursprünglich vorgesehenen Beiträge hinaus gehenden Zahlungen leisten zu müssen. 2007 entrichtete die Gruppe Beiträge von Mio. CHF 11.1 (Vorjahr: Mio. CHF 11.2) an die FAR.

25. Latente Steuern

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Latente Steuern Passivposition		
Stand per 1.1.	13 613	23 195
Anpassung der latenten Steuern auf Vorsorgeaktiven (siehe Kommentar in der Bilanz)	–	1 922
Veränderung	1 053	(11 151)
Veränderung Konsolidierungskreis	–	(353)
Stand per 31.12.	14 666	13 613

Die wichtigsten passiven aufgeschobenen Steuern sind auf die folgenden Elemente zurückzuführen:

Abweichungen zwischen dem Steuer- und Buchwert der Rückstellungen	619	2 348
Abweichungen zwischen dem Steuer- und Buchwert der Sachanlagen	6 657	6 403
Abweichungen zwischen dem Steuer- und Buchwert der angefangenen Arbeiten (Aktiven/Passiven) und den Arbeitsgemeinschaften (Forderungen/Verbindlichkeiten)	472	435
Abweichungen zwischen dem Steuer- und Buchwert der Vorräte	1 083	689
Latente Steuern der Vorsorgeaktiven	1 922	1 922
Übrige Abweichungen, netto	3 913	1 816
	14 666	13 613

Latente Steuern Aktivposition

Stand per 1.1.	4 953	4 627
Veränderung	(2 365)	(15 087)
Veränderung Konsolidierungskreis	–	15 413
Stand per 31.12.	2 588	4 953

Die aktivierten aufgeschobenen Steuern sind auf der Basis von steuerlichen Verlustvorträgen von 12.1 Mio. (2006: von 27.8 Mio.) berechnet. Das Management erwartet genügend positive Ergebnisse zur Verrechnung dieser Verlustvorträge.

Nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge		
Verfall		
1 Jahr	–	31 518
2 bis 5 Jahre	2	8 338
Nach 5 Jahren	12 914	17 913
Ohne Verfall	123 439	98 766
	136 355	156 535

Die 2007 nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträge betreffen hauptsächlich die Auslandsgesellschaften, die keine operativen Tätigkeiten mehr ausüben.

26. Rückstellungen

(in 1000 CHF)

2007	Leistungs-	Belastende	Integra-	Instand-		Konzern Total
	garantien	Verträge	tionskosten	Rechtsfälle	setzung und Altlasten	
Stand per 1.1.	4 319	3 962	1 766	5 771	3 427	2 454
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Umbuchungen	424	(300)	454	(2 488)	(988)	(914)
Bildung	539	–	1 319	–	9	256
Verwendung	(4 252)	(2 262)	(1 500)	(400)	(245)	(770)
Auflösung	(35)	(1 400)	(40)	–	(910)	–
Stand per 31.12.	995	–	1 999	2 883	1 293	1 026
davon kurzfristig	–	–	1 999	–	–	–
2006						
Stand per 1.1.	–	–	–	–	218	1 273
Veränderung Konsolidierungskreis	4 696	2 692	–	2 644	1 946	–
Bildung	–	1 270	7 766	3 127	1 273	1 181
Verwendung	–	–	(6 000)	–	(10)	–
Auflösung	(377)	–	–	–	–	(377)
Stand per 31.12.	4 319	3 962	1 766	5 771	3 427	2 454
davon kurzfristig	–	–	1 766	–	–	–

Die Garantierückstellungen betreffen abgeschlossene Projekte. In der Regel fallen die entsprechenden Kosten zwischen 2 und 5 Jahren an. Gewisse Rückstellungen, die bis anhin unter Rückstellungen für Rechtsfälle ausgewiesen waren, wurden in Garantierückstellungen umgebucht. Die Erhöhung der Rückstellung betrifft zum grössten Teil ein Bauprojekt in Frankreich.

Die Rückstellung für belastende Verträge betrifft überwiegend Mietverträge. Der entsprechende Aufwand wird für die nächsten 2 bis 3 Jahre erwartet. Nach der Unterzeichnung einer Mietvertragsanpassung im Berichtsjahr konnte die entsprechende Rückstellung in Höhe von CHF 1.4 Mio. aufgelöst werden.

Die Erhöhung der Rückstellung für Integrationskosten ist auf die im Berichtsjahr beschlossene Restrukturierung einiger Tochtergesellschaften zurückzuführen. Bisher unter Rückstellungen für Rechtsfälle ausgewiesene Positionen für die Auflösung von Arbeitsverträgen aus Aktivitäten im Ausland wurden in diese Position umgebucht.

Einige Positionen, die bis anhin unter Rückstellungen für Rechtsfälle ausgewiesen waren, die jedoch Bewertungsdifferenzen aus der Akquisition der Batigroup betrafen, wurden in die entsprechenden Positionen (Debitorenverluste und Instandsetzungsrückstellungen) umgebucht.

Ein Teil der Rückstellung für Altlasten wurde in transitorische Passiven umgebucht, da Tatbestand, Höhe und Zeitpunkt der Verpflichtung feststehen. Ein Betrag von CHF 910 000 konnte aufgelöst werden, da ein bisher von Implenia gemietetes Grundstück erworben wurde und eine Instandsetzung nicht erforderlich ist. Der Restbetrag der Rückstellung betrifft Kosten für die Instandsetzung von Kiesgruben u.ä. bei deren Nutzungsende.

Die übrigen Rückstellungen betreffen diverse Risiken aus der Auslandstätigkeit der Implenia.

27. Aktienkapital

	2007	2006
Bekannte Aktionäre, die per 31. Dezember mehr als 3% (2006:5%) des Aktienkapitals halten:		
Gruppe Laxey	34.1%	–
Parmino Holding AG	11.2%	10.9%
Port Noir Investment GmbH	6.5%	–
Gruppe Ammann	3.3%	–
3V Asset Management AG	–	5.2%
 Anzahl der Namenaktien	 18 472 000	 18 472 000
Nominalwert pro Aktie in CHF	4.50	4.85
Total-Nominalwert in CHF, Stand per 31.12.	83 124 000	89 589 200
 Anzahl ausstehende Aktien, Stand per 31.12.	 18 419 437	 18 006 926
 ISIN-Code	 CH002 386 8554 (IMPN)	

Die ordentliche Generalversammlung vom 24. April 2007 hat eine Teilrückvergütung von CHF 0.35 des Aktiennennwerts der Implenia AG beschlossen. Unter Einhaltung der gesetzlichen Fristen erfolgte die Teilrückzahlung, wie vorgesehen, am 10. Juli 2007. Ab diesem Datum beträgt das Aktienkapital der Implenia AG CHF 83 124 000.

Mit Generalversammlungsbeschluss vom 2. März 2006 hat die Gesellschaft bedingtes Aktienkapital von maximal CHF 41 562 000 (9 236 000 Namenaktion zu je CHF 4.50) zur Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten in Verbindung mit zukünftigen Anleihenobligationen oder anderen Finanzmarktinstrumenten geschaffen. Per 31. Dezember 2007 sind keine diesbezüglichen Anleihen ausstehend.

