

1:1
MASSSTAB

12,5 mm
0,5 inch


echte SUBSTANZ

FINANZBERICHT 2009

SUBSTANZ



Wachstum erleben.



Mit dem Finanzbericht für das Geschäftsjahr 2009 möchten wir Ihnen die Substanz unseres Unternehmens aus einem besonderen Blickwinkel zeigen. Hochwertige mineralische Rohstoffe sind die Grundlage in unseren Kerngeschäftsfeldern Düngemittel und Salz. Unsere Produkte werden gebraucht – gestern, heute und morgen. Um die Substanz unseres Unternehmens für Sie greifbar zu machen, zeigen die diesjährigen Bildmotive alltägliche Ausschnitte aus unserer K+S-Welt und bilden diese 1:1 ab. Denn Substanz hat uns geholfen, in dem wirtschaftlich schwierigen Jahr 2009 Kurs zu halten, und Substanz wird auch künftig ein wesentlicher Grundpfeiler dafür sein, dass wir am Markt erfolgreich sind.

↳ **TITELBILD**
Unteres Werra-Steinsalz,
Flöz Thüringen,
240 Mio. Jahre alt,
Hartsalz, Sylvinit

GESCHÄFTSBEREICHE IM ÜBERBLICK



| KALI- UND MAGNESIUMPRODUKTE | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz | Mio. € | 1.421,7 | 2.397,4 | 1.407,9 | 1.238,9 | 1.197,2 |
| EBITDA | Mio. € | 317,2 | 1.286,3 | 255,1 | 235,7 | 236,1 |
| EBIT I | Mio. € | 231,7 | 1.203,2 | 177,9 | 158,6 | 151,8 |
| Investitionen | Mio. € | 107,4 | 111,1 | 79,7 | 83,8 | 70,9 |
| Mitarbeiter | Anzahl | 7.776 | 7.800 | 7.626 | 7.550 | 7.490 |

In sechs Bergwerken werden Kali- und Magnesiumrohsalze gewonnen. Hieraus stellen wir eine Vielzahl von Düngemitteln her; außerdem verarbeiten wir unsere Rohstoffe zu Produkten für industrielle Anwendungen, zu hochreinen Kalium- und Magnesiumsalzen für die Pharma-, Kosmetik- und Lebensmittelindustrie sowie zu Bestandteilen von Futtermitteln.



| STICKSTOFFDÜNGEMITTEL | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz | Mio. € | 1.016,2 | 1.652,4 | 1.265,4 | 1.108,6 | 1.110,0 |
| EBITDA | Mio. € | - 94,4 | 133,9 | 68,2 | 56,5 | 53,6 |
| EBIT I | Mio. € | - 108,1 | 121,4 | 57,3 | 45,9 | 39,8 |
| Investitionen | Mio. € | 11,2 | 10,7 | 16,8 | 12,1 | 12,6 |
| Mitarbeiter | Anzahl | 1.249 | 1.318 | 1.311 | 1.321 | 1.350 |

Der Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel vertreibt Felddünger für nahezu alle landwirtschaftlichen Kulturen. Außerdem werden neben Produkten für den Garten- und Hausbereich, die Pflanzenpflege und den Pflanzenschutz Spezialdüngemittel für öffentliche Grünflächen, Baumschulbetriebe, den Gartenbau und verschiedene Sonderkulturen angeboten.



| SALZ | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|
| Umsatz | Mio. € | 1.014,6 | 618,6 | 545,1 | 485,8 | 398,0 |
| EBITDA | Mio. € | 200,3 | 77,6 | 76,5 | 92,0 | 85,9 |
| EBIT I | Mio. € | 140,4 | 45,2 | 47,8 | 67,6 | 62,7 |
| Investitionen | Mio. € | 48,0 | 58,6 | 47,9 | 21,2 | 12,4 |
| Mitarbeiter | Anzahl | 5.279 | 2.394 | 2.294 | 2.194 | 1.385 |

Salzprodukte von höchster Reinheit und Qualität werden als Speise-, Gewerbe- und Industriesalze sowie als Auftausalz im Winterdienst für die Sicherheit im Straßenverkehr eingesetzt. Produziert wird in Deutschland und in anderen westeuropäischen Ländern sowie in Nord- und Südamerika.



| ERGÄNZENDE GESCHÄFTSBEREICHE | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Umsatz | Mio. € | 120,7 | 125,3 | 125,1 | 123,9 | 110,1 |
| EBITDA | Mio. € | 21,7 | 31,2 | 42,4 | 41,8 | 30,3 |
| EBIT I | Mio. € | 15,2 | 25,1 | 37,7 | 37,1 | 25,9 |
| Investitionen | Mio. € | 6,3 | 10,0 | 17,2 | 7,7 | 5,2 |
| Mitarbeiter | Anzahl | 278 | 285 | 273 | 306 | 294 |

Unter dem Begriff „Ergänzende Geschäftsbereiche“ sind neben Recyclingaktivitäten und der Entsorgung von Abfällen in Kali- bzw. Steinsalzbergwerken sowie der Granulierung von CATSAN® weitere für die K+S Gruppe wichtige Aktivitäten gebündelt. Mit der Kali-Transport Gesellschaft mbH (KTG) in Hamburg verfügt die K+S Gruppe über einen eigenen Logistik-Dienstleister. Die Chemische Fabrik Kalk GmbH (CFK) handelt mit verschiedenen Basischemikalien.

ZEHNJAHRESÜBERSICHT DER K+S GRUPPE

| | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|----------|---------|---------|---------|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | IFRS | IFRS | IFRS | IFRS | IFRS | IFRS | HGB | HGB | HGB | HGB |
| UMSATZ, ERGEBNIS, CASHFLOW | | | | | | | | | | | |
| Umsatz | Mio. € | 3.573,8 | 4.794,4 | 3.344,1 | 2.957,7 | 2.815,7 | 2.538,6 | 2.287,8 | 2.258,5 | 2.179,4 | 2.087,9 |
| Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | Mio. € | 411,8 | 1.484,4 | 413,9 | 401,1 | 383,1 | 289,5 | 223,7 | 240,1 | 248,4 | 252,2 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I) | Mio. € | 238,0 | 1.342,7 | 285,7 | 278,0 | 250,9 | 162,9 | 115,7 | 132,8 | 120,6 | 126,8 |
| Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) | Mio. € | 241,9 | 1.192,3 | - 106,9 | 361,6 | 271,7 | 136,5 | - | - | - | - |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | Mio. € | 126,5 | 1.199,1 | - 142,6 | 341,5 | 259,6 | 123,4 | 111,6 | 113,9 | 121,1 | 130,4 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern, bereinigt ¹⁾ | Mio. € | 122,6 | 1.349,5 | 250,0 | 257,9 | 238,8 | 149,9 | - | - | - | - |
| Konzernergebnis | Mio. € | 96,4 | 870,9 | - 93,3 | 228,9 ²⁾ | 174,4 | 86,8 | 101,3 | 103,8 | 118,3 | 119,8 |
| Konzernergebnis, bereinigt ¹⁾ | Mio. € | 93,6 | 979,3 | 175,3 | 176,2 ²⁾ | 161,3 | 103,5 | - | - | - | - |
| Brutto-Cashflow | Mio. € | 323,9 | 1.177,9 | 372,1 | 342,7 | 341,5 | 274,1 | 209,1 | 216,9 | 224,6 | 241,4 |
| Investitionen ³⁾ | Mio. € | 177,6 | 197,5 | 171,6 | 130,5 | 107,1 | 131,9 | 126,6 | 129,0 | 157,9 | 141,7 |
| Abschreibungen ³⁾ | Mio. € | 173,8 | 141,7 | 128,2 | 123,1 | 132,2 | 126,6 | 108,0 | 107,3 | 127,8 | 125,4 |
| Working Capital | Mio. € | 985,7 | 962,3 | 570,6 | 603,1 | 456,4 | 333,1 | 250,9 | 300,5 | 262,1 | 257,6 |
| BILANZ | | | | | | | | | | | |
| Eigenkapital ^{1), 4)} | Mio. € | 2.103,3 | 1.730,2 | 1.123,6 | 1.060,5 | 931,4 | 882,2 | 584,9 | 558,8 | 516,8 | 530,9 |
| Sachanlagen, immat. Vermögen | Mio. € | 2.643,6 | 1.423,6 | 1.297,3 | 1.271,6 | 874,1 | 883,3 | 659,8 | 598,6 | 592,4 | 557,6 |
| Nettoverschuldung | Mio. € | 1.338,9 | 570,0 | 1.085,1 | 718,3 | 321,4 | 340,5 | 220,5 | 262,7 | 180,7 | 115,0 |
| Bilanzsumme | Mio. € | 5.212,5 | 3.473,8 | 2.964,8 | 2.830,9 | 2.259,1 | 2.147,7 | 1.754,5 | 1.666,7 | 1.601,0 | 1.580,1 |
| MITARBEITER | | | | | | | | | | | |
| Mitarbeiter per 31.12. ⁵⁾ | Anzahl | 15.208 | 12.368 | 12.033 | 11.873 | 11.012 | 10.988 | 10.554 | 10.536 | 10.178 | 9.645 |
| - davon Auszubildende | Anzahl | 642 | 615 | 614 | 620 | 591 | 591 | 550 | 542 | 533 | 479 |
| Mitarbeiter im Durchschnitt ⁵⁾ | Anzahl | 13.044 | 12.214 | 11.959 | 11.392 | 11.017 | 11.068 | 10.541 | 10.439 | 10.278 | 9.925 |
| Personalaufwand ⁶⁾ | Mio. € | 756,4 | 738,5 | 687,3 | 663,5 | 671,1 | 613,3 | 562,7 | 531,2 | 522,6 | 488,1 |
| KENNZAHLEN | | | | | | | | | | | |
| Ergebnis je Aktie, bereinigt ¹⁾ | € | 0,56 | 5,94 | 1,06 | 1,07 ²⁾ | 0,95 | 0,61 | 0,61 | 0,61 | 0,68 | 0,68 |
| Dividende je Aktie ⁷⁾ | € | 0,20 | 2,40 | 0,50 | 0,50 | 0,45 | 0,33 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,21 |
| Dividendenrendite ⁷⁾ | % | 0,5 | 6,0 | 1,2 | 2,4 | 3,5 | 3,3 | 4,6 | 5,8 | 4,6 | 4,8 |
| EBITDA-Marge | % | 11,5 | 31,0 | 12,4 | 13,6 | 13,6 | 11,4 | 9,8 | 10,6 | 11,4 | 12,1 |
| EBIT-Marge | % | 6,7 | 28,0 | 8,5 | 9,4 | 8,9 | 6,4 | 5,1 | 5,9 | 5,5 | 6,1 |
| Umsatzrendite ¹⁾ | % | 2,6 | 20,4 | 5,2 | 6,0 ²⁾ | 5,7 | 4,1 | 2,8 | 4,6 | 5,4 | 5,7 |
| Return on Capital Employed (ROCE) | % | 9,3 | 64,0 | 15,5 | 17,4 | 19,5 | 14,2 | 12,7 | 14,7 | 14,1 | 15,7 |
| Gesamtkapitalrendite | % | 6,9 | 44,9 | 11,0 | 12,3 | 12,7 | 9,1 | 7,2 | 7,7 | 8,5 | 9,0 |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern | % | 8,4 | 68,6 | 16,1 | 17,7 ²⁾ | 17,8 | 12,1 | 17,3 | 18,6 | 22,9 | 22,6 |
| Buchwert je Aktie | € | 10,99 | 10,49 | 6,81 | 6,43 | 5,65 | 5,19 | 3,44 | 3,11 | 2,87 | 2,95 |
| Brutto-Cashflow je Aktie | € | 1,95 | 7,14 | 2,25 | 2,08 | 2,02 | 1,61 | 1,25 | 1,27 | 1,30 | 1,37 |
| AKTIE | | | | | | | | | | | |
| Schlusskurs per 31.12. ⁸⁾ | XETRA, € | 39,99 | 39,97 | 40,69 | 20,55 | 12,76 | 9,78 | 5,44 | 4,33 | 5,48 | 4,50 |
| Marktkapitalisierung | Mrd. € | 7,7 | 6,6 | 6,7 | 3,4 | 2,1 | 1,7 | 0,9 | 0,8 | 1,0 | 0,8 |
| Enterprise Value per 31.12. | Mrd. € | 9,0 | 7,2 | 7,8 | 4,1 | 2,4 | 2,0 | 0,9 | 0,8 | 1,0 | 0,7 |
| Gesamtanzahl Aktien per 31.12. | Mio. | 191,40 | 165,00 | 165,00 | 165,00 | 170,00 | 170,00 | 170,00 | 180,00 | 180,00 | 180,00 |
| Ausstehende Aktien per 31.12. ⁹⁾ | Mio. | 191,40 | 165,00 | 165,00 | 165,00 | 165,00 | 170,00 | 170,00 | 166,08 | 173,20 | 171,20 |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien ¹⁰⁾ | Mio. | 166,15 | 164,95 | 164,94 | 164,96 | 169,24 | 170,00 | 167,08 | 171,28 | 173,60 | 176,40 |

¹⁾ Die bereinigten Kennzahlen beinhalten lediglich das realisierte Ergebnis der aktuellen Periode aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften. Die Marktveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen nicht berücksichtigt. Ebenso werden darauf entfallende Effekte auf latente und zahlungswirksame Steuern eliminiert.

²⁾ Ohne einmaligen latenten Steuerertrag von 41,9 Mio. € bzw. 0,25 € je Aktie.

³⁾ Zahlungswirksame Investitionen in bzw. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte.

⁴⁾ Bis einschl. 2003: Inkl. 50% Sonderposten mit Rücklageanteil und Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung.

⁵⁾ FTE: Vollzeitäquivalente; Teilzeitstellen werden entsprechend ihrem jeweiligen Arbeitszeitanteil gewichtet.

⁶⁾ Der Personalaufwand enthält auch Aufwendungen für Altersteilzeit und Vorruhestand.

⁷⁾ Im Jahr 2009 entspricht die Angabe dem Dividendenvorschlag; Dividendenrendite bezogen auf Jahresschlusskurs.

⁸⁾ Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden nicht angepasst.

⁹⁾ Gesamtanzahl Aktien abzgl. des Bestands der von K+S am Stichtag gehaltenen eigenen Aktien.

¹⁰⁾ Gesamtanzahl Aktien abzgl. des durchschnittlichen Bestands der von K+S gehaltenen eigenen Aktien.

echte SUBSTANZ

FINANZBERICHT 2009

QUELLE FÜR WACHSTUM UND LEBEN DURCH NÄHRSTOFFE UND MINERALIEN.