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung von 8. April 2008 eine Teilrückvergütung von CHF 0.50 des Aktiennennwerts vor. Das Aktienkapital wird um TCHF 9 236 auf TCHF 73 888 reduziert. Die Statuten werden dementsprechend angepasst. Die Teilrückvergütung erfolgt am 3. Juli 2008 an die am 27. Juni im Aktienregister eingetragenen Aktionäre. Diese Rückvergütung erfolgt ohne Abzug der Verrechnungssteuer und unterliegt nicht der Einkommensteuer für steuerpflichtige natürliche Personen in der Schweiz.

28. Eigene Aktien

(in 1000 CHF)

	Anzahl	Durchschnittlicher Einheitspreis (in CHF)	Total
Stand per 1.1.2006	5 110	376	1 923
Verkauf (Plan Mitarbeiter)	(1 937)	376	(729)
Stand per 2.3.2006	3 173	376	1 194
Umtausch Aktien Implenia	126 920	9	1 194
Implenia Aktien von Zschokke Holding ¹	259 681	18	4 665
Eigene Implenia Aktien	20 700	5	100
Implenia Aktien von Batigroup Holding ²	6 573	21	140
Kauf	51 200	24	1 220
Stand per 31.12.2006	465 074	16	7 319
Stand per 1.1.2007	465 074	16	7 319
Kauf	472 017	42	19 944
Verkauf	(800 043)	30	(23 791)
Verkauf (VR+Kader)	(84 485)	16	(1 330)
Nominalwertrückzahlung		—	(181)
Stand per 31.12.2007	52 563	37	1 961

¹ Umtausch
Implenia/Zschokke = 40:1.

² Umtausch
Implenia/Batigroup = 1:1.

29. Finanzinstrumente

(in 1000 CHF)

	Klasse gemäss IAS39*	Buchwerte		Fair values	
		2007	2006	2007	2006
Aktive Finanzinstrumente					
Flüssige Mittel	Ford./Verb.	47 153	107 346	47 153	107 346
Wertschriften	zVv	1 342	686	1 342	686
Kurzfristige Finanzforderungen	Ford./Verb.	148	1 289	148	1 289
Kundenforderungen	Ford./Verb.	432 633	374 823	432 633	374 823
Übrige Forderungen	Ford./Verb.	40 708	29 984	40 708	29 984
Finanzanlagen (ohne Wertschriften)	Ford./Verb.	53 673	63 177	53 673	63 177
Total		575 657	577 305	575 657	577 305
Passive Finanzinstrumente					
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	übr. Verb.	158 645	81 096	158 645	81 096
Lieferantenverbindlichkeiten	übr. Verb.	175 772	134 254	175 772	134 254
Übrige Verbindlichkeiten	übr. Verb.	41 728	36 885	41 728	36 885
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	übr. Verb.	5 780	15 718	5 780	15 718
Total		381 925	267 953	381 925	267 953

* Klassen gemäss IAS39:

- Ford./Verb.: Forderungen und Verbindlichkeiten
- ZVv: Zum Verkauf verfügbar
- übr. Verb.: übrige Verbindlichkeiten

Betrag der zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinstrumente: Die Gruppe hielt im Berichtsjahr keine zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente (Vorjahr: keine).

Verpfändung von aktiven Finanzinstrumenten

Zum Bilanzstichtag sind keine aktiven Finanzinstrumente verpfändet (Vorjahr: keine).

Die Wertberichtigungen für Forderungsausfälle haben sich wie folgt entwickelt:

	2007	2006
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen:		
Stand der Wertberichtigung per 1. Januar	13 530	10 050
Nutzung der Wertberichtigungen	–	–
Bildung von Wertberichtigungen	–	–
Auflösung von nicht mehr benötigten Wertberichtigungen	(2 037)	(290)
Zu-/Abgang aus Veränderung Konsolidierungskreis	–	3 770
Stand der Wertberichtigung per 31. Dezember	11 493	13 530
In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne und Verluste		
a) aus Forderungen und Verbindlichkeiten	(6 830)	(3 906)
b) aus zum Verkauf verfügbaren Finanzinstrumenten	379	921
c) aus zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinstrumenten	–	–

30. Financial Risk Management

Die hauptsächlichen Finanzinstrumente der Gruppe umfassen die liquiden Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, finanzielle und übrige Forderungen sowie kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit generiert. Die Finanzverbindlichkeiten dienen ausschliesslich zur Finanzierung der operativen Tätigkeit (Umlaufs- und Anlagevermögen). Die Finanzanlagen dienen hauptsächlich der Finanzierung von assoziierten Gesellschaften (Darlehen).

Derivative Finanzinstrumente dürfen in der Gruppe lediglich zur Absicherung eingesetzt werden. Aufgrund der geringen Fremdwährungsrisiken und des saisonalen Finanzierungsbedarfes werden derivative Finanzinstrumente selten eingesetzt. Die Gruppe hielt in der Berichtsperiode keine derivativen Finanzinstrumente (Vorjahr: keine).

Die hauptsächlichen Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten für die Gruppe ergeben, sind das Kreditrisiko, das Zinsänderungsrisiko, Liquiditätsrisiko und das Marktrisiko. Die Umsätze und Beschaffung der Konzerngesellschaften erfolgen zu knapp 99% und die Finanzierung zu 100% in der gleichen Währung, so dass die Gruppe aus der operativen Tätigkeit kein signifikantes Fremdwährungsrisiko trägt. Ein Fremdwährungsrisiko besteht in geringem Ausmass in den auf Fremdwährung lautenden Nettoinvestitionen in ausländische Tochtergesellschaften.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht in Ausfällen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie von Finanzforderungen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen:

Die Zahlungskonditionen der Kunden lauten in der Regel auf 30 bis 90 Tage. Vor Vertragsabschluss wird die Kreditwürdigkeit der Kunden überprüft. Der Umsatz wird zum überwiegenden Teil mit der öffentlichen Hand sowie Schuldern mit sehr guter Bonität (Banken, Versicherungen, Pensionskassen u.ä.) erzielt.

Es werden grundsätzlich keine Sicherheiten eingeholt. Es besteht bei grundstückbezogenen Leistungen in der Regel jedoch die rechtliche Möglichkeit der Pfändung des Grundstücks (Handwerkerpfandrecht).

Fällige Forderungen werden in standardisierten Verfahren gemahnt. Es besteht ein laufendes Reporting zur Überwachung der Forderungsbestände, insbesondere der überfälligen Forderungen.

Die Forderungsausfälle der Gruppe sind in Relation zum Gruppenumsatz unbedeutend.

Finanz- und übrige Forderungen:

Bei den Finanz- und übrigen Forderungen besteht das Kreditrisiko im Ausfall der Forderung bei Zahlungsunfähigkeit des Schuldners. Die Bonität der Schuldner wird regelmässig durch die Prüfung der finanziellen Situation der Schuldner festgestellt.

Das maximale Kreditrisiko besteht im Ausfall der einzelnen Forderungspositionen.

Die drei grössten Forderungsbeträge bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betragen CHF 34.0 Mio. (Vorjahr: CHF 15.1 Mio.). Dies entspricht 7.2% der gesamten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Vorjahr: 3.8%).

Die drei grössten Forderungen bei den Finanzforderungen und liquiden Mitteln betragen CHF 21.4 Mio. (Vorjahr: CHF 82.4 Mio.). Dies entspricht 31.0% der gesamten Finanzforderungen und liquiden Mittel (Vorjahr: 58.8%).

Die Altersstruktur der Kundenforderungen stellt sich wie folgt dar:

(in Mio CHF)	31.12.2007	31.12.2006
Nicht verfallen und nicht wertgemindert	281.5	214.9
Fällig 0-30 Tage	51.5	60.5
Fällig 30-60 Tage	27.6	29.2
Fällig 60-90 Tage	11.2	11.7
Überfällig (über 90 Tage)	55.5	53.3
Wertgemindert	5.3	5.2
Total	432.6	374.8

Die einzelwertberichtigten Forderungen betragen am Bilanzstichtag brutto CHF 8.0 Mio. (Vorjahr: CHF 8.0 Mio.), die Wertberichtigungen betragen CHF 2.7 Mio. (Vorjahr: CHF 2.5 Mio.). Die historische Ausfallrate beträgt weniger als 0.4% vom Umsatz.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Forderungen gegenüber den grössten Gegenparteien am Bilanzstichtag:

Situation per 31.12.2007		
Gegenpartei ¹	Rating ²	Saldo
Kunden- und übrige Forderungen:		
1. Sonstige	n.a.	19 500
2. Sonstige	n.a.	8 016
3. Sonstige	n.a.	6 456
Finanzforderungen und liquide Mittel:		
1. Sonstige	n.a.	9 011
2. Finanzinstitut	Aaa	6 376
3. Finanzinstitut	Aa2	6 022
Situation per 31.12.2006		
Gegenpartei ¹	Rating ²	Saldo
Kunden- und übrige Forderungen:		
Einrichtung der öff. Hand	n.a.	5 900
Sonstige	n.a.	5 380
Sonstige	n.a.	3 874
Finanzforderungen und liquide Mittel:		
Finanzinstitut	Aaa	31 565
Finanzinstitut	Aa2	32 844
Sonstige	n.a.	18 100

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht im wesentlichen darin, dass die Verbindlichkeiten nicht per Fälligkeit erfüllt werden können.

Die zukünftige Liquiditätsentwicklung wird mit rollierenden Planungen mit verschiedenen Zeithorizonten prognostiziert.

Die Gruppe ist bestrebt, jederzeit über ausreichende Kreditlinien zu verfügen, um die geplanten Mittelbedürfnisse abdecken zu können.

Die Gruppe verfügte per 31.12.2007 über Zahlungsmittel von CHF 47.2 Mio. (Vorjahr: CHF 107.3 Mio.) und freie Kreditlimiten von CHF 178.6 Mio. (Vorjahr: 167.6 Mio.). Die Gruppe strebt eine Mindestliquidität (umfassend Zahlungsmittel und freie Kreditlimiten) von CHF 50 Mio. an (Vorjahr: CHF 50 Mio.).

¹ Gegenparteien sind in folgende Klassen gegliedert:
– Finanzinstitute (Banken, Versicherungen, Pensionskassen);
– Einrichtungen der öffentlichen Hand;
– Sonstige.

² Moody's Long term rating.

	0-3 Mt	3-6 Mt	7-12 Mt	über 12 Mt
2007				
Lieferanten- und übrige Verbindlichkeiten	215 488	44	1 968	–
Kurzfr. Finanzverbindlichkeiten	158 644	–	–	–
Langfr. Finanzverbindlichkeiten	–	–	–	5 780
2006	0-3 Mt	3-6 Mt	7-12 Mt	über 12 Mt
Lieferanten- und übrige Verbindlichkeiten	163 108	8	1 102	3 957
Kurzfr. Finanzverbindlichkeiten	81 096	–	–	–
Langfr. Finanzverbindlichkeiten	–	–	–	15 718

Zinsänderungsrisiko

Die Gruppe hat kaum verzinsliche Aktiven. Das Zinsänderungsrisiko der Gruppe ergibt sich somit aus Finanzierungsstruktur und -volumen der Gruppe. Da sich die Gruppe nur variabel verzinst verschuldet, liegt das Risiko im Einfluss von Zinsänderungen auf den Cash flow der Gruppe. Die Verschuldung erfolgt grundsätzlich in der Hauswährung der sich finanzierenden Einheit und somit nahezu vollständig in CHF.

Die Fälligkeitsstruktur der verzinslichen Finanzinstrumente ist wie folgt:

	bis 1 Jahr	2-5 Jahre	über 5 Jahre
Variabel verzinst:			
Flüssige Mittel	47 153	–	–
Finanzforderungen	148	8 286	–
Finanzverbindlichkeiten	158 645	5 780	–
Fix verzinst:			
Finanzforderungen	–	13 370	–
Finanzverbindlichkeiten	–	–	–

Die nachfolgende Tabelle stellt den Einfluss von Zinsänderungen auf das Ergebnis vor Steuern (EBT) der Gruppe dar. Es wird unterstellt, dass die Zinsänderung über das ganze Jahr gültig war. Da sich die Gruppe nahezu ausschliesslich in CHF verschuldet, wird lediglich der Einfluss von Zinsänderungen in CHF dargestellt. Zinsänderungen haben keinen Einfluss auf das Eigenkapital.

	Zinsänderung	Veränderung EBT
Sensitivität 2007	+/- 0.5%	1 097
Sensitivität 2006	+/- 0.5%	783

Fremdwährungs- und Marktrisiko (Cash flow Risiko)

Das Risiko aus Fremdwährungsschwankungen ist nicht signifikant und besteht im Wesentlichen aus den auf Fremdwährung lautenden Nettoinvestitionen in ausländische Tochtergesellschaften.

Da die Gruppe nur wenige Wertschriften hält, ist das Marktrisiko ebenfalls nicht signifikant.

Ausfälle auf finanziellen Verbindlichkeiten und Verletzung von Covenants

Im Berichtsjahr sind keine Ausfälle auf finanziellen Verbindlichkeiten eingetreten (Vorjahr: keine). Die in den Finanzierungsvereinbarungen festgelegten Bedingungen («Financial Covenants») wurden eingehalten (Vorjahr: eingehalten).

Politik der Kapitalstruktur/Verschuldungspolitik

Die Gruppe strebt einen Eigenfinanzierungsgrad in der Grössenordnung von 30% an. Zum Berichtszeitpunkt beträgt der Eigenfinanzierungsgrad 30.2% (Vorjahr: 28.7%).

Das Netto-Umlaufsvermögen soll mit kurzfristigen Bankfinanzierungen finanziert werden. Das Anlagevermögen soll aus den laufenden Cash flows finanziert werden.

Das wirtschaftliche Eigenkapital entspricht dem Bilanzwert.

31. Mietverträge

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Mieten zu Lasten des Berichtsjahres	50 578	42 037
Verpflichtungen aus Verträgen im Jahr 2008 (2007)	16 927	21 704
Verpflichtungen aus Verträgen in den Jahren 2009 bis 2012 (2008-2011)	47 478	56 496
Verpflichtungen aus Verträgen ab 2013 (ab 2012)	28 561	11 331

Die Mietverträge betreffen zu 80% Liegenschaften und zu 20% Fahrzeuge.

Es bestehen keine unkündbaren Verträge oder Untervermietungsabmachungen.

32. Mitarbeiterbeteiligung

(in 1000 CHF)

	2007	2006
a) Plan zugunsten der Mitarbeiter		

Der Mitarbeiterbeteiligungsplan wird durch die Stiftung Motivation der Implenia Gruppe festgesetzt.