WIR WOLLEN AUF DER BASIS UNSERER GRUNDWERTE:

- Rohstoffe fördern und veredeln und mit unseren Produkten und Leistungen Ernährung, Gesundheit sowie Lebensqualität verbessern
- in den Märkten führende Positionen einnehmen
- für unsere Kunden der bevorzugte Partner sein
- unsere Rohstoff- und Produktionsbasis stärken und weltweit ausbauen
- durch die Entwicklung neuer Produkte und effizienterer Verfahren die Wertschöpfung weiter erhöhen
- einen fairen Ausgleich von wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Belangen erreichen
- für unsere Stakeholder nachhaltig Werte schaffen und Verantwortung in der Gesellschaft übernehmen
- für Mitarbeiter aus aller Welt ein attraktiver Arbeitgeber sein

1:1
MASSSTAB



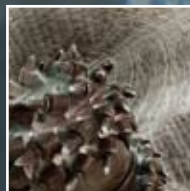
ZUKUNFT: gestalten

Kaliumchlorid (rechte Hand)
und Steinsalz (linke Hand)



WERTE: fördern

frisch gewonnenes Kalisalz



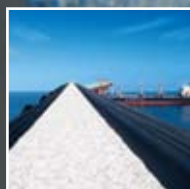
STRUKTUR: schaffen

Firstenfräse im Einsatz



LEISTUNG: bringen

Lader an der Kippstelle



INTERNATIONALITÄT: leben

Förderband in der SPL-eigenen
Hafenanlage Puerto Patillos

| | |
|-------|------------------------------------|
| SEITE | |
| U3 | ZEHNJAHRESÜBERSICHT DER K+S GRUPPE |
| U4 | GESCHÄFTSBEREICHE IM ÜBERBLICK |

AN UNSERE AKTIONÄRE

| | |
|----|---------------------------|
| 6 | BRIEF AN DIE AKTIONÄRE |
| 12 | DER VORSTAND |
| 14 | BERICHT DES AUFSICHTSRATS |
| 23 | DER AUFSICHTSRAT |

K+S AM KAPITALMARKT

| | |
|----|--------------------|
| 26 | DIE AKTIE |
| 34 | ANLEIHE UND RATING |
| 35 | INVESTOR RELATIONS |

CORPORATE GOVERNANCE

| | |
|----|---|
| 40 | ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG UND CORPORATE-GOVERNANCE-BERICHT |
| 48 | VERGÜTUNGSBERICHT |

KONZERNLAGEBERICHT DER K+S GRUPPE

| | |
|-----|---|
| 58 | KONZERNSTRUKTUR UND GESCHÄFTSTÄTIGKEIT |
| 71 | UNTERNEHMENSSTRATEGIE UND -STEUERUNG |
| 76 | MITARBEITER |
| 80 | FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG |
| 85 | ÜBERBLICK ÜBER DEN GESCHÄFTSVERLAUF |
| 92 | ERTRAGSLAGE |
| 100 | FINANZLAGE |
| 109 | VERMÖGENSLAGE |
| 111 | GESAMTAUSSAGE ZUR AKTUELLEN WIRTSCHAFTLICHEN LAGE |
| 112 | DARSTELLUNG DER GESCHÄFTSBEREICHSENTWICKLUNG |
| 122 | RISIKOBEREICH |
| 141 | NACHTRAGSBEREICH |
| 141 | PROGNOSEBEREICH |

KONZERNABSCHLUSS DER K+S GRUPPE

| | |
|-----|--|
| 163 | BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS |
| 164 | GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG |
| 165 | KAPITALFLUSSRECHNUNG |
| 166 | BILANZ |
| 166 | ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS |
| 168 | ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS |
| 170 | ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN |
| 170 | SEGMENTBERICHTERSTATTUNG |
| 172 | ANHANG |

WEITERE INFORMATIONEN

| | |
|-----|---|
| 243 | INFORMATIONEN ÜBER ROHSTOFFLAGERSTÄTTEN |
| 245 | DEFINITION VERWENDETER FINANZKENNZAHLEN |
| 246 | FINANZWIRTSCHAFTLICHE BEGRIFFE |
| 248 | ABBILDUNGSVERZEICHNIS |
| U5 | KONTAKT/IMPRESSUM |
| U6 | STICHWORTVERZEICHNIS |
| U7 | FINANZKALENDER |

ZUKUNFT: gestalten

1:1 MASSTAB

Wir haben über 100 Jahre Erfahrung im Abbau von Rohsalzen. Weltweit können wir pro Jahr knapp 40 Mio. Tonnen dieser lebenswichtigen Rohstoffe herstellen, mit denen wir modernes Leben gestalten. Mit dem Erwerb von Morton Salt in 2009 haben wir den Geschäftsbereich Salz weiter ausgebaut und sind zum weltweit größten Salzproduzenten aufgestiegen. Damit haben wir nicht nur unser zweites Standbein gestärkt, sondern schaffen so noch mehr Stabilität und Balance innerhalb der gesamten K+S Gruppe. Ein wichtiger Schritt in die richtige Richtung, der zeigt, dass eine grundsolide Basis es ermöglicht, auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten Zukunft zu gestalten.



ZUKUNFT

20 mm
0,8 inch

Dateiname AN UNSERE AKTIONÄRE
Beschreibung Kaliumchlorid (rechte Hand)
und Steinsalz (linke Hand)
Ort Grube Hattorf-Wintershall, Werk Werra



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

in diesen Tagen ein Vorwort für einen Finanzbericht zu schreiben und darin über das abgelaufene Jahr 2009 zu berichten, könnte dazu verführen, die Gründe für die letztjährigen Probleme unserer K+S ausschließlich in der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise zu sehen. Schließlich gab es das schwierige wirtschaftliche Umfeld, das fehlende Vertrauen in die Finanzmärkte, die eingeschränkte Kreditvergabe, den starken Lagerabbau usw., also widrige äußere Umstände, die überall auf der Welt enttäuschende Geschäftszahlen recht elegant erklären könnten.

Natürlich hatten auch wir mit diesen Herausforderungen zu kämpfen, und natürlich wird uns das Jahr 2009 aufgrund des im historischen Vergleich drastischen Ausmaßes dieser externen Belastungen noch sehr lange schmerzlich in Erinnerung bleiben. Aber ist es damit wirklich schon getan?

Lassen Sie uns daher konkret werden und das Krisenjahr 2009 mit dem ebenso außergewöhnlichen Rekordjahr 2008 für K+S in Beziehung setzen: Das Jahr 2008 kannte auf den Agrarmärkten in den ersten neun Monaten nur eine Richtung – nach oben. Preise für Agrarrohstoffe wie Weizen, Mais und Soja erreichten historische Höchststände, unsere Produktion bei Kalidüngemitteln war über viele Wochen ausverkauft, unsere Werke liefen an der Grenze des für Belegschaft und Gerät Zumutbaren, und unsere Kunden bestellten über ihren unmittelbaren Bedarf hinaus, um erwarteten Preissteigerungen zuvorzukommen. Preiserhöhungen taten der Nachfrage anfänglich überhaupt keinen Abbruch – für die Handelsstufe stand die Warenverfügbarkeit im Vordergrund. So haben sich die Preise für Kaliumchlorid innerhalb des Jahres 2008 in etwa vervierfacht, nachdem einzelne Produzenten den Weltmarktpreis in zeitlich enger Taktung und großen Sprüngen sogar auf die magische Zahl von 1.000 US\$ je Tonne anzuheben versucht hatten. Die Ankündigungen weiterer Preiserhöhungen führten wiederum zu einem Vorziehen der Nachfrage – ein Rad, das sich schneller und schneller drehte.

Der Wendepunkt kam mit dem Zusammenbruch des amerikanischen Investmenthauses LEHMAN BROTHERS und ließ die sich an den Warenterminbörsen gebildete Spekulationsblase abrupt platzen: Die nur kurz währende und – nach Jahren der gefühlten Bedeutungslosigkeit – auch verständliche Euphorie der Landwirte über die ihnen in Form hoher Getreidepreise zum Ausdruck gebrachte neue Wertschätzung fiel in sich zusammen. Dies löste in der Landwirtschaft angesichts schlagartig fallender Erlösniveaus eine starke Kaufzurückhaltung aus und verursachte auf der Handelsebene große Besorgnis, auf überdurchschnittlich hohen Düngemittelbeständen nicht nur sitzenzubleiben, sondern diese auch zum Teil noch schmerzvoll abwerten zu müssen.

Natürlich wollte jeder zuvor am Boom teilhaben, und ich kann uns nicht davon ausschließen, denn wir haben zwar öffentlich vor allzu schnellen und großen Preisschritten als nicht nachhaltig gewarnt, aber diese dennoch, wenn auch mit einiger Verzögerung, schließlich umgesetzt. Zugegeben, die ersten Erhöhungsschritte geschahen mit einer gewissen Erleichterung und Genugtuung, sahen wir uns doch seit Jahrzehnten konfrontiert mit stagnierenden Düngemittelpreisen, der Notwendigkeit, seit der Wiedervereinigung und der Integration der ostdeutschen Kaliwerke etliche Kostensenkungsprogramme und Stellenstreichungen umzusetzen, sowie schädlichen Wettbewerbsverzerrungen aufgrund von aus Russland und Weißrussland importierten, hoch subventionierten Düngemitteln. Und sowenig Landwirte ihre Erzeugnisse günstiger als zu den am Markt geltenden Bedingungen verkaufen wollen, sowenig hätten auch unsere Eigentümer, also Sie, verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, Verständnis dafür aufgebracht, wenn wir in einem Zeitraum außergewöhnlicher Knappheit ein Produkt zu Preisen unter Weltmarktpreisniveau verkauft hätten. Auch unsere Mitarbeiter hätten sich zu Recht gefragt, warum wir eine endliche Ressource mit überdurchschnittlichem Aufwand in Deutschland fördern und dann unter Wert hergeben. Ein echtes Dilemma!

Zu Beginn des vierten Quartals 2008 setzte dann die Weltwirtschafts- und Finanzkrise vehement ein; auch die Düngemittelmärkte begannen in einer nie dagewesenen Schnelligkeit und einem bis dahin unvorstellbaren Ausmaß zu schrumpfen: Binnen eines Jahres brachen die Absatzmengen der weltweit tätigen Kaliproduzenten um etwa 50% ein. Für eine Industrie, die einen hohen Fixkostenanteil an den Produktionskosten aufweist, ein harter Schlag, denn eine geringere Kapazitätsauslastung führt nur zu einem unterproportionalen Kostenrückgang. Warum dann nicht einfach die Düngemittelpreise wieder auf ein sehr niedriges Niveau absenken und darauf hoffen, dass dies die Nachfrage entsprechend belebt? Diese Vorstellung ist natürlich insbesondere aus dem Bereich der Landwirtschaft an uns herangetragen worden. Von dieser Idee hielten jedoch die meisten unserer Kunden aus der Handelsstufe und der Mehrnährstoffdüngerindustrie nicht viel, denn sie verfügten noch über sehr hohe Düngemittelvorräte aus dem Jahr 2008. Solange diese Bestände nicht verkauft waren, hätte auch die stärkste Preisreduktion bei uns zu keiner einzigen Tonne Mehrabsatz und bei einigen unserer Kunden unter Umständen sogar zu existenzbedrohenden Wertberichtigungen geführt. Und auch aus Sicht der Produzenten gab es gute Gründe: So ist ein angemessenes Preisniveau notwendig, um den künftig unausweichlichen, zeitaufwändigen und sehr teuren Ausbau der weltweiten Kalikapazitäten zu bewerkstelligen – denn wie schnell Kali knapp werden kann, war erst im Jahr 2008 zu erfahren.

Was war also in 2009 zu tun, um die K+S GRUPPE durch diesen Sturm zu steuern?

- Kapazitätsauslastung: Die Produktion musste bei ohnehin schon vollen Lägern sehr stark zurückgefahren sowie produktgruppenspezifisch und standortoptimal angepasst werden.
- Kosten: Jede Kostenart stand auf dem Prüfstand.
- Investitionen: Investitionsprogramme wurden gestreckt und/oder gekürzt.
- Finanzen: Ein ausreichender Finanzrahmen musste stets sichergestellt sein, und die Kapitalbindung wurde so weit wie möglich gesenkt.

Ein Standardrezept, das von den meisten unserer Wettbewerber ebenfalls verfolgt wurde und das man unter betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten zweifellos erwarten darf. Allerdings wollten wir es dabei nicht belassen und haben noch einige Dinge getan, die uns mittel- und langfristig deutlich voranbringen werden:

- **Aus- und Vorrückung:** Jede Krise geht einmal vorbei; manchmal schneller als befürchtet. Wir haben deshalb das erste Halbjahr 2009 bewusst dazu genutzt, den Vorrat an untertägiger Infrastruktur, der durch die hohen Produktionsanforderungen der Vorjahre geschrumpft war, wieder auf das bei K+S gewohnte Niveau zu bringen. Das Instrument der Kurzarbeit haben wir daher in diesem Zeitraum nur begrenzt eingesetzt.
- **Ehrliche Kommunikation:** Vertrauen baut man insbesondere in Krisenzeiten auf. Wir haben unsere Stakeholder unverzüglich, realistisch und ohne Umschweife über das Ausmaß der Krise informiert. So waren wir unter den Kaliproduzenten die ersten, die von stark rückläufigen Ergebnissen gesprochen, die ersten, die frühzeitig die Hoffnung auf eine schnelle Erholung in der zweiten Jahreshälfte 2009 aufgegeben, und auch die ersten, die über niedrigere Preisniveaus auf den Überseemärkten berichtet hatten. Als Überbringer schlechter Nachrichten wurden wir anfangs dafür gescholten; die Aufregung hat sich jedoch gelegt, und wir sind froh, dass die von uns verfolgte aufrichtige, nicht beschönigende Kommunikationsstrategie mittlerweile honoriert wird. Auch ein Grund, warum wir dem diesjährigen Finanzbericht den Untertitel „ECHTE SUBSTANZ“ gegeben haben.
- **Chancen ergreifen:** Die Möglichkeit, MORTON SALT zu erwerben, war sicherlich zum Teil auch Ergebnis glücklicher Umstände. Ohne eine gewisse Portion Mut wäre die mit 1,675 Mrd. US\$ größte Akquisition in einem der schwierigsten Jahre der K+S GRUPPE allerdings auch nicht erfolgt! Natürlich kannten wir MORTON SALT als ertragstarken Salzproduzenten in Nordamerika, einem attraktiven Markt, in dem wir bislang nur regional und nur mit einem begrenzten Produktportfolio präsent waren. Wir wussten auch, dass MORTON SALT bislang eher ein Schattendasein als Teil eines Chemiekonzerns führte, mit brachliegendem Potenzial, wenn man die Dinge mit den Augen eines Salzproduzenten sieht. MORTON SALT stand in einem engen Zeitfenster zum Verkauf und wir wussten, dass wir diese Chance ergreifen mussten: Zum einen faszinierten uns die strategische Passfähigkeit zu unserem bisherigen Salzgeschäft, die Möglichkeit einer breiteren Aufstellung insgesamt sowie das Potenzial, der Marken UMBRELLA GIRL® und WINDSOR CASTLE® noch stärker zu nutzen – und die K+S GRUPPE insgesamt weniger abhängig von den Entwicklungen im Düngemittelgeschäft zu machen. Zum anderen erkannten wir im Rahmen unseres Unternehmensprüfungsprozesses, dass wegen der geringen operativen Überlappungen zu unseren bisherigen Salzaktivitäten sowie der bei den Mitarbeitern von MORTON SALT zu spürenden Hoffnung, endlich vollwertiges Mitglied eines Produzenten zu werden, der die Leidenschaft Salz gleichermaßen teilt, eine sanfte und damit motivierende Integration möglich sein sollte. MORTON SALT hat uns bereits jetzt erheblich verändert, MORTON SALT macht die K+S GRUPPE stärker und MORTON SALT wird zeigen, dass nicht kurzfristiges, sondern langfristiges und ggf. auch antizyklisches Handeln erfolgsversprechend ist.

- Solide finanziert: Eine starke Bilanz ist eine ureigene K+S-Eigenschaft, die wir nicht für überzogene Renditeerwartungen und riskante Forderungen an unsere Kapitalstruktur zu opfern bereit sind. Bergbau bedeutet hohe Kapitalintensität, hohen Fixkostenanteil, begrenzte Möglichkeiten, auf kurzfristige Erlösschmälerungen zu reagieren, aber auch große Ergebnischancen bei steigenden Preisen. Diesen in der Natur eines Bergbaukonzerns liegenden Grundbedingungen wollen wir mit einer soliden Eigenkapitalausstattung und einer im Verhältnis zu Eigenkapital und Ergebnis moderaten Verschuldung gerecht werden. Wir sind daher froh, dass die Kapitalmärkte dies genauso sehen; sowohl unsere erstmalige Anleiheemission als auch unsere Kapitalerhöhung wurden vom Kapitalmarkt sehr positiv aufgenommen.

Nachdem sich die Anzeichen für eine wieder erstarkende Düngemittelnachfrage mehren – wohlgermerkt auf einem mittlerweile deutlich niedrigeren Preisniveau als noch vor einem Jahr –, ziehe ich aus der Krise folgende Lehre: Auch in kommenden Aufschwungphasen sollte uns die Erinnerung an das Jahr 2008 vor Augen halten, wie sehr sich unser Weltwirtschaftssystem ständig neuen Herausforderungen stellen muss, wie schnell scheinbar Selbstverständliches hinweggefegt wird und wie sehr jede Krise gleichzeitig eine Chance ist, die Dinge künftig besser zu machen – wertgebunden und mit Augenmaß.

Vor diesem Hintergrund möchte ich hier bewusst nur kurz anschnitten, dass wir trotz des historisch außergewöhnlichen Einbruchs auf den Düngemittelmärkten nicht in die Verlustzone geraten sind, dass uns in dem schwierigen Jahr 2009 das zweite Standbein Salz einen bedeutenden Ergebnisbeitrag beschert hat, dass wir selbst in einem solch schwierigen Jahr unsere Kapitalkosten fast verdient haben und dass wir – abgesehen von den ohnehin vorgesehenen Umstrukturierungen im Stickstoffdüngemittel- und im Salzbereich – auf betriebsbedingte Kündigungen verzichten konnten. Dennoch bleibt ohne Umschweife festzuhalten, dass das erzielte Ergebnis gegenüber dem Rekordjahr 2008 sehr stark zurückgegangen ist und wir insbesondere mit dem Ergebnis im Stickstoffdüngemittelbereich trotz umfangreicher Restrukturierungen und vertraglich eingebauter Risikopuffer nicht zufrieden sein können.

Und natürlich haben wir intensiv daran gearbeitet, unser im Herbst 2008 vorgestelltes 360 Mio. €-Maßnahmenpaket zur Reduzierung salzhaltiger Abwässer des Werks Werra voranzubringen. Wir haben dazu eine öffentlich-rechtliche Vereinbarung mit den Ländern Thüringen und Hessen abgeschlossen und die darin verabredeten „Hausaufgaben“ – die Erstellung kurz-, mittel- und langfristiger Strategien – wie vereinbart bearbeitet. Das Konzept führt, wenn die erforderlichen Genehmigungen zügig erteilt werden, von 2015 an zu einer 50%igen Reduzierung der Salzwässer sowie einer 30%igen Reduzierung der Salzkonzentration. Obwohl die technischen Möglichkeiten der Reduzierung nach fast zweijähriger intensiver Arbeit wohl bekannt sind, hat sich der RUNDE TISCH Anfang Februar 2010 mehrheitlich kategorisch dafür ausgesprochen, dass K+S spätestens ab 2020 die Einleitung der Salzwässer in die Werra und deren Versenkung in den Untergrund vollständig einstellen soll. Zusätzlich wird der Bau einer mehrere hundert Millionen Euro teuren Fernleitung zur Nordsee gefordert, dabei aber der fehlende politische Konsens ausgeblendet, die Frage der Wirtschaftlichkeit für die betroffenen Standorte bewusst ausgeklammert und in puncto ökologischer Sinnhaftigkeit die notwendige Verhältnismäßigkeit außer Acht gelassen. Wo soll das enden?

Nun, in letzter Konsequenz könnte es unsere Standorte schlicht überfordern, die Wirtschaftskraft der Regionen nachhaltig beeinträchtigen, weitere Argumente dafür liefern, warum man sich mit Investitionen in Deutschland so schwertut, und die Versorgungssicherheit eines für die Ernährung des Menschen essentiellen Rohstoffs künftig von den Beziehungen zu Russland, Kanada und Israel abhängig machen. Dies kann und darf nicht Ziel unseres Handelns sein; deshalb werden wir uns auch weiterhin für eine ausgewogene Balance zwischen Ökologie, Ökonomie und Sozialem einsetzen.

Dass wir auch bei der Ausschüttungspolitik auf Ausgewogenheit und Nachhaltigkeit Wert legen, lässt sich an unserer ertragsorientierten Dividendenpolitik ablesen: So führt der starke Ergebnisrückgang des Jahres 2009 zu einem ebenfalls stark reduzierten Dividendenvorschlag. Vorstand und Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung vorschlagen, für das abgelaufene Geschäftsjahr eine Dividende von 20 Cent je Aktie auszuschütten; dies entspricht einer Ausschüttungsquote von 41 % und liegt damit innerhalb unseres grundsätzlich angestrebten Zielkorridors von 40 bis 50 %. Wir stellen auf diese Weise sicher, dass unsere Aktionäre fair am Gewinn beteiligt werden, die Firma Rücklagen für künftiges Wachstum, aber auch vorübergehende Krisen bilden kann und die Substanz Ihrer K+S GRUPPE nicht angegriffen wird.


Wie gestalten sich nun die Perspektiven für unser Unternehmen? Ihre K+S GRUPPE ist auf Kurs; dies lässt sich auch an einem im Jahresvergleich gestiegenen Unternehmenswert ablesen. Das Düngemittelgeschäft zieht mengenmäßig wieder spürbar an und das Salzgeschäft profitiert im laufenden Jahr erneut von einer guten Auftausalznachfrage. Für die Geschäftsentwicklung im Jahr 2010 rechnen wir daher aus heutiger Sicht mit einem – vor allem durch die erstmalig ganzjährige Einbeziehung von MORTON SALT – deutlichen Anstieg des Umsatzes. Auch bei den Ergebnissen sind wir aufgrund der sich ankündigenden operativen Wende im Stickstoffdüngemittelbereich und des erstmals ganzjährigen Ergebnisbeitrags durch MORTON SALT zuversichtlich, gegenüber dem Vorjahr wieder deutlich zulegen zu können. Mittel- bis langfristig ist die K+S GRUPPE für wichtige weltweite Megatrends, nämlich die zunehmende Weltbevölkerung, einen steigenden Lebensstandard, einen wachsenden Fleischkonsum der Schwellenländer und den damit einhergehenden steigenden Futtermittelbedarf sowie die wachsende Nachfrage nach Biokraftstoffen richtig positioniert. Wachstum ist dabei allerdings für uns kein Selbstzweck, sondern muss mit der Schaffung von Werten einhergehen.

In besonderem Maße möchte ich auch im Namen meiner Vorstandskollegen den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern unserer nun nach der Übernahme von MORTON SALT deutlich gewachsenen K+S GRUPPE für ihr unermüdliches Engagement, ihre Zielstrebigkeit und die in der schweren Krise beispiellose Flexibilität herzlich danken.

Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, Kunden und Partner der K+S GRUPPE danke ich für Ihr Vertrauen, die Unterstützung und den offenen Dialog im vergangenen Geschäftsjahr.

Wir wollen auch weiterhin Zukunft gestalten und Sie mit unseren Leistungen überzeugen!

Ihr Vorstand Jaenicke



Dateiname **DER VORSTAND**
Beschreibung Vorstandssitzung
Ort Konferenzraum, Kassel

1:1 MASSTAB



■ **NORBERT STEINER (55)**
Vorsitzender des Vorstands, Jurist

- Unternehmensentwicklung und Controlling
- Recht und Compliance
- Investor Relations
- Kommunikation
- Internationale HR-Koordination
- Geschäftsbereich Salz



■ **JOACHIM FELKER (57)**
Industriekaufmann

- Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte
- Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel



■ **GERD GRIMMIG (56)**
Diplom-Ingenieur

- Bergbau und Geologie
- Technik und Energie
- Forschung und Entwicklung
- Umweltschutz, Arbeitssicherheit, Qualitätsmanagement
- Inaktive Werke
- Entsorgung und Recycling
- Tierhygieneprodukte
- Consulting



■ **DR. THOMAS NÖCKER (51)**
Arbeitsdirektor, Jurist

- Personal
- IT-Services
- Organisations- und Projektmanagement
- Gesundheitsmanagement
- Immobilienmanagement
- Wissensmanagement
- Logistik (KTG)
- Handelsgeschäfte (CFK)



■ **JAN PETER NONNENKAMP (46)**
Diplom-Ökonom

- Finanzen und Rechnungswesen
- Einkauf, Material- und Lagerwirtschaft
- Revision
- Steuern
- Versicherungen



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

der folgende Bericht informiert gemäß § 171 Abs. 2 AktG über die Tätigkeit des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 und das Ergebnis der Prüfung von Jahres- und Konzernabschluss 2009. Schwerpunkte unserer Sitzungen und unserer Beratungen mit dem Vorstand waren insbesondere die Auswirkungen der Wirtschafts- und Finanzkrise auf die Geschäftslage der K+S GRUPPE sowie der Erwerb des amerikanischen Salzproduzenten MORTON SALT und die damit verbundenen Kapitalmaßnahmen. Darüber hinaus wurden unter anderem die mittelfristige Vorausschau, die Währungssicherung, das Investitionsprogramm und Projekte zur Erweiterung der Rohstoffbasis intensiv erörtert.

Kontinuierlicher und konstruktiver Dialog mit dem Vorstand

Der Aufsichtsrat hat auch im Geschäftsjahr 2009 die ihm nach Gesetz, Satzung und seiner Geschäftsordnung obliegenden Kontroll- und Beratungsaufgaben sorgfältig wahrgenommen. Eine Vielzahl an Sachthemen wurde eingehend diskutiert, und es wurden Beschlüsse über zustimmungspflichtige Geschäfte gefasst. Wir haben den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens kontinuierlich beraten und dessen Geschäftsführung überwacht. Wir waren in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung stets rechtzeitig und angemessen eingebunden. Der Vorstand unterrichtete uns regelmäßig, zeitnah und umfassend über den Geschäftsverlauf, die Ertrags- und Finanzlage, die Beschäftigungssituation sowie die Planungen und die Weiterentwicklung des Unternehmens. Die Risikosituation sowie das Risikomanagement waren angesichts der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise stets in unserem Fokus. Abweichungen vom geplanten Geschäftsverlauf der einzelnen Geschäftsbereiche erläuterte der Vorstand ausführlich und zeigte Handlungsoptionen auf.

Zur Vorbereitung der Sitzungstermine erhielt der Aufsichtsrat regelmäßig schriftliche Berichte vom Vorstand. Nach sorgfältiger Prüfung und Beratung hat der Aufsichtsrat zu den Berichten und Beschlussvorschlägen – soweit erforderlich – Beschlüsse gefasst. Insbesondere der Aufsichtsratsvorsitzende stand auch außerhalb der Sitzungen mit dem Vorstand in engem Kontakt und besprach mit ihm wesentliche Vorgänge und besondere anstehende Entscheidungen. Die Anteilseigner- und die Arbeitnehmervertreter haben von Fall zu Fall wesentliche Themen der Tagesordnungen in jeweils gesonderten Treffen vor den Aufsichtsratssitzungen beraten.

Zu besonderen Geschäftsvorgängen, die für das Unternehmen von wesentlicher Bedeutung waren, wurde der Aufsichtsrat durch den Vorstand auch zwischen den turnusmäßigen Sitzungen unverzüglich und umfassend schriftlich informiert.

Die Präsenz in den Aufsichtsratssitzungen lag im Berichtszeitraum bei durchschnittlich 91%; kein Aufsichtsratsmitglied hat an weniger als der Hälfte der Sitzungen teilgenommen. Die Ausschüsse tagten jeweils in vollständiger Besetzung.

Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2009 fanden insgesamt acht Aufsichtsratssitzungen statt.

In außerordentlichen Sitzungen am 16. und 28. Januar 2009 hat sich der Aufsichtsrat mit verschiedenen Optionen sowie Zielsetzungen der strategischen Weiterentwicklung der K+S GRUPPE befasst.

In der Sitzung am 11. März 2009 haben wir den Jahresabschluss, den Konzernabschluss, die Lageberichte und den Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands für das Geschäftsjahr 2008 geprüft und die Abschlüsse auf Empfehlung des Prüfungsausschusses gebilligt. Die Geschäftslage und der Ausblick auf das laufende Jahr wurden auch angesichts der Wirtschafts- und Finanzkrise eingehend erörtert. Für den Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte wurden insbesondere der Umfang der Kurzarbeit sowie die Auswirkungen der notwendigen Produktionskürzungen auf die Belegschaft und das voraussichtliche Ergebnis vom Vorstand ausführlich dargelegt. Der Aufsichtsrat hat außerdem die Beschlussvorschläge für die Hauptversammlung 2009 verabschiedet.

Am 31. März 2009 befasste sich der Aufsichtsrat in einer außerordentlichen Sitzung abschließend mit dem Erwerb der MORTON INTERNATIONAL INC. (MORTON SALT). Der Vorstand informierte ausführlich über die Gründe, die dazu geführt haben, dass sich DOW CHEMICAL von MORTON SALT trennen wollte. Das Profil der Firma, die strategische Passfähigkeit zur K+S GRUPPE, die wesentlichen Feststellungen der Due-Diligence-Prüfung, die Kernpunkte des Kaufvertrags, die Finanzierung sowie die Überlegungen zur Integration von MORTON SALT in die K+S GRUPPE wurden umfassend dargelegt.

Der Aufsichtsrat legte in seiner Beratung mit dem Vorstand besonderes Augenmerk auf die Identifikation und Quantifizierung der Umweltrisiken, die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Transaktionsstruktur, die seitens Dow CHEMICAL gewährten Garantien sowie auch auf die Finanzierung. Bei der Bewertung von MORTON SALT, die durch ein externes Gutachten einer namhaften Wirtschaftsprüfungsgesellschaft gestützt wurde, hat der Aufsichtsrat die Planansätze für die Bewertung auch vor dem Hintergrund der Wirtschafts- und Finanzkrise kritisch hinterfragt. Der vom Vorstand auf Basis dieser Bewertung verhandelte Kaufpreis entsprach der Anforderung an Akquisitionsprojekte der K+S GRUPPE, eine angemessene Prämie auf die Kapitalkosten des Konzerns zu verdienen. Großes Augenmerk wurde auch auf die Produktivität und Optimierungspotenziale der einzelnen Standorte, die Reichweiten der Salzlagerstätten sowie die strategischen Entwicklungsmöglichkeiten der starken Marken UMBRELLA GIRL® und WINDSOR CASTLE® gelegt. Schließlich befasste sich der Aufsichtsrat eingehend mit dem vom Vorstand ausgearbeiteten Integrationsplan; der Aufsichtsrat unterstützte diesen und regte an, das Integrationsteam auch in kultureller Hinsicht auf die bevorstehenden Aufgaben speziell vorzubereiten.

Am 12. Mai 2009 informierte uns der Vorstand über die Ergebnisse und Entwicklungen der Geschäftslage im ersten Quartal. Außerdem befassten wir uns mit dem Sachstand verschiedener Projekte, die geeignet wären, die künftige Rohstoffbasis des Unternehmens zu erweitern. Auf Vorschlag des Personalausschusses wurde beschlossen, den bis 11. Mai 2010 befristeten Vertrag von Herrn Steiner um fünf Jahre zu verlängern. Ferner wurde mit Herrn Jan Peter Nonnenkamp ein weiteres Vorstandsmitglied mit Wirkung vom 1. Juni 2009 für drei Jahre bestellt.

In einer außerordentlichen Sitzung am 6. August 2009 informierte uns der Vorstand über die von den Planungen abweichenden Entwicklungen der Geschäftslage im zweiten Quartal. Im Anschluss wurde eingehend die rückläufige Preis- und Absatzentwicklung bei Einzel- und Mehrnährstoffdüngern diskutiert. Der Vorstand berichtete über die ergriffenen operativen Gegenmaßnahmen, die Liquiditätsplanung, das Rating der K+S GRUPPE sowie die allgemeine Finanzsituation. Mögliche Maßnahmen zur Verbesserung der Kapitalstruktur wurden aufgezeigt.

In der Sitzung am 26. August 2009 haben wir die Geschäftslage des ersten Halbjahres sowie den Ausblick für das Gesamtjahr 2009 ausführlich erörtert. Dabei standen insbesondere die deutlich niedrigeren Umsätze und Ergebnisse im Düngemittelbereich, das Ausmaß der zu diesem Zeitpunkt zur Produktionsanpassung weiterhin erforderlichen Kurzarbeit, negative Einmaleffekte bei Stickstoffdüngemitteln, aber auch die erfreuliche Geschäftsentwicklung im Salzgeschäft im Vordergrund.

Der Vorstand wurde in seiner Absicht unterstützt, eine eventuelle Kapitalerhöhung mit bzw. ohne Bezugsrecht vorsorglich parallel vorzubereiten, um bei Bedarf ein flexibles Handeln sicherzustellen. Ferner stimmte der Aufsichtsrat nach dem entsprechenden Bericht des Vorstands der Ausgabe einer Unternehmensanleihe, ihrem Umfang und ihren Konditionen zu. Anschließend berichtete der Vorstand über den Stand und die Perspektiven der Salzwasserentsorgung im hessisch-thüringischen Kalirevier sowie die in den kommenden Jahren damit verbundenen und von der Geschäftsentwicklung unabhängigen hohen Investitionen und Kostenbelastungen, mit denen sich K+S an der Grenze des für die betroffenen Werke wirtschaftlich Zumutbaren bewegt. Um sensible Informationen noch besser zu schützen und die Behandlung eventueller Interessenkonflikte im Aufsichtsrat näher zu regeln, wurde eine „Leitlinie zum Umgang mit vertraulichen Informationen und Interessenkonflikten im Aufsichtsrat der K+S AKTIENGESELLSCHAFT“ beschlossen. Schließlich berichtete der Vorsitzende des Prüfungsausschusses über den Status der Compliance-Organisation und das Compliance-Programm der K+S GRUPPE sowie die Einschätzung des Ausschusses, dass das Thema vom Vorstand angemessen gehandhabt wird.