Im Rahmen dieses Plans haben die Mitarbeiter Anrecht auf Aktien zu Vorzugspreisen der Implenia AG (2006: der Zschokke Holding AG). Die Differenz zwischen dem Börsenkurs von durchschnittlich CHF 32.15 pro Aktie (2006: CHF 562.99 pro Aktie) und dem Vorzugspreis von CHF 19.30 pro Aktie (2006: CHF 400 pro Aktie) ist zu Lasten der laufenden Erfolgsrechnung erfasst.

Aktienzeichnung (in Aktien Implenia umgerechnet)	52 866	73 120
Betrag zulasten der Jahresrechnung	679	765

Die Aktien sind während einer Periode von 3 (2006: 5) Jahren gesperrt. Während dieser Zeit haben die Mitarbeiter Anrecht auf die Dividenden und das Stimmrecht. Nach der Sperfrist stehen die Aktien zur freien Verfügung der Mitarbeiter.

b) Plan zugunsten des Kaders

Die Kader des Konzerns stehen im Genuss eines Beteiligungsplans mit Aktien der Implenia AG. Im Zusammenhang mit der Zielerreichung kann der Verwaltungsrat eine Zuteilung von Gratisaktien oder von Aktien zu Vorzugspreisen beschliessen. Gemäss schriftlicher Vereinbarung stellt diese Zuteilung eine zusätzliche jährliche Entlohnung dar, welche nicht von zukünftigen Leistungen der Kader abhängig ist. Der Aufwand wird somit volumnfänglich dem laufenden Jahr belastet. Der Aufwand zu Lasten der Gruppe wird aufgrund des Börsenkurses der Aktien im Moment der Zuteilung, im Prinzip anfangs des folgenden Jahres, bemessen. Die notwendigen Aktien können auf dem Markt beschafft oder aus den eigenen Aktien entnommen werden.

In 2007 wurden die Kaderaktien zu einem Preis von CHF 34.60 pro Aktie zugeteilt (2006: CHF 25.45 pro Aktie). Der Börsenkurs im Moment der Zuteilung betrug CHF 34.60 pro Aktie (2006: CHF 25.45 pro Aktie).

Zuteilung Aktien für Vorjahr	Anzahl	77 480	64 140
Zuteilung Aktien für Vorjahr	TCHF	1 972	1 852
Geschätzten Wert für Vorjahr	TCHF	(1 600)	(1 820)
Geschätzten Wert für das Geschäftsjahr	TCHF	2 456	1 600
Betrag zu Lasten der Jahresrechnung	TCHF	2 828	1 632

	2007	2006
c) Aktien zugunsten der Mitglieder des Verwaltungsrates		

Einige Mitglieder des Verwaltungsrates erhalten ihre Vergütung in Aktien. Der entsprechende Aufwand wird analog der Berechnung des Aufwands für Aktien des Kaders ermittelt und verbucht. Im Geschäftsjahr 2005 wurden diese Aktien bereits zum Jahresende zugeteilt, so dass im Berichtsjahr 2006 keine entsprechende Vergütung ausgewiesen wird.

Zuteilung Aktien für Vorjahr	Anzahl	7 005	—
Zuteilung Aktien für Vorjahr	TCHF	170	—
Geschätzten Wert für Vorjahr	TCHF	(170)	—
Geschätzten Wert für das Geschäftsjahr	TCHF	126	170
Betrag zu Lasten der Jahresrechnung	TCHF	126	170

33. Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

	2007	2006
Angaben betreffend Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen		
Verkäufe an Nahestehende		
– Assoziierte Gesellschaften	4 688	1 758
– Von einem Organmitglied wesentlich beeinflussbare Gesellschaften	11 569	—
– Arbeitsgemeinschaften	230 887	262 168
– Übrige	455	191
Käufe von Nahestehenden		
– Assoziierte Gesellschaften	19 964	23 141
– Von einem Organmitglied wesentlich beeinflussbare Gesellschaften	6 736	544
– Arbeitsgemeinschaften	4 647	2 078
Guthaben gegenüber Nahestehenden (Stand per 31.12.)		
– Assoziierte Gesellschaften	558	1 599
– Von einem Organmitglied wesentlich beeinflussbare Gesellschaften	999	—
– Arbeitsgemeinschaften	53 707	61 153
– Übrige	1 207	903
Schulden gegenüber Nahestehenden (Stand per 31.12.)		
– Assoziierte Gesellschaften	3 851	926
– Von einem Organmitglied wesentlich beeinflussbare Gesellschaften	130	—
– Arbeitsgemeinschaften	1 007	3 274
– Übrige	704	—

Transaktionen zwischen Nahestehenden werden zu Arm's-Length-Konditionen abgewickelt.

34. Vergütungen an die Organmitglieder

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Die Organmitglieder umfassen die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung	6 409	4 910
Kurzfristig fällige Leistungen	–	182
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	500	410
Leistungen an Personalvorsorge	–	–
Leistungen bei Beendigung des Anstellungsverhältnisses	2 501	1 774
Entschädigung in Form von Aktien	9 410	7 276
Summe der Entschädigungen an die Organmitglieder		
Salden zugunsten der Organmitglieder per 31.12.	4 529	1 632

Die Angaben zu den Vergütungen gemäss Art. 663ff. OR sind im Jahresbericht der Implenia AG im Kommentar Nr. 8 aufgeführt.

35. Eventualverpflichtungen

(in Mio CHF)

	2007	2006
an Dritte gewährte Garantien	179.4	228.6

Die Eventualverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Garantieengagements (Bietungs-, Werks- und Gewährleistungsgarantien) für laufende eigene Projekte und Projekte in Arbeitsgemeinschaften.

36. Kauf/Verkauf von Gesellschaften-Flüssige Mittel

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Reuss Group		
Akquisitionspreis Reuss Group	–	(20 143)
Restsaldo Reuss Group	–	800
Übernommene flüssige Mittel	–	131
Batigroup		
Akquisition Batigroup (Akquisitionskosten in 2006 bezahlt)	–	(3 299)
Übernommene flüssige Mittel (inkl. neue konsolidierte Gesellschaften)	–	40 214
Stamm Bau		
Verkaufspreis Stamm Bau	–	9 110
Darlehen an den Käufer	–	(4 000)
Abgegebene flüssige Mittel	–	(3 421)
	–	19 392

Während des Jahres 2007 erfolgte keine Änderung im Konsolidierungskreis (Kauf oder Verkauf von Konzerngesellschaften).

Die Käufer der Stamm Bau AG haben die erste Teilzahlung (CHF 1 Mio) auf das Darlehen gemäss den vertraglichen Bestimmungen geleistet (in «Übrige Finanzanlagen» umgebucht). Die nächsten Fälligkeiten sind wie folgt: CHF 1 Mio per 30.06.2008 und CHF 2 Mio per 30.06.2009.