In der letzten Sitzung des Jahres, am 25. November 2009, erläuterte der Vorstand die aktuelle Geschäftslage und gab einen Ausblick über den voraussichtlichen Jahresumsatz sowie das -ergebnis der K+S GRUPPE. Die schwierige Situation auf den Düngemittelmärkten, insbesondere die rückläufige Preisentwicklung durch die starke Kaufzurückhaltung bei Kalidüngemitteln auf den Weltmärkten, sowie deren Ursachen standen dabei erneut im Vordergrund. Anschließend informierte er den Aufsichtsrat über den Stand der Integration von MORTON SALT sowie die neue Organisation des Geschäftsbereichs Salz. Außerdem befasste sich der Aufsichtsrat mit der Planung 2010 sowie der mittelfristigen Vorausschau, einschließlich des Investitions- und Finanzierungsrahmens für die Folgejahre. Die Pläne wurden auf Übereinstimmung mit den strategischen Zielsetzungen sorgfältig überprüft und zustimmend zur Kenntnis genommen. Der Aufsichtsrat wurde ferner vom Vorstand über den Stand des umfangreichen Maßnahmenpakets zur Reduzierung salzhaltiger Wässer an der Werra unterrichtet. Sodann befassten wir uns eingehend mit der geplanten Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital. Es bestand Einvernehmen darüber, mit der Kapitalerhöhung auch für den Fall weiter rückläufiger Düngemittelpreise eine solide Bilanzstruktur und die Aufrechterhaltung eines Investment Grade Ratings sicherzustellen. Daher stimmte der Aufsichtsrat nach intensiver Aussprache dem Beschluss des Vorstands zu, eine Bezugsrechtskapitalerhöhung mit einem angestrebten Bruttoerlös von knapp 690 Mio. € durchzuführen, und entschied, die Satzung entsprechend zu ändern. Anschließend befassten wir uns mit der Währungssicherungs politik und den dazu eingesetzten Instrumenten, den Vertragsbeziehungen mit der BASF SE bei Stickstoffdüngemitteln sowie der Entsprechenserklärung 2009/2010. Schließlich erörterten wir das Ergebnis der Auswertung des von den Mitgliedern des Aufsichtsrats beantworteten Fragebogens zur Effizienzprüfung; Die Ergebnisse lieferten wichtige Anregungen für die künftige Arbeit im Aufsichtsrat wie auch in den Ausschüssen.

Ausschusssitzungen

Zur Wahrnehmung und Unterstützung seiner Aufgaben hat der Aufsichtsrat vier ständige Ausschüsse eingerichtet: den Prüfungsausschuss, den Personalausschuss, den Nominierungsausschuss und den Vermittlungsausschuss. Im Jahr 2009 wurde zusätzlich vorübergehend ein Sonderausschuss zum Thema Kapitalerhöhung gebildet, der aus den Mitgliedern des Prüfungsausschusses bestand und dessen Vorsitz der Aufsichtsratsvorsitzende innehatte. Die Ausschüsse bereiten Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie Themen vor, die im Plenum zu behandeln sind. Außer im Prüfungsausschuss führt der Aufsichtsratsvorsitzende in allen Ausschüssen den Vorsitz. Über die Inhalte und Ergebnisse der Ausschusssitzungen wurde in den nachfolgenden Plenumsitzungen berichtet. Eine Übersicht über die ständigen Ausschüsse und ihre personelle Besetzung finden Sie im Anhang auf der Seite 240 ff. und auf der Internetseite der K+S AKTIENGESELLSCHAFT unter der Rubrik CORPORATE GOVERNANCE.

Der Prüfungsausschuss trat im Jahr 2009 dreimal zusammen. Außerdem erfolgten zwischen den Mitgliedern des Prüfungsausschusses und dem Vorstandsvorsitzenden am 5. Mai sowie am 5. August und 4. November zusätzlich mit dem Finanzvorstand per Telefonkonferenz die Erörterungen der jeweils zur Veröffentlichung anstehenden Quartalsberichte. Der Ausschuss prüfte am 3. März 2009 im Beisein des Vorstandsvorsitzenden und der Abschlussprüfer den Jahresabschluss 2008 der K+S AG, den Konzernabschluss 2008, die jeweiligen Lageberichte sowie den Gewinnverwendungsvorschlag; dabei wurde den alten wie den neuen Währungsicherungsmaßnahmen sowie der Entwicklung der bergbaulichen Rückstellungen besondere Aufmerksamkeit gewidmet. Der Prüfungsausschuss beschloss außerdem die Empfehlung an das Plenum für einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2009 an die Hauptversammlung. In diesem Zusammenhang wurde die gemäß Ziffer 7.2.1 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX vorgesehene Unabhängigkeitserklärung der DELOITTE & TOUCHE GMBH eingeholt. Am 26. August 2009 beschäftigte sich der Ausschuss mit dem Compliance-System der K+S GRUPPE; hierzu informierte der Vorstandsvorsitzende über die aktuelle Organisation einschließlich der vom Vorstand verabschiedeten Richtlinie „Compliance Organisation in der K+S GRUPPE“ sowie das Compliance-Programm. Außerdem erörterte der Ausschuss Schwerpunkte für die Abschlussprüfung 2009 und diskutierte die Vergütung des Abschlussprüfers. Schließlich berichtete der Vorstand über die Auswirkungen des BILANZRECHTSMODERNISIERUNGSGESETZES. Am 25. November 2009 informierte sich der Prüfungsausschuss über die Entwicklung von Spenden, Berater- und sonstigen Einmalkosten sowie über die Arbeitsweise der internen Revision. Der Ausschuss befasste sich ferner mit dem Wahlvorschlag für den Abschlussprüfer an die Hauptversammlung 2010.

Der Personalausschuss, der die Personalentscheidungen des Aufsichtsrats vorbereitet und für sonstige Vorstandsangelegenheiten zuständig ist, trat im Jahr 2009 fünfmal zusammen.

Er beschäftigte sich mit Mandatsabläufen, der Empfehlung an das Plenum – die Bestellung von Jan Peter Nonnenkamp als Vorstandsmitglied –, der Änderung der Change-of-Control-Klausel in den Anstellungsverträgen der Vorstandsmitglieder sowie mit den sich aus dem GESETZ ZUR ANGEMESSENHEIT DER VORSTANDSVERGÜTUNG ERGEBENDEN ANPASSUNGSNOTWENDIGKEITEN.

Der Nominierungsausschuss sowie der nach den Vorschriften des Mitbestimmungsgesetzes zu bildende Vermittlungsausschuss wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht einberufen.

Vorstandsvergütungssystem

Detaillierte Informationen über die Höhe der Vorstandsvergütungen in 2009 sowie die aktuelle Struktur des Vergütungssystems finden Sie auf den Seiten 48 ff. des Finanzberichts. In seiner Sitzung am 10. März 2010 hat der Aufsichtsrat – insbesondere auch im Hinblick auf die sich durch das GESETZ ZUR ANGEMESSENHEIT DER VORSTANDSVERGÜTUNG ergebenden Neuerungen – auf Empfehlung des Personalausschusses beschlossen, bei anstehenden Änderungen bzw. Neuabschlüssen von Vorstandsanstellungsverträgen ein teilweise geändertes Vergütungssystem zu praktizieren. Dies betrifft insbesondere das Anreizsystem für eine nachhaltige Unternehmensentwicklung sowie die Pensionszusagen.

Rechtzeitig vor unserer ordentlichen Hauptversammlung am 11. Mai 2010, in der dem Vergütungssystem ein eigener Tagesordnungspunkt gewidmet sein wird, wird der Aufsichtsrat dieses modifizierte Vergütungssystem auf der Internetseite der K+S GRUPPE veröffentlichen und über den Stand seiner Umsetzung berichten.

Corporate Governance

Der Aufsichtsrat befasst sich regelmäßig mit der Anwendung und Weiterentwicklung der CORPORATE GOVERNANCE-REGELUNGEN im Unternehmen. Ausführliche den Aufsichtsrat betreffende Informationen finden sich im CORPORATE GOVERNANCE-KAPITEL des Finanzberichts. Im abgelaufenen Jahr haben Aufsichtsrat und Vorstand die Neufassung des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX vom 18. Juni 2009 erörtert und in der Sitzung am 25. November 2009 die gemeinsame ENTSPRECHENSERKLÄRUNG 2009/2010 verabschiedet, die mit nur einer Ausnahme sämtlichen Empfehlungen der jeweiligen Fassung des Kodex entspricht; auch die Anregungen des Kodex werden mit nur zwei Ausnahmen befolgt. Sie finden die ENTSPRECHENSERKLÄRUNG auf der Internetseite der K+S AKTIENGESELLSCHAFT unter der Rubrik CORPORATE GOVERNANCE und auf Seite 40 des Finanzberichts.

Interessenkonflikte von Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern, über die die Hauptversammlung zu informieren wäre, sind dem Aufsichtsrat gegenüber im Berichtszeitraum nicht offengelegt worden.

Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats wurde an gesetzliche Neuerungen angepasst; so ergeben sich zum Beispiel die Aufgaben des Prüfungsausschusses nunmehr aus § 107 Abs. 3 Satz 2 AktG sowie Ziffer 5.3.2 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX.

Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses 2009

Die DELOITTE & TOUCHE GMBH, Hannover, hat den vom Vorstand nach den Regeln des HGB aufgestellten Jahresabschluss und den Lagebericht der K+S AKTIENGESELLSCHAFT sowie den auf der Grundlage der internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2009 geprüft und jeweils mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die genannten Unterlagen, der Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns sowie die Prüfungsberichte der DELOITTE & TOUCHE GMBH, die den Mitgliedern des Prüfungsausschusses und des Aufsichtsrats jeweils rechtzeitig übermittelt worden waren, wurden in der Prüfungsausschusssitzung am 2. März 2010 sowie in der Aufsichtsratssitzung am 10. März 2010, in der der Vorsitzende des Prüfungsausschusses sowie die Abschlussprüfer der DELOITTE & TOUCHE GMBH ausführlich über das Ergebnis ihrer Prüfungen berichteten, umfassend behandelt. Weder DELOITTE & TOUCHE noch der Prüfungsausschuss haben Schwächen des auf den Rechnungslegungsprozess bezogenen Kontroll- und Risikomanagementsystems festgestellt. In der Sitzung wurden alle Fragen vom Vorstand und den Abschlussprüfern erschöpfend beantwortet. Der Aufsichtsrat hatte nach eigener Prüfung und Diskussion des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses, des Lageberichts und des Konzernlageberichts keinen Anlass, Einwendungen zu erheben. Er stimmte in seiner Einschätzung der Lage der K+S AKTIENGESELLSCHAFT sowie des Konzerns mit dem Vorstand überein und folgte dem Vorschlag des Prüfungsausschusses auch insoweit, als er die Abschlüsse für das Geschäftsjahr 2009 billigte; der Jahresabschluss 2009 der K+S Aktiengesellschaft wurde damit festgestellt. Die vom Vorstand vorgeschlagene Gewinnverwendung wurde ebenfalls im Hinblick auf die derzeitige und künftig zu erwartende finanzielle Situation der K+S GRUPPE hin überprüft. Nach ausführlicher Diskussion schloss sich der Aufsichtsrat dem Vorschlag des Vorstands an.


Veränderungen im Aufsichtsrat

Die Herren Heinz-Gerd Kunaschewski und Friedrich Nothhelfer haben ihr Amt als Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat jeweils zum 31. Juli 2009 niedergelegt. Auf gemeinsamen Antrag der IG BERGBAU, CHEMIE, ENERGIE und des Konzernbetriebsrats wurden an ihrer Stelle die Herren Ralf Becker und Harald Döll durch das Amtsgericht Kassel zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt.

Herr Dr. Uwe-Ernst Bufe hat sein Amt als Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat zum 31. August 2009 niedergelegt. Dieser Entscheidung von Dr. Bufe lag der Wunsch von MCC/EUROCHEM, dem größten Aktionär der Gesellschaft, nach einem Sitz im Aufsichtsrat der K+S AKTIENGESELLSCHAFT zugrunde. Dr. Bufe hat sich nach intensiver Diskussion der Gremien bereit erklärt, sein Mandat niederzulegen, um damit MCC/EUROCHEM den Weg für eine Vertretung im Aufsichtsrat freizumachen. Der Aufsichtsrat ist Dr. Bufe für diesen Schritt außerordentlich dankbar. Nach Diskussion mit den Mitgliedern des Nominierungsausschusses und im Aufsichtsrat wurde Herr George Cardona auf Antrag des Aufsichtsratsvorsitzenden durch das Amtsgericht Kassel bis zur Beendigung der nächsten Hauptversammlung zum Aufsichtsratsmitglied bestellt. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 10. März 2010 beschlossen, der Hauptversammlung am 11. Mai 2010 vorzuschlagen, Herrn Cardona für die Dauer von fünf Jahren in den Aufsichtsrat zu wählen. Den ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitgliedern haben wir für die gute Zusammenarbeit und die konstruktive Begleitung des Unternehmens und des Vorstands gedankt.

Der Aufsichtsrat spricht ferner den Mitgliedern des Vorstands, allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie den Arbeitnehmervertretungen seinen Dank für ihr hohes Engagement und die in dem sehr schwierigen Umfeld geleistete Arbeit aus.

Kassel, 10. März 2010
Für den Aufsichtsrat



Dr. Ralf Bethke
Vorsitzender

Der Aufsichtsrat

Dr. Ralf Bethke (67), Diplom-Kaufmann
Vorsitzender
ehem. Vorstandsvorsitzender
der K+S AKTIENGESELLSCHAFT

Michael Vassiliadis (45), Chemielaborant
stellv. Vorsitzender
Vorsitzender des geschäftsführenden
Vorstands der IG Bergbau, Chemie, Energie

Ralf Becker (44), Gewerkschaftssekretär
(ab 01.08.2009)
Landesbezirksleiter Nord IG Bergbau,
Chemie, Energie

Jella S. Benner-Heinacher (49), Juristin
Bundesgeschäftsführerin
der Deutschen Schutzvereinigung
für Wertpapierbesitz e.V.

Dr. Uwe-Ernst Bufe (65), Chemiker
(bis 31.08.2009)
ehem. Vorstandsvorsitzender
der Degussa/Hüls AG

George Cardona (58), Ökonom
(ab 09.10.2009)
Mitglied des Direktorenrats der OJSC
EuroChem Mineral and Chemical Co.

Harald Döll (45), Energieanlagenelektroniker
(ab 01.08.2009)
Mitglied des Betriebsrats des Werks Werra
der K+S KALI GMBH

Dr. Rainer Gerling (51), Diplom-Ingenieur
Leiter des Werks Werra der K+S KALI GMBH

Rainer Grohe (69), Diplom-Ingenieur
Lehrbeauftragter an der Universität
der Bundeswehr München

Dr. Karl Heidenreich (68), Diplom-Kaufmann
ehem. Mitglied des Vorstands
der Landesbank Baden-Württemberg

Rüdiger Kienitz (49), Bergbautechnologe
Mitglied des Betriebsrats
des Werks Werra der K+S KALI GMBH

**Klaus Krüger (55), Facharbeiter für
Bergbautechnologie**
Vorsitzender des Konzernbetriebsrats
der K+S GRUPPE

Dieter Kuhn (51), Bergbaumaschinist
stellv. Vorsitzender des Konzernbetriebs-
rats der K+S GRUPPE

Heinz-Gerd Kunaschewski (57), Schlosser
(bis 01.08.2009)
Vorsitzender des Betriebsrats
des Werks Werra der K+S KALI GMBH

Dr. Bernd Malmström (68), Jurist
Rechtsanwalt

Dr. Rudolf Müller (66), Diplom-Ingenieur agr.
ehem. Mitglied des Vorstands
der Südzucker AG

**Friedrich Nothhelfer (49), Gewerkschafts-
sekretär** (bis 01.08.2009)
Bezirksleiter Gewerkschaft der IG Bergbau,
Chemie, Energie

Renato De Salvo (45), Betriebsschlosser
Mitglied des Betriebsrats des Werks
Sigmundshall der K+S KALI GMBH

Dr. Eckart Sünner (65), Jurist
Chief Compliance Officer der BASF SE

Stand der Angaben: 31. Dezember 2009

WERPTE

Dateiname K+S AM KAPITALMARKT
Beschreibung frisch gewonnenes Kalisalz
Ort Grube Hattorf-Wintershall, Werk Werra

200 mm
12 inch

WERTE: fördern

1:1
MASSSTAB

Langfristiges Denken und vorausschauendes, wirtschaftliches Handeln sind für die K+S Gruppe besonders im zurückliegenden schwierigen Wirtschaftsjahr von größter Wichtigkeit gewesen. Die Nachfrage nach den von uns angebotenen Rohstoffen wird aufgrund der wachsenden Weltbevölkerung und des stetig steigenden Lebensstandards zunehmen. Unsere Düngemittelspezialitäten sind die Basis für eine effiziente und ertragreiche Landwirtschaft, Salze werden zur Produktion von modernsten Kunststoffen, Glas, Papier und Medikamenten benötigt. Mit dem Abbau und der Veredelung dieser lebenswichtigen Rohstoffe haben wir auch künftig eine solide Grundlage für eine wertorientierte Entwicklung am Kapitalmarkt.



K+S AM KAPITALMARKT

- Aktienperformance beträgt auf Jahressicht 5,6% (inkl. Dividende + 11,9%)
- Aus 5.000 € Anlage in K+S-Aktien wurden in fünf Jahren 24.691 €; + 37,6% p. a.
- Dividendenvorschlag mit 0,20 € entsprechend dem geringeren Ergebnis deutlich unter dem Vorjahr
- Kapitalerhöhung mit Bruttoemissionserlös von 688,8 Mio. € im Dezember erfolgreich abgeschlossen
- Erste K+S-Anleihe erfolgreich am Kapitalmarkt platziert
- Analystencoverage nochmals weiter ausgebaut

KAPITALMARKTKENNZAHLEN

| | | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---------|--------|--------|--------|--------------------|--------|
| Ergebnis je Aktie, bereinigt ¹⁾ | €/Aktie | 0,56 | 5,94 | 1,06 | 1,07 ²⁾ | 0,95 |
| Dividende je Aktie ³⁾ | €/Aktie | 0,20 | 2,40 | 0,50 | 0,50 | 0,45 |
| Brutto-Cashflow je Aktie | €/Aktie | 1,95 | 7,14 | 2,25 | 2,08 | 2,02 |
| Buchwert je Aktie, bereinigt ¹⁾ | €/Aktie | 11,21 | 10,49 | 6,81 | 6,43 | 5,65 |
| Jahresschlusskurs (XETRA) ⁴⁾ | € | 39,99 | 39,97 | 40,69 | 20,55 | 12,76 |
| Jahreshöchstkurs (XETRA) ⁴⁾ | € | 53,04 | 95,90 | 40,69 | 20,55 | 14,78 |
| Jahrestiefstkurs (XETRA) ⁴⁾ | € | 29,85 | 27,72 | 18,50 | 13,05 | 9,05 |
| Marktkapitalisierung zum Jahresende | Mrd. € | 7,7 | 6,6 | 6,7 | 3,4 | 2,1 |
| Gesamtbörsenumsatz | Mrd. € | 16,9 | 33,4 | 10,2 | 4,3 | 1,9 |
| Durchschnittlicher Tagesumsatz | Mio. € | 66,4 | 131,6 | 40,6 | 16,9 | 7,4 |
| DAX Indexgewichtung am 31.12.; 2005-2007: MDAX | % | 1,1 | 1,2 | 5,9 | 3,2 | 2,6 |
| Gesamtanzahl Aktien am 31.12. | Mio. | 191,40 | 165,00 | 165,00 | 165,00 | 170,00 |
| Ausstehende Aktien am 31.12. ⁵⁾ | Mio. | 191,40 | 165,00 | 165,00 | 165,00 | 165,00 |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien ⁶⁾ | Mio. | 166,15 | 164,95 | 164,96 | 164,96 | 169,24 |
| Ausschüttungssumme ³⁾ | Mio. € | 38,3 | 396,0 | 82,5 | 82,5 | 74,3 |
| Ausschüttungsquote ^{3),7)} | % | 40,9 | 40,4 | 47,1 | 46,8 | 47,2 |
| Dividendenrendite (Schlusskurs) ³⁾ | % | 0,5 | 6,0 | 1,2 | 2,4 | 3,5 |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern ¹⁾ | % | 8,4 | 68,6 | 16,1 | 17,7 ²⁾ | 17,8 |
| Return on Capital Employed (ROCE) | % | 9,3 | 64,0 | 15,5 | 17,4 | 19,5 |
| Enterprise Value (EV) am 31.12. | Mrd. € | 9,0 | 7,2 | 7,8 | 4,1 | 2,4 |
| Enterprise Value zu Umsatz (EV/Umsatz) | x-fach | 2,5 | 1,5 | 2,3 | 1,4 | 0,9 |
| Enterprise Value zu EBITDA (EV/EBITDA) | x-fach | 21,8 | 4,8 | 18,8 | 10,2 | 6,3 |
| Enterprise Value zu EBIT (EV/EBIT) | x-fach | 37,8 | 5,3 | 27,3 | 14,8 | 9,7 |

¹⁾ Die bereinigten Kennzahlen beinhalten lediglich das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen in den bereinigten Ergebnissen nicht berücksichtigt. Ebenso werden darauf entfallende Effekte auf latente und zahlungswirksame Steuern eliminiert.

²⁾ Ohne einmaligen latenten Steuerertrag von 41,9 Mio. € bzw. 0,25 € je Aktie.

³⁾ Für das Jahr 2009 entspricht die Angabe dem Dividendenvorschlag.

⁴⁾ Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden nicht angepasst.

⁵⁾ Gesamtanzahl Aktien abzgl. des Bestands der von K+S am Stichtag gehaltenen eigenen Aktien.

⁶⁾ Gesamtanzahl Aktien abzgl. des durchschnittlichen Bestands der von K+S gehaltenen eigenen Aktien.

⁷⁾ Bezogen auf das bereinigte Ergebnis nach Steuern.

K+S-AKTIE

Aktienart: nennwertlose Stückaktien
 Gesamtzahl Aktien: 191.400.000 Stück
 WKN / ISIN: 761 200 / DE0007162000
 Marktsegment: Prime Standard
 Prime Branche: Chemie
 Industriegruppe: Chemicals, Commodities
 Notierung: alle Börsenplätze in Deutschland
 Ticker-Symbol Bloomberg: SDF GR bzw. SDF GY
 Ticker-Symbol Reuters: SDFG
 ADR CUSIP: 48265W108

ANLEIHE

WKN / ISIN: A1A 6FV / DE000A1A6FV5
 Börsenzulassung/-notierung: Börse Luxemburg
 Emissionsvolumen: 750 Mio. EUR
 Stückelung: 1.000 EUR
 Ausgabekurs: 99,598
 Zinskupon: 5,000 %
 Fälligkeit: 24.09.2014
 Rating: S&P: BBB; Moody's: Baa2

UNTERNEHMENS RATING

S&P: BBB (Ausblick: stabil)
 Moody's: Baa2 (Ausblick: negativ)

Die Aktie

Deutliche Erholung im Börsenjahr 2009

Nach deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten im Jahr 2008 unterstützten weltweite Konjunkturprogramme die wirtschaftliche Erholung im Jahr 2009, wenngleich die nachhaltige Wirkung dieser Maßnahmen abzuwarten bleibt. Der bedeutende US-amerikanische Aktienindex S&P 500 vollzog mit einem Plus von 23,5 % nach einem Minus von 38,5 % im Jahr 2008 eine deutliche Kehrtwende. Auch der deutsche Leitindex DAX befand sich wieder im Aufwind. Nachdem die Finanzkrise die Börsen zu Beginn des Jahres weltweit noch negativ beeinflusste, folgte ein von kleineren Rückschlägen begleiteter Aufwärtstrend, so dass das vergangene Jahr von nahezu allen wichtigen Aktienindizes mit Kursgewinnen abgeschlossen wurde.

Nachdem auch die Aktienmärkte der Schwellenländer im Zuge der Finanzkrise sehr hohe Verluste hinnehmen mussten, erholten sie sich im Verlauf des Jahres sogar noch rascher und deutlicher, da die Auswirkungen der Finanzkrise auf die Realwirtschaft dort nicht so gravierend waren wie in den Industriestaaten. Auch die Notierungen für Rohstoffe legten zu, allen voran der Goldpreis, der im Jahr 2009 mit 1.218,30 USD je Feinunze neue Höhen erklomm und Ende des Jahres mit 1.096,20 USD je Feinunze 22,9 % über dem Vorjahreswert lag. Der Ölpreis verzeichnete ebenfalls Zuwächse und verteuerte sich seit Jahresbeginn 2009 um 70,9 % auf knapp 77,93 USD je Barrel am Jahresende.

DAX, DJ STOXX 600 und MSCI World Standard auf Jahressicht deutlich im Plus

Der für K+S als Vergleichsmaßstab wichtige deutsche Aktienindex DAX schloss am 30. Dezember 2009 bei 5.957 Punkten und konnte damit auf Jahressicht nach den Verlusten im Vorjahr um 23,8 % zulegen. Der europäische Aktienindex DJ STOXX 600 schloss am Jahresende mit 275 Punkten ebenfalls mit einem deutlichem Plus von 28,0 %; auch der globale Index MSCI WORLD STANDARD stieg um 27,0 % auf 1.168 Punkte. Auf Jahressicht blieb die Entwicklung der K+S-Aktie damit hinter DAX, DJ STOXX 600 und dem MSCI WORLD STANDARD zurück; auf längere Sicht entwickelte sich die K+S-Aktie jedoch deutlich besser als die drei Indizes: So hat sich der Wert der K+S-Aktie in den letzten fünf Jahren mehr als vervierfacht, während DAX und DJ STOXX 600 nur 40 bzw. 1 % zulegen konnten und der MSCI WORLD STANDARD sogar leicht verlor. Noch deutlicher zeigt sich dieser Effekt im Vergleich der vergangenen zehn Jahre (siehe nachfolgende Tabelle).

PERFORMANCE*

| Angaben in % | 1 Jahr 2009 | 5 Jahre 2005-2009 | 10 Jahre 2000-2009 |
|-----------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| K+S-Aktie (ohne Dividende) | + 5,6 | + 331,9 | + 1.106,0 |
| K+S-Aktie (zzgl. Dividende) | + 11,9 | + 372,9 | + 1.252,3 |
| DAX (Performance-Index) | + 23,8 | + 40,0 | - 14,4 |
| DJ STOXX 600 | + 28,0 | + 1,1 | - 33,1 |
| MSCI World Standard | + 27,0 | - 0,1 | - 17,8 |

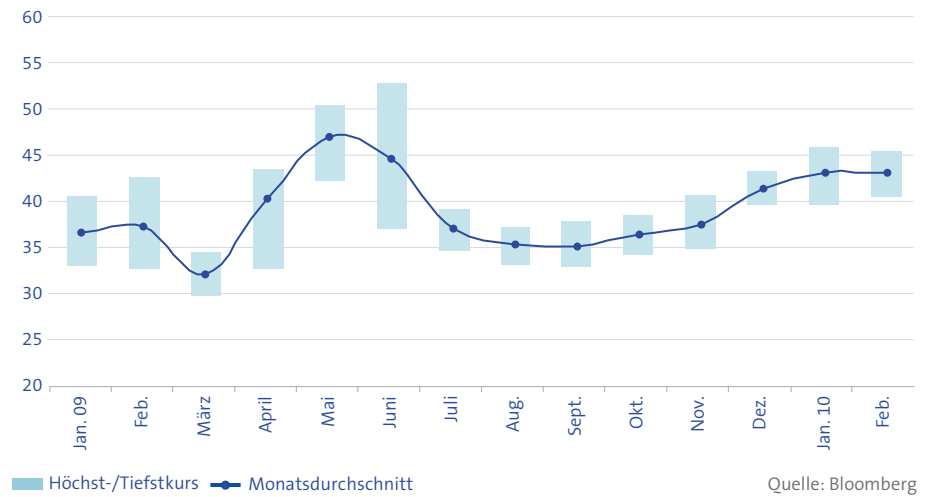
* Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden angepasst. Quelle: Bloomberg

ABB. 1: WERTENTWICKLUNG DER K+S-AKTIE* IM VERGLEICH ZU DAX, DJ STOXX 600 UND MSCI WORLD
(Index: 31. Dezember 2008; in %)



* Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden angepasst.

ABB. 2: MONATLICHE HÖCHST-, TIEFST- UND DURCHSCHNITTSKURSE DER K+S-AKTIE* (in €)



* Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden angepasst.

K+S-Aktienperformance beträgt auf Jahressicht 5,6% (inkl. Dividende +11,9%)

Der Schlusskurs des Jahres 2009 lag mit 39,99 € über dem um das Bezugsrecht angepassten Kurs am Ende des Vorjahres (37,87 €). Die Kursentwicklung verlief jedoch keinesfalls geradlinig.

Folgende wichtige Ereignisse beeinflussten den Kursverlauf im Jahr 2009:

- Nach einer kurzfristigen Erholung zu Beginn des Jahres pendelte der K+S-Aktienkurs bis Anfang Februar zwischen 32 und 42 €. Anschließend gab der Kurs im Zuge allgemeiner Marktturbulenzen wieder deutlich nach. Zusätzlich beeinflusste der im Rahmen der Finanzberichterstattung im März veröffentlichte vorsichtige Ausblick den Kursverlauf negativ, so dass die Aktie am 12. März 2009 auf ihrem Jahrestief bei 29,85 € schloss.
- Zu Beginn des zweiten Quartals wirkte sich die Bekanntgabe der Übernahme des amerikanischen Salzproduzenten MORTON SALT am 2. April positiv auf den K+S-Aktienkurs aus. Diese Entwicklung wurde von den am 13. Mai veröffentlichten Zahlen zum ersten Quartal unterstützt, die besser ausfielen als vom Kapitalmarkt erwartet. Trotz Dividendenabschlag in Höhe von 2,40 € am 14. Mai stieg die K+S-Aktie im Verlauf dieses Monats auf über 50 €.
- Das Jahreshoch von 53,04 € wurde am 2. Juni erreicht, bevor am 17. Juni die Ad-hoc-Meldung wegen eines reduzierten Absatz- und Ergebnisausblicks zu einem deutlichen Kursrückgang führte.
- Anfang Juli belasteten fallende Getreidepreise und ein schwächeres Marktumfeld den K+S-Aktienkurs. Am 10. Juli berichtete die Fachpresse über den Vertragsabschluss zwischen der staatlichen indischen Importgesellschaft IPL und IPC, der Exportgesellschaft des russischen Kaliherstellers SILVINIT, über die Lieferung von Kaliumchlorid standard zu einem Preis von 460 US\$/t inklusive Fracht. Da dieser Preis spürbar unter dem bis Anfang Juli 2009 auf den Weltmärkten vorherrschenden Preisniveau lag, kamen die Aktienkurse der Kaliproduzenten erneut unter Druck.
- Während die Aktienmärkte seit Mitte Juli wieder einen Aufwärtstrend verzeichneten, lastete auf der K+S-Aktie weiterhin die Unsicherheit über die Dauer der Nachfrageschwäche im Kalimarkt.
- Am 18. September veröffentlichte der kanadische Konkurrent POTASHCORP eine Gewinnwarnung, die sich auch negativ auf den K+S-Aktienkurs auswirkte, obgleich die Kapitalmärkte von K+S bereits im Juni über die zu erwartende schwache Ertragslage informiert worden waren.
- Die im November veröffentlichten Zahlen zum dritten Quartal lagen bei unverändertem Ausblick im Rahmen der Erwartungen; dennoch verhinderten Gerüchte über eine eventuelle Kapitalerhöhung eine Kurserholung.

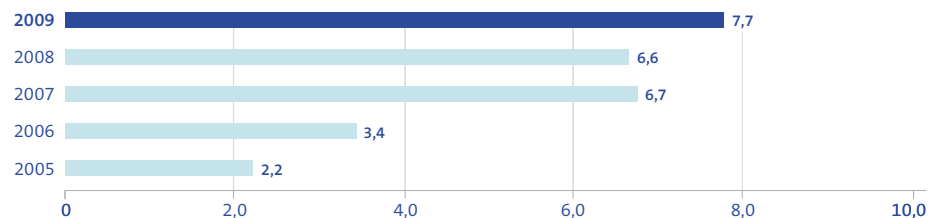
- Die Ankündigung einer Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital am 25. November beendete schließlich diese Spekulationen und leitete einen Aufwärtstrend ein.
- Nachrichten über den Vertragsabschluss zwischen staatlichen chinesischen Importeuren und der russischen/weißrussischen BPC zur Lieferung von Kaliumchlorid standard zu einem Preis von 350 US\$/t inklusive Fracht führten kurz vor Weihnachten zu einem leichten Kursrückgang. Am 30. Dezember 2009 notierte unsere Aktie bei 39,99 € und damit leicht über dem Niveau am Jahresende 2008 (37,87 €; rückwirkend angepasst an den Bezugsrechtsabschlag der Kapitalerhöhung 2009). Berücksichtigt man die im Mai 2009 gezahlte Dividende, so betrug der Wertzuwachs insgesamt 11,9%.

K+S-Aktienkurs legt zu Beginn des Jahres 2010 um knapp 12 % zu

Das Jahr 2010 begann mit einem deutlichen Kursanstieg. Gründe hierfür waren positive Analystenkommentare zum Ausblick des Düngemittelgeschäfts im Jahr 2010. Außerdem half die Aussicht auf ein gutes Ergebnis im Geschäftsbereich Salz aufgrund der kalten Witterung in Europa zu Jahresbeginn. Nach einer kurzen Schwächephase Ende Januar stieg der Kurs bis Ende Februar auf 44,62 €. Damit schloss die K+S-Aktie im Vergleich zum Jahresende 2009 mit 11,6% im Plus; der DAX hat im gleichen Zeitraum 6,0% verloren.