37. Anpassung der Vorjahresangaben und freiwillige Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Folgende Sachverhalte wurden in der Konzernrechnung gegenüber der im Vorjahr publizierten Konzernrechnung 2006 angepasst:

a) Umsatz aus Immobiliengeschäften

Der Umsatz aus Immobiliengeschäften entspricht den Verkaufserlösen und ist im Konzernumsatz enthalten. Bis anhin wurden die entsprechenden Erfolge netto direkt im Umsatz ausgewiesen. Dadurch wird in der Vorjahresperiode 2006 der Umsatz wie auch der Aufwand für Material und Unterakkordanten je um TCHF 79 297 höher ausgewiesen. Es ergibt sich kein Effekt auf das operative Ergebnis. Diese Anpassung wurde notwendig, um die Rechnungslegungsgrundsätze von Implenia an die Anforderungen von IFRS anzupassen.

b) Behandlung von Skonti und Garantiekommissionen

Bis anhin wurden erhaltene und gewährte Skonti und Garantiekommissionen im Finanzaufwand verbucht. Um die Rechnungslegungsgrundsätze an die Anforderungen von IFRS anzupassen, werden diese Positionen neu im Konzernumsatz resp. in der entsprechenden Aufwandposition verbucht. Die Vorjahresangaben wurden angepasst, was zu einer Reduktion des Konzernumsatzes von TCHF 3 571 und einer Reduktion des Aufwandes für Material und Unterakkordanten von TCHF 801 führte.

Die Auswirkungen der Punkte a) und b) auf die Erfolgsrechnung sind wie folgt:

(in 1000 CHF)	überarbeitete Zahlen	im Vorjahr publiziert		Abweichung
		2006	2006	
Konzernumsatz	2 413 868	2 338 142	75 726	
Material und Unterakkordanten	(1 517 735)	(1 439 239)	(78 496)	
Operatives Ergebnis	17 044	19 814	(2 770)	
Finanzaufwand	(8 342)	(11 112)	2 770	
Ergebnis vor Steuern	14 039	14 039	–	

c) Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitsgemeinschaften

Zur Verbesserung der Transparenz der Konzernrechnung werden die bisher in den Positionen «Arbeitsgemeinschaften» (Aktiven und Passiven) enthaltenen Forderungen resp. Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitsgemeinschaften neu in die Positionen «Kundenforderungen» resp. «Lieferantenverbindlichkeiten» integriert. Zusätzlich wurden die Rückstellungen für Auftragsverluste aus Arbeitsgemeinschaften im Betrag von TCHF 26 093 von «Objekte in Arbeit» Passiven auf die Passivposten Arbeitsgemeinschaften umgegliedert. Gegenüber der im Vorjahr publizierten Konzernrechnung wurden die Angaben für 2006 wie folgt angepasst:

(in 1000 CHF)	überarbeitete Zahlen	im Vorjahr publiziert		Abweichung
		2006	2006	
Aktiven				
Kundenforderungen	374 823	313 670	61 153	
Arbeitsgemeinschaften	11 462	72 615	(61 153)	
Passiven				
Lieferantenverbindlichkeiten	134 254	134 030	224	
Arbeitsgemeinschaften	34 972	9 103	25 869	
Objekte in Arbeit	485 341	511 434	(26 093)	

d) Korrekturen der Geldflussrechnung 2006

In der Geldflussrechnung 2006 wurden die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Positionen korrigiert:

(in 1000 CHF)	überarbeitete Zahlen	im Vorjahr publiziert	Abweichung
	2006	2006	
übrige kurzfristige Aktiven und Passiven	9 261	14 294	(5 033)
Bezahlte Zinsen	(7 321)	220	(7 541)
Erhaltene Zinsen	2 186	–	2 186
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	37 567	37 567	–

e) Erfassung der latenten Steuern auf Vorsorgeaktiven

Die auf den Vorsorgeaktiven anzusetzenden latenten Steuern wurden erstmals eingebucht und die Vorjahresperiode entsprechend angepasst. Die Korrektur hat zu einer Anpassung des Eigenkapitals per 1. Januar 2006 von TCHF –2 739 geführt. Betreffend der Akquisition von Batigroup erfolgte die Einbuchung des latenten Steueraktivums von TCHF 817 mit einer Anpassung im Goodwill. Per 31. Dezember 2006 betrug die Korrektur TCHF –1 922 auf das Eigenkapital, wobei auf eine erfolgswirksame Steueranpassung von TCHF 41 in 2006 aus Gründen der Wesentlichkeit verzichtet wurde.

f) Korrektur der Verbuchung von aktienbasierten Vergütungen

Die aktienbasierte Vergütung wird neu als eigenkapitalbasiert ausgewiesen. In der Vergangenheit erfolgte der Ausweis als geldmittelbasiert. Die Korrektur hatte zur Folge, dass in der Vorjahresperiode per 31. Dezember 2006 der bisher unter Rechnungsabgrenzungsposten verbuchte Betrag in das Konzern eigenkapital umgegliedert werden musste. Die Anpassung hatte keinen Einfluss auf die Erfolgsrechnung.

Die Auswirkungen der Punkte e) und f) können wie folgt zusammengefasst werden:

(in 1000 CHF)	überarbeitete Zahlen	im Vorjahr publiziert	Abweichung
	2006	2006	
Eigenkapital, 1.1.	203 819	206 558	(2 739)
Goodwill, 31.12.	76 740	77 557	(817)
Latente Steuern, Passivposition, 31.12.	13 613	11 691	1 922
Rechnungsabgrenzungsposten, 31.12.	87 638	89 408	(1 770)
Eigenkapital, 31.12.	368 550	369 519	(969)

38. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat der Implenia AG hat in seiner Sitzung vom 4. März 2008 die konsolidierte Jahresrechnung 2007 für die Präsentation an die ordentliche Generalversammlung vom 8. April 2008 angenommen.

Die endgültige Genehmigung der Konzernrechnung obliegt der Generalversammlung.

Bis zum Zeitpunkt der Annahme dieses Berichtes sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche eine Berichtigung der Jahresrechnung erfordern würden.

Die Frist des öffentlichen Pflicht-Übernahmeangebots der Laxey-Gruppe ist bis 14. März 2008 verlängert worden.

Die aus dem am 30.11.2007 abgeschlossenen Joint Venture Vertrag mit Russian Land hervorgehende Gesellschaft ist in Gründung. Der formelle Gründungsakt wird in den nächsten Monaten erfolgen.

39. Tochtergesellschaften

Name	Beteili- gungssatz	Sitz	Währung	Aktien- Kapital	Segment	Aktiv/ Inaktiv	Beteiligung von
AG für manuelle Dienstleistungen	53.33%	Neuenhof	CHF	150 000	Dienstleistungen	Aktiv	Implenia AG
Balduin Weisser AG	100%	Basel	CHF	1 750 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Immobilien AG
Bâtiments industriels du Haut-Rhin Sàrl (Bâtirhin)	100%	Mulhouse (F)	EUR	195 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Développements transfrontaliers SA	100%	Lyon (F)	EUR	14 663 800	Immobilien	Aktiv	Implenia Development AG
Gebr. Ulmer GmbH	100%	Bruchsal (D)	EUR	25 565	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Gravière de La Cliae-aux-Moines S.A.	66.66%	Savigny	CHF	1 500 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Gust. Stumpf GmbH	100%	Bruchsal (D)	EUR	1 533 876	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Holding GmbH
Gust. Stumpf Verwaltungs GmbH & Co KG	100%	Bruchsal (D)	EUR	511 292	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Implenia (Ticino) SA	100%	Lugano	CHF	150 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Implenia Construction SA	100%	Genève	CHF	40 000 000	Tunnel+TU Bauproduktion +Infra+Global	Aktiv	Implenia AG
Implenia Bau GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	2 556 459	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia Holding GmbH
Implenia Generalunternehmung AG	100%	Basel	CHF	20 000 000	Generalunternehmung	Aktiv	Implenia AG
Implenia Development AG	100%	Dietlikon	CHF	30 000 000	Immobilien	Aktiv	Implenia AG
Implenia Global Solutions Ltd.	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Global Solutions	Aktiv	Implenia AG
Implenia Holding GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	3 067 751	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia Immobilien AG
Implenia Immobilien AG	100%	Dietlikon	CHF	30 600 000	Immobilien	Aktiv	Implenia AG
Implenia Investment Management AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Immobilien	Aktiv	Implenia AG
Implenia Management AG	100%	Genève	CHF	500 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Aktiv	Implenia AG
Implenia Österreich GmbH	100%	Wien (O)	EUR	35 000	Tunnel+TU Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
M.F. Wachter Bauunternehmung GmbH	100%	Stuttgart (D)	EUR	1 000 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Holding GmbH
Privera AG	100%	Bern	CHF	4 000 000	Dienstleistungen	Aktiv	Implenia AG