ABB. 3: MARKTKAPITALISIERUNG DER K+S AKTIENGESELLSCHAFT PER 31. DEZEMBER

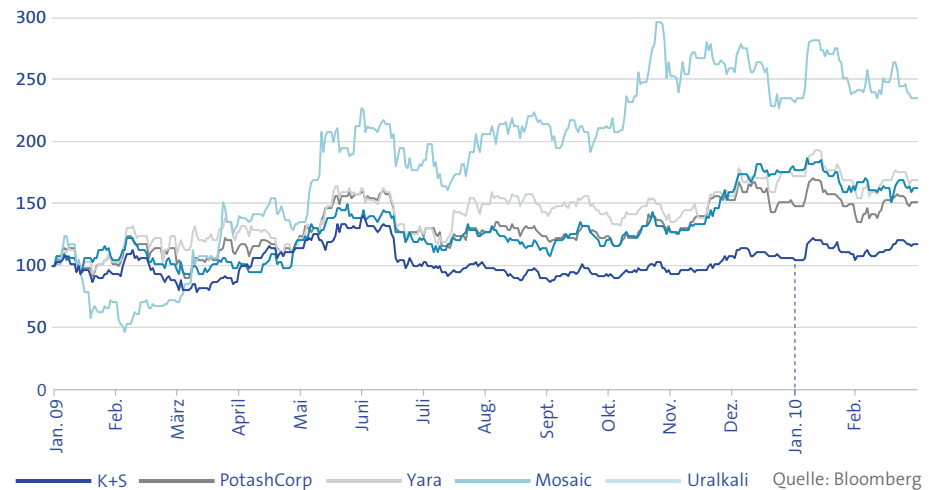
(Basis: XETRA, in Mrd. €)



Wertentwicklung der K+S-Aktie seit Jahresbeginn im Vergleich zu Wettbewerbern

Wir verfolgen kontinuierlich die relative Aktienkursentwicklung im Vergleich zu unseren börsennotierten Wettbewerbern, der so genannten Peer Group. Hierzu gehören neben anderen die nordamerikanischen Düngemittelproduzenten POTASHCORP und MOSAIC, der russische Kaliproduzent URALKALI sowie der Düngemittelanbieter YARA aus Norwegen.

ABB. 4: WERTENTWICKLUNG DER K+S-AKTIE* IM VERGLEICH ZU WETTBEWERBERN
(Index: 31. Dezember 2008; in %)



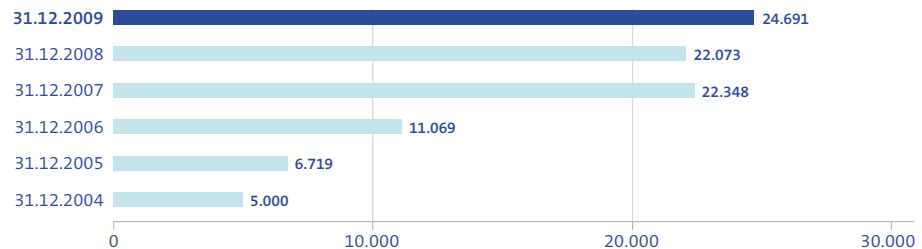
* Der Kurs der K+S-Aktie handelt seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2009 ex Bezugsrecht. Historische Werte wurden angepasst.

Die Aktienkurse von K+S wie auch die unserer Wettbewerber zeigten in den ersten fünf Monaten einen zum Teil deutlichen Aufwärtstrend, der auch durch die schwächeren Marktaussichten zur Jahresmitte nicht nachhaltig gebremst wurde. Während die Vergleichsunternehmen das Jahr mit teilweise deutlichen Kursgewinnen beendeten, bewegte sich der K+S-Aktienkurs eher seitwärts und schloss mit 5,6% im Plus. Dabei spielt sicherlich auch die im Vergleich zu den Wettbewerbern deutlich bessere Entwicklung der K+S-Aktie im Jahr 2008 und das damit verbundene Nachholpotenzial der übrigen Werte eine Rolle. Über diesen Zwei-Jahres-Zeitraum entwickelte sich die K+S-Aktie per 31. Dezember 2009 mit +4% sogar besser als die Kali produzierenden Vergleichsunternehmen (POTASHCORP: -25%, MOSAIC: -37%, URALKALI: -44%).

Geldanlage in K+S-Aktien in den letzten fünf Jahren um 37,6% pro Jahr gewachsen

Eine Anlage in K+S-Aktien hat sich in den vergangenen fünf Jahren außerordentlich gut rentiert. Der Aktionär, der am 31. Dezember 2004 für 5.000 € K+S-Aktien erwarb und die in den nächsten fünf Jahren gezahlten Dividenden und zugeteilten Bezugsrechte in K+S-Aktien reinvestierte, verfügte am 31. Dezember 2009 über einen Depotwert von 24.691 €. In diesen fünf Jahren wuchs der Wert des Depots somit um durchschnittlich 37,6% pro Jahr. Zum Vergleich: Der DAX erzielte im gleichen Zeitraum lediglich eine jährliche Rendite von +7,0%.

ABB. 5: WERTENTWICKLUNG K+S-DEPOT* (Depotwert in € am 31.12.)



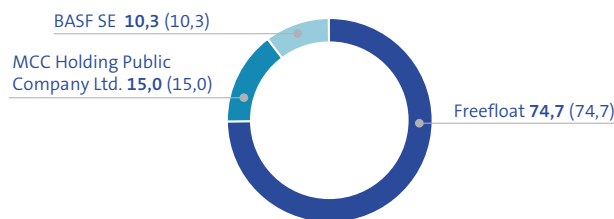
* Inkl. Wiederanlage der Dividenden am Tag nach der HV und unter der Annahme der Durchführung einer aufwandsneutralen Ausübung erhaltener Bezugsrechte im Rahmen der Kapitalerhöhung 2009; zzgl. Bargeldrestbestand.

Aktionärsstruktur mit hohem Streubesitz

Im Jahr 2009 gab es keine wesentlichen Veränderungen unserer Aktionärsstruktur. Nach Meldungen gemäß § 21 WpHG besitzt die BANK OF N.T. BUTTERFIELD AND SON LIMITED, Bermuda, weiterhin über die MCC HOLDING PUBLIC COMPANY LIMITED und ihr zuzurechnende Tochterunternehmen rund 15% der Aktien. MCC hält treuhänderisch Industriebeteiligungen von Andrej Melnichenko. Die BASF SE hält weiterhin rund 10% unserer Aktien. Ferner hat BLACKROCK INC. mitgeteilt, dass sie über Tochtergesellschaften am 8. Dezember 2009 die Meldeschwelle von 3% überschritten hat und 3,24% der K+S-Aktien hält.

ABB. 6: AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 28.02.2010

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Nach der Streubesitzdefinition der Deutschen Börse AG beträgt der Freefloat knapp 75%. Eine im Oktober 2009 durchgeführte Aktionärsidentifikation kam zu folgenden Ergebnissen: Gut 22% der Aktien entfallen auf inländische institutionelle Investoren, rund 28% auf ausländische. Wir gehen weiterhin davon aus, dass knapp 23% von Privatanlegern gehalten werden.

Geografisch betrachtet werden knapp 58% unserer Aktien in Deutschland gehalten; dabei ist unterstellt, dass es sich bei den Privataktionären ausschließlich um Inländer handelt. Damit hat sich der Anteil der in Deutschland gehaltenen Aktien im Vergleich zum vergangenen Jahr leicht erhöht. Der Anteil der von MCC gehaltenen und damit Russland zugerechneten Aktien liegt weiterhin bei rund 15%. Zudem haben jeweils gut 10% der K+S-Aktionäre ihren Sitz in den USA und in Kanada sowie weitere 6% in Großbritannien und Irland.

Kapitalerhöhung 2009

Die am 25. November angekündigte Kapitalerhöhung der K+S AKTIENGESELLSCHAFT wurde von unseren Aktionären sehr positiv aufgenommen. Dabei wurden 26,4 Mio. auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital in Höhe von jeweils 1,00 € ausgegeben; die jungen Aktien sind bereits für das Geschäftsjahr 2009 voll dividendenberechtigt. Die Bezugsquote betrug 99,42%, die neuen Aktien werden seit dem 11. Dezember 2009 an der FRANKFURTER WERTPAPIERBÖRSE sowie an den Regionalbörsen Berlin, Düsseldorf, Hamburg, Hannover, München und Stuttgart in die bestehende Notierung der Aktien der K+S AKTIENGESELLSCHAFT einbezogen. Das Grundkapital der K+S AKTIENGESELLSCHAFT hat sich mit der Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister am 9. Dezember 2009 auf 191,4 Mio. € erhöht.

Der Bruttoemissionserlös betrug 688,8 Mio. €. Die Kapitalerhöhung hat in erster Linie der Verbesserung der Eigenkapitalausstattung der K+S GRUPPE auch im Hinblick auf die selbst gesetzte Zielkapitalstruktur gedient. Im Zusammenhang damit haben die Erlöse aus der Kapitalerhöhung der K+S GRUPPE im Nachgang der Akquisition von MORTON SALT die Option der Ablösung der zu deren Finanzierung aufgenommenen Bankkredite eröffnet und ermöglichen die finanzielle und strategische Flexibilität für weiteres Wachstum in der Zukunft.

ADR-Programm in den Vereinigten Staaten aufgelegt

Die K+S AKTIENGESELLSCHAFT hat am 23. Februar 2009 in den Vereinigten Staaten ein American Depositary Receipts (ADR)-Programm aufgelegt. Ziel ist es, amerikanischen Investoren den Handel mit K+S-Wertpapieren zu vereinfachen und so die internationale Aktionärsbasis auszubauen. Da die ADRs in US-Dollar notiert sind und auch die Dividenden in US-Dollar ausgeschüttet werden, ähnelt die Ausgestaltung im Wesentlichen amerikanischen Aktien. Zwei ADRs liegt jeweils eine K+S-Aktie zugrunde. Die ADRs werden in Form eines „Level 1“ ADR-Programms außerbörslich am OTC (over the counter)-Markt gehandelt. Die K+S-ADR sind bei OTCQX gelistet, einer Handelsplattform, die Emittenten eine effiziente Möglichkeit bietet, die Liquidität ihrer ADRs zu erhöhen.

Notierung in Börsenindizes

Laut Börsenrangliste von Februar 2010 nehmen wir im DAX bei der Marktkapitalisierung derzeit Position 21 (Vorjahr: 20) und bei den Börsenumsätzen Position 16 (Vorjahr: 15) ein. Darüber hinaus ist die K+S-Aktie in den folgenden Indizes notiert:

- DAX
- DJ STOXX 600
- DJ EURO STOXX
- HDAX
- CDAX GESAMTINDEX
- PRIME SECTOR CHEMICALS
- INDUSTRY GROUP CHEMICALS/
COMMODITY
- MSCI WORLD STANDARD
- MSCI EUROPE STANDARD
- MSCI GERMANY STANDARD
- ECPI ETHICAL INDEX GLOBAL

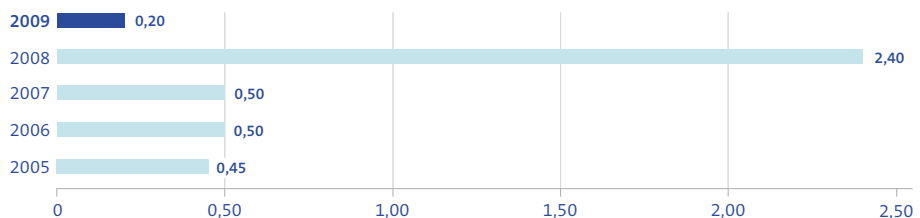
Kennzahlen zur Steuerung der Kapitalstruktur sowie die Definition ihrer jeweiligen Zielkorridore finden Sie auf den Seiten 75 f.

Weitere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Homepage unter www.k-plus-s.com im Bereich Investor Relations/Aktie/ADR-Programm sowie auf der Internetseite der Handelsplattform OTCQX www.otcqx.com

Dividendenvorschlag mit 0,20 € deutlich geringer als im Vorjahr

Wir verfolgen eine grundsätzlich ertragsorientierte Dividendenpolitik. Mit dieser Maßgabe bildet eine Ausschüttungsquote von 40 bis 50% des bereinigten Konzernergebnisses die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat zu bestimmende Höhe der künftigen Dividendenvorschläge. Der Vorstand wird der Hauptversammlung daher vorschlagen, die Dividende für das abgelaufene Geschäftsjahr entsprechend dem deutlich geringeren Ergebnis anzupassen und 0,20 € je Aktie auszuschütten.

ABB. 7: DIVIDENDE JE K+S-AKTIE (in €)



Dies entspricht einer Ausschüttungsquote von etwa 41%. Bei 191,4 Mio. Stück ausstehenden Aktien ergibt sich damit eine Ausschüttungssumme von 38,3 Mio. €. Der Dividendenvorschlag führt auf Basis des Jahresschlusskurses von 39,99 € zu einer Dividendenrendite von 0,5%.

Anleihe und Rating

Die K+S-Anleihe

Die K+S AKTIENGESELLSCHAFT hat im September 2009 erstmals eine Anleihe am Kapitalmarkt platziert. Die Schuldverschreibung hat ein Volumen von 750 Mio. € und eine Laufzeit von fünf Jahren. Mit einem Zinskupon von 5,0% p. a. und einem Emissionskurs von 99,598% betrug die Rendite bei Ausgabe 5,093% p. a. Aufgrund der starken Nachfrage seitens institutioneller Investoren war die Anleihe mehrfach überzeichnet. Der Mittelzufluss aus der Anleiheemission wurde zur Finanzierung eines Teils des Kaufpreises zur Übernahme von MORTON SALT verwendet. Die Platzierung ermöglichte es, eine ausgewogene Laufzeitenstruktur der ausstehenden Finanzierungsinstrumente zu schaffen.

Trotz besserer Konjunkturdaten scheint der Anleihemarkt zunächst nicht von einem Ende der historischen Niedrigzinsphase auszugehen. Die vor diesem Hintergrund rückläufigen Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen haben dazu beigetragen, dass die K+S-Anleihe am 31. Dezember 2009 bei 105,306% notierte. Damit betrug die stichtagsbezogene Rendite 3,75% p. a.

Rating

Zu Beginn des Jahres haben wir uns erstmals einem externen Ratingprozess unterzogen. Dabei erhielten wir am 23. April 2009 folgende Einstufungen im Investment Grade Bereich: STANDARD & POOR's stuft K+S mit „BBB+“, MOODY's mit „Baa2“ ein. Der Ausblick beider Agenturen lautete zu diesem Zeitpunkt „stabil“. Im weiteren Verlauf des Jahres senkte STANDARD & POOR's aufgrund der schwächeren Marktaussichten und der höheren Verschuldung im Zuge der Akquisition von MORTON SALT das Rating auf „BBB“ mit Ausblick „negativ“; MOODY's setzte den Ausblick des „Baa2“-Ratings ebenfalls auf „negativ“ herab. Die im Dezember durchgeführte Kapitalerhöhung veranlasste STANDARD & POOR's dann, den Ausblick des „BBB“-Ratings wieder auf „stabil“ zu setzen.

Investor Relations

Regelmäßige Research-Coverage über K+S weiter ausgebaut

Die regelmäßige Research-Coverage über K+S hat sich im vergangenen Jahr vor dem Hintergrund der weiter zunehmenden internationalen Bedeutung nochmals um sechs Bankhäuser vergrößert. Dies sollte den Zugang zu neuen Investorengruppen erleichtern.

Folgende 32 Bankhäuser analysieren K+S regelmäßig:

- B. METZLER SEEL. SOHN & CO.
- BANKHAUS LAMPE
- BANK OF AMERICA | MERRILL LYNCH
- BERENBERG BANK
- BHF-BANK
- BMO CAPITAL MARKETS (neu)
- CA CHEUVREUX
- CITIGROUP
- COMMERZBANK
- CREDIT SUISSE
- DEUTSCHE BANK
- DZ BANK
- EQUINET (neu)
- EQUITA
- EXANE BNP PARIBAS
- GOLDMAN SACHS
- HSBC TRINKAUS & BURKHARDT
- INDEPENDENT RESEARCH
- J.P. MORGAN CAZENOVE
- KEPLER CAPITAL MARKETS
- LBBW
- MAIN FIRST BANK
- MERCK FINCK & CO.
- MORGAN STANLEY (neu)
- NOMURA (neu)
- SAL. OPPENHEIM RESEARCH
- SILVIA QUANDT RESEARCH
- SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (neu)
- SRH ALSTER RESEARCH (neu)
- UBS INVESTMENT RESEARCH
- UNICREDIT (HVB) EQUITY RESEARCH
- WESTLB

In der letzten der von uns regelmäßig durchgeführten Research-Umfragen stuften uns neun Bankhäuser auf „Kaufen/Akkumulieren“, sechs auf „Halten/Neutral“ und neun auf „Reduzieren/Verkaufen“. Auf unserer Homepage bieten wir unter der Rubrik INVESTOR RELATIONS eine stets aktuelle Übersicht über die Research-Empfehlungen sowie die Konsensschätzungen zu Umsatz- und Ergebniszahlen.

Weitere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Homepage unter www.k-plus-s.com im Bereich Investor Relations/Aktie.

Proaktive Investor Relations im Krisenjahr

Auf den durch die Wirtschafts- und Finanzkrise ausgelösten erhöhten Informationsbedarf seitens des Kapitalmarkts haben wir mit einem nochmals erhöhten Volumen von 44 Roadshow- und Konferenztagen reagiert. Neben diesen Veranstaltungen in Deutschland, Großbritannien, Frankreich, der Schweiz, Irland, den Benelux-Staaten, Skandinavien, Österreich, Italien, Nordamerika, Japan und Singapur führten wir zahlreiche persönliche Einzelgespräche und Telefonkonferenzen mit Investoren. Zusätzlich intensivierten wir den Kontakt zu Privataktionären durch die Teilnahme an Börsentagen und Aktienforen. Ziel unserer Investor Relations-Arbeit ist eine transparente Finanzkommunikation mit allen Marktteilnehmern, um das Vertrauen in die Qualität und Seriosität unserer Unternehmensführung zu erhalten bzw. zu stärken und umfassend, zeitnah und möglichst objektiv über unsere Strategie sowie über alle kapitalmarktrelevanten Geschehnisse rund um die K+S GRUPPE zu informieren.

Auszeichnungen

Unsere Anstrengungen wurden auch im letzten Jahr von dritter Seite gewürdigt:

- So erreichte der K+S-Finanzbericht 2008 im viel beachteten Wettbewerb des MANAGER MAGAZINS erneut die Top Ten, nämlich unter den 30 DAX-Werten den 5. Platz (2008: 2. Platz im MDAX) und in der Gesamtwertung der rund 200 untersuchten Unternehmen den 7. Platz (Vorjahr: 4. Platz).
- Mit unserem Investor Relations-Internetauftritt belegten wir in der angesehenen Online-Investor-Relations Studie der Firma NETFEDERATION im Jahr 2009 den 8. Platz im DAX und auch den 8. Platz in der Gesamtwertung der rund 200 regelmäßig untersuchten Unternehmen.
- Die Zeitschrift CAPITAL prämierte zusammen mit der DVFA auf Basis umfangreicher Bewertungen von Banken und Fondsgesellschaften aus ganz Europa unsere IR-Arbeit mit dem 8. Platz im DAX (Vorjahr: Platz 3 im MDAX); beim renommierten THOMSON EXTEL SURVEY BESTE IR DEUTSCHLAND 2009 erreichten wir den 15. Platz im DAX (2008: 5. Platz im MDAX). Bei der von BÖRSE ONLINE bei Privatanlegern durchgeführten BIRD-Umfrage (Beste Investor Relations Deutschland) erreichte K+S Platz 7 in der Gesamtwertung (Vorjahr: Platz 18) und Platz 2 im DAX (Vorjahr: Platz 5).

Wir freuen uns sehr über die erhaltenen Auszeichnungen; sind sie doch Ansporn und Verpflichtung zugleich, unseren Service für unsere Aktionäre, Anleihegläubiger und sonstige Interessierte weiter zu verbessern.

Schließlich zeigen regelmäßige anonyme Befragungen unserer Aktionäre und Analysten eine hohe Zufriedenheit mit unserer Investor Relations-Arbeit und geben uns darüber hinaus gute Anregungen zur stetigen Verbesserung unserer Finanzmarktcommunication. Das starke Interesse an K+S wird auch daran deutlich, dass im Jahr 2009 insgesamt rund 46.000 Finanz- und Quartalsberichte, davon 16.000 in englischer Sprache, auf unserer Homepage elektronisch abgerufen wurden.

Ein Besuch unserer Homepage lohnt sich

Wir veröffentlichen sämtliche Geschäfts- und Zwischenberichte im Internet unter www.k-plus-s.com. Wer sich hier über uns informieren möchte, findet auf unserer Investor Relations-Seite u. a. Antworten auf die am häufigsten gestellten Fragen sowie aktuelle Unternehmenspräsentationen, Aufzeichnungen von Conference Calls und Video-Webcasts – auch podcasts können abonniert werden. Ein spezieller Newsletter stellt darüber hinaus die automatische und zeitnahe Versorgung per E-Mail mit den aktuellen Presseinformationen und Unternehmensnachrichten sicher. Probieren Sie es doch einfach aus!

K+S Aktiengesellschaft

Investor Relations

Bertha-von-Suttner-Straße 7, 34131 Kassel

Telefon: 0561/9301-1100

Fax: 0561/9301-2425

E-Mail: investor-relations@k-plus-s.com

Internet: www.k-plus-s.com/de/ir

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage unter www.k-plus-s.com im Bereich Investor Relations.



STRUKTUR: schaffen

1:1
MASSSTAB

Der Erfolg eines Unternehmens liegt auch immer ein Stück weit in seiner Organisation begründet. Corporate Governance ist ein wichtiger Aufgabenbereich für uns, denn schon seit Jahren ist eine wertorientierte und transparente Unternehmensführung und -kontrolle fester Bestandteil unserer Firmenkultur. Darüber hinaus haben wir im Rahmen eines Compliance-Programms einen Verhaltenskodex geschaffen, der auf den für alle Mitarbeiter der K+S Gruppe geltenden Grundsätzen und -werten basiert. Eine Struktur, die Vertrauen schafft, sowohl innerhalb als auch außerhalb des Unternehmens, und die wir in unserer Vision und Mission mit konkreten Zielen vervollständigt haben.



50 mm
2 inch

Dateiname CORPORATE GOVERNANCE

Beschreibung Firstenfräse im Einsatz

Ort Grube Hattorf-Wintershall, Werk Werra

STRUKT

CORPORATE GOVERNANCE

- Nur eine Abweichung von den Kodex-Empfehlungen
- Zwei Abweichungen von den Kodex-Anregungen
- Proaktive und transparente Kommunikation ist unser Anspruch

Der Begriff CORPORATE GOVERNANCE steht für eine verantwortungsbewusste und transparente Unternehmensführung und -kontrolle, die auf langfristige Wertschaffung ausgerichtet ist. Diese Grundsätze sind seit langem die Basis für unsere Entscheidungs- und Kontrollprozesse.

Der Vorstand gibt gemäß § 289a HGB im Lagebericht der K+S AKTIENGESELLSCHAFT die folgende Erklärung zur Unternehmensführung ab; mit dieser Erklärung wird gleichzeitig gemäß Ziffer 3.10 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX berichtet:

Erklärung zur Unternehmensführung und Corporate-Governance-Bericht

Entsprechenserklärung 2009/2010

Vorstand und Aufsichtsrat der K+S AKTIENGESELLSCHAFT haben im Dezember 2009 folgende gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 Aktiengesetz abgegeben:

Diese sowie alle früheren Entsprechenserklärungen sind auch im Internet unter www.k-plus-s.com im Bereich CORPORATE GOVERNANCE veröffentlicht.

„Wir erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission DEUTSCHER CORPORATE GOVERNANCE KODEX mit nachfolgenden Maßgaben im Jahr 2009 entsprochen wurde bzw. im Jahr 2010 entsprochen werden wird:

2009

Den Empfehlungen des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX in der Fassung vom 6. Juni 2008 wurde im Jahr 2009 mit der Ausnahme entsprochen, dass lediglich für den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats Vorsitz und Mitgliedschaft bei der Vergütung berücksichtigt werden (Ziffer 5.4.6 des Kodex); für die übrigen Ausschüsse wird über die Gewährung eines gesonderten Sitzungsgeldes hinaus keine zusätzliche Vergütung für erforderlich angesehen.

2010

Den Empfehlungen des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX in der Fassung vom 18. Juni 2009 wird im Jahr 2010 mit der Ausnahme entsprochen, dass lediglich für den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats Vorsitz und Mitgliedschaft bei der Vergütung berücksichtigt werden (Ziffer 5.4.6 des Kodex); für die übrigen Ausschüsse wird über die Gewährung eines gesonderten Sitzungsgeldes hinaus keine zusätzliche Vergütung für erforderlich angesehen.“

Von den vielen nichtobligatorischen Anregungen des Kodex werden von K+S lediglich die folgenden beiden nicht bzw. nicht vollständig umgesetzt:

- Die Hauptversammlung wurde bislang nicht in voller Länge live im Internet übertragen (Kodex Ziffer 2.3.4), sondern nur bis zum Ende der Rede des Vorstandsvorsitzenden.
- Die variable Vergütung des Aufsichtsrats ist an die Gesamtkapitalrendite des jeweiligen Geschäftsjahres geknüpft und enthält somit keine auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogenen Bestandteile (Kodex Ziffer 5.4.6 Abs. 2 Satz 2).

Compliance

Unser Compliance-System schafft die organisatorischen Voraussetzungen dafür, dass das jeweils geltende Recht, unsere internen Regelungen und Richtlinien sowie die vom Unternehmen anerkannten regulatorischen Standards konzernweit bekannt sind und ihre Einhaltung überwacht wird. Wir wollen so nicht nur Haftungs-, Straf- und Bußgeldrisiken sowie sonstige finanzielle Nachteile für das Unternehmen vermeiden, sondern auch die positive Wahrnehmung des Unternehmens und seiner Mitarbeiter in der Öffentlichkeit sicherstellen. Es ist für uns selbstverständlich, dass Compliance-Verstöße systematisch verfolgt und konsequent geahndet werden.

Mit der Koordinierung und Dokumentation der konzernweiten Compliance-Aktivitäten hat der Vorstand einen Chief Compliance Officer betraut. Er leitet den zentralen Compliance-Ausschuss, dem die Compliance-Beauftragten der Holding und der Geschäftsbereiche sowie die Leiter derjenigen Holdingeinheiten angehören, die Compliance-relevante Aufgaben wahrnehmen (Revision, Risikomanagement, Recht, Personal, Umweltschutz/Arbeitssicherheit/Qualitätsmanagement, Unternehmensorganisation, Datenschutz, IT-Sicherheit).

Für K+S sind die einschlägigen Rechtsvorschriften, insbesondere das Aktien-, Mitbestimmungs- und Kapitalmarktrecht, die Satzung, der DEUTSCHE CORPORATE GOVERNANCE KODEX sowie die Geschäftsordnungen des Aufsichtsrats und des Vorstands die Grundlagen für die Ausgestaltung von Führung und Kontrolle im Unternehmen. Über die gesetzlichen Pflichten hinaus haben wir für uns Grundwerte und daraus abgeleitete Verhaltensgrundsätze definiert, die den Rahmen für unser Verhalten und unsere Entscheidungen verbindlich vorgeben und Orientierung für unser unternehmerisches Handeln sind. Unsere Grundwerte und die Verhaltensgrundsätze sind auf unserer Homepage unter www.k-plus-s.com im Bereich ÜBER K+S veröffentlicht. Jeder Mitarbeiter

wird mit diesen konzernweit geltenden Grundwerten und Verhaltensgrundsätzen (CODE OF CONDUCT) sowie den sich daraus ableitenden Unternehmensrichtlinien vertraut gemacht. Zu speziellen Themen finden Pflichtschulungen für (potenziell) betroffene Mitarbeiter statt (z. B. Kartellrecht, Antikorruption, Umweltschutz/ Arbeitssicherheitsrecht). Die Mitarbeiter haben die Möglichkeit, sich über interne Helplines Rat in Compliance-relevanten Angelegenheiten zu holen. Die Einrichtung externer und anonymer Hotlines (Whistleblowing) ist für das Jahr 2010 vorgesehen.

Organe der Gesellschaft

Organe der Gesellschaft sind die Hauptversammlung, der Vorstand und der Aufsichtsrat. Die Kompetenzen dieser Organe sind im AKTIENGESETZ, in der Satzung und den Geschäftsordnungen für Vorstand und Aufsichtsrat geregelt.

Aktionäre und Hauptversammlung

Die Aktionäre nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und entscheiden über grundlegende Angelegenheiten der K+S AKTIENGESELLSCHAFT durch die Ausübung ihres Stimmrechts. Jede Aktie besitzt eine Stimme (One-share-one-vote-Prinzip). Alle für die Entscheidungsbildung wichtigen Unterlagen stehen den Aktionären auch auf unserer Internetseite rechtzeitig zur Verfügung. Zudem wird die Hauptversammlung bis einschließlich der Rede des Vorstandsvorsitzenden live im Internet übertragen. Die Aktionäre können ihr Stimmrecht durch einen Bevollmächtigten ihrer Wahl, z. B. durch einen von K+S benannten Stimmrechtsvertreter, ausüben lassen und ihm Weisungen erteilen. Kurz nach dem Ende der Hauptversammlung veröffentlichen wir die Präsenz sowie die Abstimmungsergebnisse im Internet.

Arbeitsweise des Vorstands

Der Vorstand leitet die Gesellschaft in eigener Verantwortung nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und seiner Geschäftsordnung sowie unter Berücksichtigung der Beschlüsse der Hauptversammlung. Der Vorstand vertritt die Gesellschaft gegenüber Dritten. Die Steuerung der K+S GRUPPE erfolgt über regelmäßige strategische Erörterungen auf Vorstandsebene sowie mit den Geschäftsbereichsleitungen, um dann die entsprechenden Ergebnisse sowohl in Form der Jahres- und Mittelfristplanung als auch über Zielvereinbarungen systematisch und zeitnah umzusetzen. Vorstand und Geschäftsbereichsleitungen werden monatlich über die Entwicklung wesentlicher Kenngrößen sowie operativer Frühindikatoren der Unternehmensgruppe und ihrer Geschäftsbereiche informiert – dabei stehen die Kommentierungen der Entwicklungen bzw. Zielabweichungen bei Produktion, Absatz, Umsatz, Kosten, Ergebnis, Personal, Investitionen und weiteren Kennzahlen im Vordergrund. Weitere Informationen zur Unternehmenssteuerung

Weitere Informationen zur Hauptversammlung finden Sie unter: www.k-plus-s.com/de/tr/hauptversammlung

Die Geschäftsordnung des Vorstands finden Sie auf unserer Internetseite unter der Rubrik CORPORATE GOVERNANCE.

finden Sie auf Seite 73 f. Der Vorstand hat geeignete Maßnahmen zu treffen, insbesondere ein Überwachungssystem einzurichten, damit den Fortbestand der Gesellschaft gefährdende Entwicklungen früh erkannt werden. Dieses System wird kontinuierlich weiterentwickelt und an veränderte Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zum Risikomanagement finden Sie im Risikobericht auf den Seiten 122 ff.

Weitere Informationen zur Ressortverteilung der Vorstände finden Sie auf Seite 12 f.

Der Vorstand der Gesellschaft besteht gemäß § 5 Abs. 1 der Satzung der Gesellschaft aus mindestens zwei Mitgliedern. Die Anzahl der Mitglieder wird vom Aufsichtsrat festgelegt; gegenwärtig hat der Vorstand fünf Mitglieder. Die Geschäftsordnung regelt deren Zusammenarbeit und die Geschäftsverteilung. Danach ist jedes Vorstandsmitglied für die Erfüllung der seinem Ressort zugeordneten Aufgaben zuständig und verantwortlich und legt den jeweiligen Verantwortungsbereich und -umfang der Leiter der Geschäftsbereiche und Holdingfunktionen durch Funktionsbeschreibungen fest. Über Angelegenheiten von ressortübergreifender Bedeutung sind die betroffenen Vorstandsmitglieder zu informieren; Maßnahmen, die auch andere Ressorts berühren oder in ihrer Tragweite vom üblichen Tagesgeschäft abweichen, sind mit den anderen Vorstandsmitgliedern abzustimmen. Solche Angelegenheiten sollen möglichst in den Vorstandssitzungen besprochen und Maßnahmen gegebenenfalls dort beschlossen werden; über wichtige personelle und strukturorganisatorische Maßnahmen sowie Geschäfte und Maßnahmen, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, ist stets eine Abstimmung bzw. Beschlussfassung herbeizuführen.

Arbeitsweise des Aufsichtsrats

Die Geschäftsordnung sowie weitere Informationen zur Besetzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse finden Sie auf unserer Internetseite unter der Rubrik CORPORATE GOVERNANCE

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft setzt sich gemäß § 8 Abs. 1 der Satzung der Gesellschaft nach Maßgabe der zwingenden gesetzlichen Vorschriften zusammen. Er besteht aus 16 Mitgliedern und unterliegt der Mitbestimmung nach dem MITBESTIMMUNGSGESETZ. Die Aufsichtsratsmitglieder werden daher je zur Hälfte als Vertreter der Anteilseigner von der Hauptversammlung und von den Arbeitnehmern der K+S GRUPPE in Deutschland gewählt. Die Wahl erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt, wobei das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, nicht mitgerechnet wird.