Name	Beteili-gungssatz	Sitz	Währung	Aktien-Kapital	Segment	Aktiv/Inaktiv	Beteiligung von
Privera Services AG	100%	Bern	CHF	1 000 000	Dienstleistungen	Aktiv	Implenia AG
Reprojet AG	100%	Zürich	CHF	100 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Reuss Engineering AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Dienstleistungen	Aktiv	Implenia AG
Rocmouve SA	66.66%	Echallens	CHF	120 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
SAPA, Société Anonyme de Produits Asphaltiques	75%	Satigny	CHF	500 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Sisag SA	100%	Abidjan (CI)	XOF	492 000 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Socarco Mali Sàrl	100%	Bamako (Mali)	XOF	100 000 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	SISAG
Sonnrain Wohnbau GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	255 646	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Holding GmbH
Strassen und Tiefbau AG	100%	Vaduz (FL)	CHF	50 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Immobilien AG
Stuag Bauunternehmung GmbH	100%	Rümmingen (D)	EUR	306 775	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia Holding GmbH
Swiss Overseas Engineering Company	100%	Genève	CHF	200 000	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Tetrag Automation AG	100%	Dietlikon	CHF	100 000	Dienstleistungen	Aktiv	Implenia AG
Trachsel AG	100%	Heimberg	CHF	100 000	Infra Bauproduktion	Aktiv	Implenia AG
Zschokke Construction Sàrl	100%	Lyon (F)	EUR	76 225	Infra Bauproduktion	Aktiv	Zschokke France SA
Zschokke Développement SA	100%	Lyon (F)	EUR	457 347	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Zschokke France SA
Zschokke France SA	100%	Lyon (F)	EUR	914 694	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Zschokke GmbH Leipzig	100%	Leipzig (D)	EUR	1 022 584	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Zschokke Holding Deutschland GmbH
Zschokke Holding Deutschland GmbH	100%	Berlin (D)	EUR	3 067 751	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Implenia AG
Zschokke Procédés Spéciaux Sàrl	100%	Lyon (F)	EUR	457 347	Gemeinkosten Holding und Diverses	Inaktiv	Zschokke France SA

Zschokke Bratislava wurde im 2007 liquidiert.

Sämtliche Konzerngesellschaften sind nach dem Prinzip der Vollkonsolidierung in die Konzernrechnung einbezogen.

40. Assoziierte Gesellschaften

Name	Beteiligungssatz	Sitz	Währung	Aktien-Kapital
Argo Mineral AG	50.0%	Aarau	CHF	300 000
Argobit AG	40.0%	Schaefisheim	CHF	1 200 000
ASFATOP AG	50.0%	Unterengstringen	CHF	1 000 000
Associés Poste Enrobage en Commun (APEC) SA	20.0%	Hauterive	CHF	300 000
Bawag, Belagsauffbereitungsanlage Wimmis AG	24.0%	Wimmis	CHF	100 000
Belagswerk Rinau AG	25.0%	Kaiseraugst	CHF	1 000 000
Bépo-Bétonpompé S.A.	39.0%	Lausanne	CHF	120 000
Betonwerk Vispe (EG)	20.0%	Stalden	CHF	673 772
Bewo Belagswerk Oberwallis (EG)	25.0%	Niedergesteln	CHF	1 500 000
Bioasfa SA	50.0%	Bioggio	CHF	900 000
Bipp Asphalt AG	27.5%	Niederbipp	CHF	1 000 000
BRZ Belags- und Recycling-Zentrum (EG)	33.3%	Horw	CHF	1 500 000
Catram AG	24.0%	Chur	CHF	1 000 000
Deponie Eglisau (EG)	37.0%	Eglisau	CHF	—
Garage-Parc Montreux Gare SA	26.0%	Montreux	CHF	2 050 000
GU Kies AG	33.3%	Schaffhausen	CHF	450 000
HOLCIM BETONDURANCE S.A.	46.0%	Martigny	CHF	300 000
Imbess, Impianto miscela bituminosa E.S.S (EG)	33.3%	Chiggiogna	CHF	—
Kieswerk Oldis AG	21.4%	Haldenstein	CHF	1 200 000
Léchire S.A.	33.3%	Fribourg	CHF	100 000
Microlog SPA	24.0%	San Giorgio (IT)	EUR	120 000
MIFAG Mischgutwerk Frauenfeld AG	10.0%	Frauenfeld	CHF	600 000
MOAG Baustoffe Holding AG	13.3%	Mörschwil	CHF	300 000
Mobival (EG)	26.0%	Massongex	CHF	—
Parking de la Place de la Navigation S.A.	24.0%	Lausanne	CHF	6 986 000
Prébit, Centre d'enrobage (EG)	25.0%	Marin-Epagnier	CHF	500 000
Pro Quarta (EG)	42.0%	Alvaneu	CHF	500 000
Real Partners AG	45.0%	Zug	CHF	300 000
Remora AG	18.3%	St. Gallen	CHF	300 000
Reprodag AG	33.3%	Dietlikon	CHF	1 500 000
SEBAL Belagswerk Biel-Büttenberg (EG)	48.0%	Biel-Büttenberg	CHF	—
SEBAL Lyss AG	48.0%	Lyss	CHF	500 000
Seval - Société d'Enrobage du Valais central (EG)	83.0%	Vétroz	CHF	—
SFR société Fribourgeoise de Recyclage SA	20.8%	Hauterive	CHF	1 200 000
Socarco Bénin Sàrl	40.0%	Cotonou	XOF	1 000 000
Socarco Burkina Sàrl	40.0%	Burkina	XOF	10 000 000
Société Coopérative Les Terrasses	42.3%	Versoix	CHF	815 000
Société d'exploitation du Mégastore d'Archamps - SEMA	30.0%	Archamps	EUR	37 000
Société de recyclage de matériaux pierreux - SRMP	40.0%	Savigny	CHF	250 000
Tapidrance (EG)	52.0%	Martigny	CHF	1 000 000
Urner Belagszentrum (UBZ), Flüelen/UR (EG)	50.0%	Flüelen	CHF	1 000 000
URPHALT Gemeinschaftsunternehmung (EG)	25.0%	Altdorf	CHF	—
Valbéton (EG)	50.6%	Sion	CHF	100 000
Valver (EG)	27.9%	Martigny	CHF	—
Wohnpark an der Kander GmbH	40.0%	Rümmingen-D	EUR	204 517

Die assoziierten Gesellschaften sind gemäss der Equity Methode bewertet.

Obwohl an den Gesellschaften Seval, Tapidrance und Valbéton Beteiligungen von über 50% gehalten werden, werden diese als assoziierte Gesellschaften bilanziert und gemäss der Equity Methode bewertet, da Implenia nicht über die Kontrolle verfügt.

Im weiteren sind einige Gesellschaften, an denen Implenia eine Beteiligung von weniger als 20% hält, als assoziierte Beteiligungen eingestuft, da Implenia bei diesen über einen wesentlichen Einfluss verfügt.

**Bericht des Konzernprüfers
an die Generalversammlung der
Implenia AG, Dietlikon**

Als Konzernprüfer haben wir die konsolidierte Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung, Aufstellung über die Veränderung des Eigenkapitals und Anhang – Seiten 4 bis 54) der Implenia AG für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

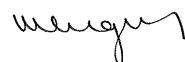
Für die konsolidierte Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards sowie nach den International Standards on Auditing, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der konsolidierten Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der konsolidierten Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Willy Wenger
Leitender Revisor



Gerhard Siegrist

Zürich, 7. März 2008

Bericht des Konzernprüfers

Jahresrechnung der Implenia AG

Erfolgsrechnung

(in CHF)

	2007	2006
ERTRAG		
Ertrag aus Beteiligungen	17 426 915	12 944 461
Finanzertrag	20 134 952	6 453 943
TOTAL	37 561 868	19 398 404
AUFWAND		
Finanzaufwand	12 789 109	5 691 958
Abschreibungen auf Beteiligungen	2 156 200	3 006 200
Verwaltungsaufwand	2 566 514	8 252 800
Kapitalsteuern, Gebühren	144 003	56 023
Gewinnsteuern	173 875	(88 136)
Veränderung der Rückstellungen	10 831 575	5 958
Jahresgewinn/(Verlust)	8 900 593	2 473 603
TOTAL	37 561 868	19 398 404

Erfolgsrechnung

Bilanz

(in CHF)

	Anhang	31.12.2007	31.12.2006
AKTIVEN			
Flüssige Mittel		8 836 987	31 814 821
Eigene Aktien	2	1 960 633	7 319 308
Forderungen Konzerngesellschaften		224 423 048	340 657 392
Übrige Debitoren		24 532 773	4 695 489
Rechnungsabgrenzungsposten		1 529 534	1 498 197
Umlaufvermögen		261 282 975	385 985 207
Beteiligungen Konzerngesellschaften	3	270 252 149	273 058 349
Übrige Beteiligungen	3	1 599 101	1 456 334
Übrige Finanzanlagen		249 092	1 721 659
Anlagevermögen		272 100 342	276 236 342
TOTAL		533 383 318	662 221 549
PASSIVEN			
Bankschulden	7	123 018 862	70 000 000
Verbindlichkeiten Konzerngesellschaften		188 681 963	374 464 006
Schulden aus Lieferungen und Leistungen		102 088	90 370
Übrige kurzfristige Schulden		1 716 871	44 336
Rechnungsabgrenzungsposten		1 150 728	1 345 423
Kurzfristiges Fremdkapital		314 670 512	445 944 136
Langfristige Schulden		800 000	800 000
Langfristiges Fremdkapital		800 000	800 000
Aktienkapital:	4	83 124 000	89 589 200
– 18 472 000 Namenaktien zu CHF 4.50 (2006: 4.85)			
Reserve für eigene Aktien		1 960 633	7 319 308
Allgemeine Reserve		54 558 715	54 558 715
Freie Reserve		24 131 272	18 772 597
Bilanzgewinn:			
– Gewinnvortrag		45 237 593	42 763 990
– Jahresgewinn/(Verlust)		8 900 593	2 473 603
Eigenkapital		217 912 806	215 477 413
TOTAL		533 383 318	662 221 549

Bilanz

1. Änderung der Darstellung

Die Darstellung wurde geringfügig geändert.

Die folgenden Vorjahreszahlen wurden entsprechend umgegliedert: Forderungen, Finanzanlagen und Verbindlichkeiten.

2. Wertschriften

(in CHF)

	Anzahl	2007	2006
Aktien der Implenia AG			
Stand am 1.1.	465 074	7 319 308	–
–	–	–	6 099 014
Kauf	472 017	19 944 496	1 220 294
Verkauf	(884 528)	(25 122 393)	–
Nennwertreduktion	–	(180 777)	–
Stand am 31.12.	52 563	1 960 633	7 319 308

3. Beteiligungen

(in CHF)

	2007	2006
Konzerngesellschaften (Details siehe Seiten 52 und 53)	270 252 149	273 058 349
Minderheitsbeteiligungen	1 599 101	1 456 334

4. Aktienkapital

Die Generalversammlung vom 2. März 2006 hat eine bedingte Kapitalerhöhung von maximal CHF 41 562 000 (9 236 000 voll libierte Namenaktion zu je CHF 4.50) beschlossen. Bis zum heutigen Zeitpunkt bestehen keine Tatbestände zur Umwandlung von bedingtem Kapital.

Die Generalversammlung vom 24. April 2007 hat eine Teilrückvergütung von CHF 0.35 des Aktienennwerts beschlossen. Das Aktienkapital wurde um TCHF 6 465 auf TCHF 83 124 reduziert.

Bekannte Aktionäre, die per 31. Dezember 2007 mehr als 3% (2006: 5%) Beteiligung halten:

Gruppe Laxey	34.1%	–
Parmino Holding AG	11.2%	10.9%
Port Noir Investment GmbH	6.5%	–
Gruppe Ammann	3.3%	–
3V Asset Management AG	–	5.2%

Anhang und Kommentar zur Jahresrechnung

5. Stille Reserven

(in CHF)

	2007	2006
Netto-Auflösung im Sinne von Art. 663b OR	–	–

6. Eventualverpflichtungen

(in 1000 CHF)

	2007	2006
Gewährte und benützte Garantien	18 134	61 808
Bürgschaft für die Solidarhaftung aufgrund der MWST-Gruppenbesteuerung	17 885	18 700

7. Konsortialkredit

Am 16. August 2006 hat die Implenia AG einen neuen Rahmenkredit mit einem Bankenkonsortium unterzeichnet. Die Kreditlimite beträgt CHF 500 Mio. und ist bis Ende 2009 befristet.

Die Limite teilt sich in eine Barmittellimite von CHF 250 Mio. und eine Kautionslimite von CHF 250 Mio.

Im Rahmen dieses Kreditvertrages hat die Implenia-Gruppe die folgenden Sicherheiten bestellt:

- Hinterlegung verschiedener Schuldbriefe auf Liegenschaften der Gruppe mit einem Belehnungswert von insgesamt CHF 44 Mio.
- Abgabe von Garantien durch die wichtigsten Gruppengesellschaften für die Verbindlichkeiten der Implenia AG gegenüber dem Bankenkonsortium.

Die Aufrechterhaltung des Kreditverhältnisses ist an verschiedene Bedingungen geknüpft («Covenants»), die von Implenia per 31.12.2007 eingehalten sind.

(in 1000 CHF)

Situation per 31.12.2007

	Barmittellimite	Kautionslimite
Gewährte Limiten	250 000	250 000
Benützte Limiten	122 400	153 234

8. Vergütungen an den Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung

8.1. Entschädigungen an amtierende Organmitglieder

Die Summe aller Entschädigungen, die an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung ausgerichtet worden sind, beträgt TCHF 9 410.60 Franken (inkl. Aktienzuteilung, Abgangsentschädigungen, Sozialaufwand und zusätzliche Honorare).

Die Summe aller Entschädigungen, die an die amtierenden Mitglieder der Konzernleitung ausgerichtet wurden, ist unten aufgeführt. Implenia hat keine exekutiven Mitglieder in seinem Verwaltungsrat.

(in 1000 CHF)	Fixe Entschä-digungen	Variable Entschä-digungen	Sozial-lasten	Zugeschriebene Aktien ¹ Anzahl	Wert	Abgangs-entschä-digung	Total
CEO	501.4	488.5	257.5	33 296	1 152.1	–	2 399.5
Übrige amtierende Mitglieder der Konzernleitung	1 951.0	1 539.9	1 035.1	35 335	1 222.6	–	5 748.6
Im Jahr 2007 aus der Konzernleitung ausgeschiedene Mitglieder	–	–	–	–	–	–	–
Nahestehende Personen	–	–	–	–	–	–	–
Total	2 452.4	2 028.4	1 292.6	68 631	2 374.7	–	8 148.1

Der variable Teil der Entschädigung, entweder in bar oder in Aktien, wird im Jahr 2008 ausbezahlt.

Die Summe aller Entschädigungen an die amtierenden, nicht exekutiven, Mitglieder des Verwaltungsrats setzt sich wie folgt zusammen:

(in 1000 CHF)	Honorare	Sozial-aufwand	Aktien ¹ Anzahl	Wert	Zusätzliche Honorare	Total
Anton Affentranger, Präsident	184.6	25.4	1 388	48.1	157.3	415.4
Markus Dennler, Vizepräsident	122.7	16.9	694	24.0	–	163.6
James Lionel Cohen, Mitglied	84.0	11.5	–	–	–	95.5
Claudio Generali, Mitglied	95.3	13.1	521	18.0	–	126.4
Ian Andrew Goldin, Mitglied	71.5	9.8	–	–	–	81.3
Patrick Hünerwadel, Mitglied	117.3	16.1	–	–	–	133.4
Toni Wicki, Mitglied	96.7	13.3	521	18.0	–	128.0
Philippe Zoelly, Mitglied	88.7	12.2	521	18.0	–	118.9
Nahestehende Personen	–	–	–	–	–	–
Total	860.8	118.3	3 645	126.1	157.3	1 262.5

Im 2007 sind keine Austrittsentschädigungen ausbezahlt worden.

8.2. Entschädigungen an ehemalige Organmitglieder

Implenia AG schliesst per 31. Dezember 2007 ihr zweites Geschäftsjahr ab. Es wurden keine Entschädigungen an ehemalige Organmitglieder ausgerichtet, welche ihre Organfunktion im Vorjahr oder früher beendet hatten.

8.3. Aktienzuteilung im Berichtsjahr

Im Jahr 2007 wurden den Mitgliedern der Konzernleitung sowie diesen nahe stehenden Personen 68 631 Aktien zugeteilt. Implenia AG hat kein exekutives Mitglied in seinem Verwaltungsrat.

Im Jahr 2007 wurden den amtierenden nicht exekutiven Mitgliedern des Verwaltungsrates sowie diesen nahe stehenden Personen 3 645 Aktien zugeteilt.

¹ Aktien Implenia AG, Valoren-Nr. 00238 6855, zum Nennwert von CHF 4.50.

8.4. Aktienbesitz

Am 31. Dezember 2007 hielten die Mitglieder der Konzernleitung sowie diesen nahe stehende Personen 172 430 Aktien oder 0.93% des Aktienkapitals. Diese Zahl schliesst die privat erworbenen Aktien ein. Implenia AG hat kein exekutives Mitglied in seinem Verwaltungsrat.

	Stand per 31.12.2007
Mitglieder der Konzernleitung	
Christian Bubb, CEO	46 080
Hans-Peter Domanig, Konzernbereichsleiter Real Estate	27 988
Arturo Henniger, Konzernbereichsleiter Bau Infra	27 558
Luzi Reto Gruber, Konzernbereichsleiter Bau Tunnel und Totalunternehmung	3 000
Peter Bodmer, Konzernbereichsleiter Global Solutions	13 508
Roger Merlo, CFO	25 828
Jean-Pierre Vogt, Leiter Human Resources	28 468
Total	172 430

Am 31. Dezember 2007 hielten die nicht exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates sowie diesen nahe stehende Personen 51 647 Aktien oder 0.28% des Aktienkapitals. Diese Zahl schliesst die privat erworbenen Aktien ein.

	Stand per 31.12.2007
Mitglieder des Verwaltungsrates	
Anton Affentranger, Präsident	39 310
Markus Dennler, Vizepräsident	1 724
James Lionel Cohen, Mitglied	1
Claudio Generali, Mitglied	2 167
Ian Andrew Goldin, Mitglied	1
Patrick Hünerwadel, Mitglied	1 340
Toni Wicki, Mitglied	5 497
Philippe Zoelly, Mitglied	1 607
Total	51 647

8.5. Optionen

Implenia AG hat keinen Entlohnungsplan mit Optionen.

8.6. Zusätzliche Honorare und Vergütungen

Die Summe der seit Januar 2007 von den Mitgliedern des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung, oder von einer diesen nahe stehenden Person verrechneten zusätzlichen Honorare und Entschädigungen beträgt 157 336 Franken.
Es handelt sich um Beratungsleistungen von Herrn A. Affentranger im Rahmen von Sonderaufträgen.

8.7. Organdarlehen

Weder den Mitgliedern des Verwaltungsrats noch dem CEO noch den Mitgliedern der Konzernleitung, oder einer diesen nahe stehenden Person, wurden Darlehen gewährt.

8.8 Höchste Gesamtentschädigung

Für das Mitglied des Verwaltungsrats mit der höchsten Summe aller Entschädigungen siehe bitte erste Tabelle.

Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes

(in CHF)

	2007	2006
Gewinnvortrag	45 237 593	(10 745)
Gewinnvortrag Zschokke Holding und Batigroup Holding	–	42 774 735
Jahresergebnis	8 900 593	2 473 603
Bilanzgewinn	54 138 186	45 237 593
Vortrag auf neue Rechnung	54 138 186	45 237 593

Der Verwaltungsrat schlägt eine Teilrückvergütung von CHF 0.50 des Aktiennennwerts vor. Das Aktienkapital wird um TCHF 9 236 auf TCHF 73 888 reduziert. Die Statuten werden dementsprechend angepasst. Die Teilrückvergütung erfolgt am 3. Juli 2008 an die am 27. Juni 2008 im Aktienregister eingetragenen Aktionäre. Diese Rückvergütung erfolgt ohne Abzug der Verrechnungssteuer und unterliegt nicht der Einkommensteuer für steuerpflichtige natürliche Personen in der Schweiz.

(in CHF)

Entwicklung des Aktienkurses

(kotiert an der Schweizer Börse SWX)

	2007	2006
Extremkurse	44.90/25.60	30.50/20.63
Kurse am 31. Dezember	34.60	25.45

Antrag des Verwaltungsrates

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der Implenia AG, Dietlikon

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang – Seiten 58 bis 64) der Implenia AG für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Willy Wenger
Leitender Revisor



Jürg Hofer

Zürich, 7. März 2008

Bericht der Revisionsstelle

Implenia AG
Industriestrasse 24
8305 Dietlikon
Tel. +41 44 805 45 55
Fax +41 44 805 45 56
www.implenia.com



Implenia®