Der Aufsichtsrat überwacht und berät den Vorstand bei der Führung der Geschäfte. Dabei wird er in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung stets rechtzeitig und angemessen eingebunden. Der Vorstand unterrichtet ihn regelmäßig, zeitnah und umfassend über den Geschäftsverlauf, die Ertrags- und Finanzlage, die Beschäftigungssituation sowie die Planungen und die Weiterentwicklung des Unternehmens. Zur

Vorbereitung der Sitzungstermine erhält der Aufsichtsrat regelmäßig schriftliche Berichte vom Vorstand. Nach sorgfältiger Prüfung und Beratung fasst der Aufsichtsrat zu den Berichten und Beschlussvorschlägen – soweit erforderlich – Beschlüsse. Zu besonderen Geschäftsvorgängen, die für das Unternehmen von wesentlicher Bedeutung waren, wird der Aufsichtsrat durch den Vorstand auch zwischen den turnusmäßigen Sitzungen unverzüglich und umfassend schriftlich informiert. Außerdem führt der Aufsichtsrat in Form eines Fragebogens mindestens einmal jährlich eine Effizienzprüfung durch, um Anregungen für die künftige Arbeit im Aufsichtsrat wie auch in den Ausschüssen zu erhalten. Weitere Einzelheiten zur Tätigkeit des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009 finden Sie im Bericht des Aufsichtsrats auf den Seiten 15 ff. dieses Finanzberichts.

Der Aufsichtsrat hat sich eine Geschäftsordnung gegeben und aus dem Kreis seiner Mitglieder vier Ausschüsse gebildet:

- Der Prüfungsausschuss (Audit Committee) hat die sich aus §107 Abs. 3 Satz 2 AktG sowie Ziffer 5.3.2 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX ergebenden Aufgaben. Er befasst sich insbesondere mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des internen Revisionssystems, des Compliance-Systems sowie der Abschlussprüfung. Er erörtert auch die Halbjahres- und Quartalsfinanzberichte vor der Veröffentlichung mit dem Vorstand. Herr Dr. Sünner, Vorsitzender des Prüfungsausschusses, verfügt aus seiner beruflichen Praxis als Leiter des Zentralbereichs Recht, Steuern und Versicherung (bis Ende 2007) und als Chief Compliance Officer der BASF SE über umfassende Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren.
- Dem Personalausschuss obliegt die Vorbereitung der Bestellung von Vorstandsmitgliedern, einschließlich der langfristigen Nachfolgeplanung. Hinsichtlich der Festlegung der Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder unterbreitet der Ausschuss dem Aufsichtsratsplenum Beschlussvorschläge. Der Aufsichtsratsvorsitzende ist zugleich Vorsitzender dieses Ausschusses.
- Der Nominierungsausschuss, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist, empfiehlt dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Aufsichtsratskandidaten. Der Aufsichtsratsvorsitzende ist zugleich Vorsitzender dieses Ausschusses.
- Der Vermittlungsausschuss nimmt die in § 31 Abs. 3 Satz 1 MITBESTIMMUNGSGESETZ beschriebenen Aufgaben wahr. Der Aufsichtsratsvorsitzende ist zugleich Vorsitzender dieses Ausschusses.

Mit Ausnahme der Amtsdauer von Herrn Dr. Bethke, der bis zum Ablauf der Hauptversammlung im Jahr 2012 gewählt ist, endet die Amtsperiode der Anteilseigner- sowie Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat mit Ablauf der Hauptversammlung 2013. Das Mandat von Herrn Cardona, der seit Oktober 2009 Herrn Dr. Bufe als Anteilseignervertreter durch gerichtliche Bestellung im Aufsichtsrat nachfolgte, endet mit Ablauf der nächsten Hauptversammlung.

Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Gesamtunternehmen relevanten Fragen der Unternehmensstrategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Finanz- und Ertragslage sowie über besondere unternehmerische Risiken und Chancen. Wesentliche Geschäfte und Maßnahmen erfordern die Zustimmung des Aufsichtsrats; weitere Informationen hierzu finden sich in §12 der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats.

Interessenkonflikte

Interessenkonflikte von Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern, über die die Hauptversammlung zu informieren wäre, sind dem Aufsichtsrat gegenüber im Berichtszeitraum nicht offengelegt worden.

Vermögensschadens-Haftpflichtversicherung (D&O)

Für die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats besteht eine Vermögensschadens-Haftpflichtversicherung (D&O). Bislang betrug der Selbstbehalt 10.000 € pro Schadenfall. Der Empfehlung der Ziffer 3.8 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX folgend wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2010 für die Mitglieder des Aufsichtsrats ein Selbstbehalt von 10 % des Schadens (maximal das Eineinhalbfache der festen jährlichen Vergütung) vereinbart. Für die Vorstandsmitglieder, deren Anstellungsverträge bislang noch einen Selbstbehalt von 10.000 € vorsehen, wird eine analoge Regelung angestrebt.

Aktiengeschäfte der Organmitglieder

Nach § 15a WERTPAPIERHANDELSGESETZ (WPHG) müssen die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der K+S AKTIENGESELLSCHAFT den Erwerb und die Veräußerung von K+S-Aktien offenlegen.

Im Jahr 2009 sind der K+S AKTIENGESELLSCHAFT folgende Directors' Dealings-Meldungen zugegangen*:

Eine stets aktuelle Tabelle finden Sie auf unserer Homepage unter www.k-plus-s.com/de/ir/meldungen/dd/index.html

VORSTANDSMITGLIEDER*

| | Datum | Transaktion | Stückzahl | Kurs in € | Betrag in € |
|-------------------|------------|---------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Norbert Steiner | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 1.520 | 26,00 | 39.520,00 |
| | 10.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 19.520 | 2,58 | 50.361,60 |
| | 07.12.2009 | Kauf von Aktien | 460 | 42,24 | 19.430,40 |
| | 04.06.2009 | Kauf von Aktien | 9.500 | 54,49 | 517.630,02 |
| Joachim Felker | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 1.600 | 26,00 | 41.600,00 |
| | 04.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 1 | 2,82 | 2,82 |
| | 18.05.2009 | Verkauf von Aktien | 9.944 | 47,72 | 474.549,06 |
| | 14.05.2009 | Kauf von Aktien | 7.645 | 45,01 | 344.069,57 |
| Gerd Grimmig | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 2.080 | 26,00 | 54.080,00 |
| | 07.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 13 | 2,56 | 33,28 |
| | 04.06.2009 | Verkauf von Aktien | 2.816 | 55,00 | 154.880,00 |
| | 14.05.2009 | Kauf von Aktien | 7.653 | 45,01 | 344.429,62 |
| Dr. Thomas Nöcker | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 1.224 | 26,00 | 31.824,00 |
| | 08.12.2009 | Kauf von Aktien | 5.973 | 40,88 | 244.176,24 |
| | 03.12.2009 | Kauf von Bezugsrechten | 5 | 2,82 | 14,10 |
| | 03.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 36.858 | 2,74 | 101.007,88 |
| | 14.05.2009 | Kauf von Aktien | 7.645 | 45,01 | 344.069,57 |

AUFSICHTSRATSMITGLIEDER*

| | Datum | Transaktion | Stückzahl | Kurs in € | Betrag in € |
|--------------------|------------|---------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Dr. Ralf Bethke | 01.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 6.004 | 2,48 | 14.889,92 |
| | 08.06.2009 | Verkauf von Aktien | 6.500 | 51,54 | 334.983,48 |
| Dr. Rainer Gerling | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 712 | 26,00 | 18.512,00 |
| | 07.12.2009 | Kauf von Bezugsrechten | 22 | 2,56 | 56,32 |
| | 04.06.2009 | Kauf von Aktien | 1.000 | 53,41 | 53.410,00 |
| Klaus Krüger | 10.12.2009 | Kauf von Aktien | 200 | 26,00 | 5.200,00 |
| | 07.12.2009 | Verkauf von Bezugsrechten | 29 | 2,56 | 74,24 |
| | 02.12.2009 | Verkauf von Aktien | 200 | 42,00 | 8.400,00 |
| | 03.04.2009 | Kauf von Aktien | 80 | 33,45 | 2.676,00 |

* Taggleiche Meldungen derselben Transaktionsart wurden zusammengefasst.

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats hielten am 31. Dezember 2009 zusammen einen Anteil von weniger als 1% der von der K+S AKTIENGESELLSCHAFT ausgegebenen Aktien.

Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Seit Beginn des Jahres 2005 werden für den Konzernabschluss der K+S AKTIENGESELLSCHAFT die INTERNATIONALEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE IFRS angewendet. Die Abschlussprüfungen wurden von der DELOITTE & TOUCHE GMBH, Hannover, durchgeführt, die die Unabhängigkeitserklärung nach Ziffer 7.2.1 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX abgegeben hat. Die Erteilung des Prüfungsauftrags erfolgt durch den Aufsichtsrat auf Vorschlag des Prüfungsausschusses, nachdem mit dem durch die

Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer die Prüfungsschwerpunkte sowie dessen Honorar vereinbart wurden. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats und der Vorsitzende des Prüfungsausschusses werden vom Abschlussprüfer unverzüglich über während der Prüfung auftretende mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe unterrichtet, soweit diese nicht umgehend beseitigt werden. Ferner soll der Abschlussprüfer über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse umgehend berichten, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben. Außerdem hat der Abschlussprüfer den Aufsichtsrat zu informieren bzw. im Prüfungsbericht zu vermerken, wenn er im Zuge der Abschlussprüfung Tatsachen feststellt, die mit der vom Vorstand und Aufsichtsrat nach §161 AktG abgegebenen Entsprechenserklärung nicht vereinbar sind.

Transparenz

Unser Ziel ist es, Aktionäre, Aktionärsvereinigungen, Finanzanalysten, Medien sowie die interessierte Öffentlichkeit durch regelmäßige, offene und aktuelle Kommunikation gleichzeitig und gleichberechtigt über die Lage sowie über bedeutende geschäftliche Veränderungen des Unternehmens zu unterrichten. Alle wesentlichen Informationen wie z. B. Informationen zur Hauptversammlung, Presse-, Ad-hoc- und Stimmrechtsmitteilungen, sämtliche Finanzberichte, aber auch Analystenempfehlungen und Konsensschätzungen sowie Unternehmenspräsentationen von Roadshows und Investorenkonferenzen veröffentlichen wir im Internet.

Der Finanzkalender befindet sich sowohl im Finanzbericht, in den Quartalsfinanzberichten als auch auf der Internetseite der Gesellschaft. Die Satzung der Gesellschaft sowie die Geschäftsordnungen für den Vorstand und den Aufsichtsrat sind ebenso auf dieser Internetseite abrufbar wie detaillierte Informationen zur Umsetzung der Empfehlungen und Anregungen des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX. Ein E-Mail-Newsletter informiert stets über Neues aus dem Konzern.

Vergütungsbericht

Mit dem nachstehenden Vergütungsbericht kommt der Vorstand seinen Berichtspflichten gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 4 HGB sowie gemäß Ziffer 4.2.4, 4.2.5 und 5.4.6 Abs. 3 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX nach:

Vergütung des Vorstands

Vergütungsstruktur

Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die Leistung des Gesamtvorstands, der Vergleich mit den übrigen Führungskräften sowie die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfelds.

Die Vergütung für die Vorstandsmitglieder setzt sich aus jahresbezogenen Bestandteilen sowie Bestandteilen mit langfristiger Anreizwirkung zusammen. Die jahresbezogenen Vergütungsbestandteile beinhalten sowohl erfolgsunabhängige als auch erfolgsbezogene Komponenten. Die erfolgsunabhängigen Teile bestehen aus fixer Vergütung sowie Sach- und sonstigen Bezügen; die Tantieme ist der erfolgsbezogene Anteil. Ein virtuelles Aktienoptionsprogramm ist die Komponente mit langfristiger Anreizwirkung. Darüber hinaus verfügen die Mitglieder des Vorstands über Pensionszusagen.

Die fixe Vergütung als erfolgsunabhängige Grundvergütung wird monatlich als Gehalt ausgezahlt. Zusätzlich erhalten die Vorstandsmitglieder Nebenleistungen, insbesondere Zuschüsse zur Renten-, Kranken- und Pflegeversicherung sowie Sachbezüge, die im Wesentlichen aus der Dienstwagennutzung bestehen.

Um die Interessen der Anteilseigner mit denen des Vorstands im hohen Maße in Übereinstimmung zu bringen, bestimmt sich ein Teil der Tantieme nach der Gesamtkapitalrendite des Konzerns. Außerdem wird die persönliche Leistung der Mitglieder des Vorstands bei der Berechnung der Tantieme berücksichtigt; die Auszahlung erfolgt im jeweils folgenden Geschäftsjahr.

Die Struktur der Jahresvergütung sieht in einem Normaljahr eine fixe Vergütung von 40 % sowie variable, kurzfristige Erfolgsbausteine von 60 % vor. Der variable Anteil ist wiederum zu 80 % an die Unternehmensperformance, d. h. an die erzielte Gesamtkapitalrendite gebunden; die übrigen 20 % sind von der persönlichen Leistung abhängig. Eine Vergütung von 100 % wird also dann erreicht, wenn zum einen die erzielte Gesamtkapitalrendite, die Mindestrendite von 115 % des jeweiligen Kapitalkostensatzes erreicht und zum anderen die persönliche Leistung mit 100 % bewertet wurde. Die Vergütung auf Basis der Gesamtkapitalrendite ist bei einer Obergrenze von 21 Prozentpunkten über der Mindestrendite gedeckelt. Die Zielerreichungsspannen beider variabler Vergütungsbestandteile bewegen sich zwischen 0 und rund 150 %. Die Vergütungshöhe auf Basis eines Normaljahres wird jährlich überprüft.

Im Folgenden ist eine Beispielrechnung für die Jahresvergütung dargestellt:

| Angaben in € | Zielerreichung 100% ¹⁾ | Zielerreichung 0% ²⁾ | Maximale Zielerreichung ³⁾ |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| Fixum: 40% | 380.000 | 380.000 | 380.000 |
| Tantieme: 60% | 570.000 | 0 | 867.000 |
| - davon Unternehmensperformance: 80% | 456.000 | 0 | 696.000 |
| - davon persönliche Zielerreichung: 20% | 114.000 | 0 | 171.000 |
| Gesamtjahresvergütung | 950.000 | 380.000 | 1.247.000 |

¹⁾ Gesamtkapitalrendite \triangleq Mindestrendite; persönliche Zielerreichung \triangleq 100%

²⁾ Gesamtkapitalrendite \triangleq 0%; persönliche Zielerreichung \triangleq 0%

³⁾ Gesamtkapitalrendite \geq Mindestrendite + 21 Prozentpunkte; persönliche Zielerreichung \triangleq 150%

Zusätzlich besteht die Möglichkeit, als variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter Einkommen aus der Ausübung von Aktienoptionen zu beziehen. Im Rahmen eines virtuellen Optionsprogramms, das in seiner Ausgestaltung identisch ist mit dem der übrigen Optionsprogrammteilnehmer, kann der Vorstand 30% seiner erfolgsabhängigen Vergütung für ein Eigeninvestment in K+S-Aktien verwenden.

Mit dem Erwerb dieser Basisaktien erhalten die Teilnehmer virtuelle Optionen, bei denen im Fall der Ausübung eine Barauszahlung erfolgt. Die Höhe der Barauszahlung bestimmt sich nach der Entwicklung der K+S-Aktie gegenüber dem Referenzindex DAX. Die für die Berechnung der Performance maßgeblichen Basiskurse der K+S-Aktie und des DAX entsprechen dem Durchschnittskurs der 100 Börsentage bis zum jeweiligen Basisstichtag (der drittletzte Freitag vor der ordentlichen Hauptversammlung). Eine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele oder der Vergleichsparameter ist ausgeschlossen.

Die Gesamtlauzeit der Optionen beträgt fünf Jahre, danach verfallen die nicht ausgeübten Optionen entschädigungslos. Die Ausübung der Optionen ist nach einer Sperrfrist von zwei Jahren binnen zweier Zeitfenster je Jahr im Mai und November nach der Veröffentlichung der Quartalszahlen möglich. Um die Optionen ausüben zu können, müssen die Basisaktien durchgängig bis zum Ausübungstag gehalten werden. Im Übernahmefall („Change of Control“) öffnet sich für sämtliche noch ausstehenden Optionen ein Sonderfenster der Ausübung.

Bei Abberufung bzw. Eigenkündigung verfallen die bis zu diesem Zeitpunkt noch nicht ausgeübten virtuellen Optionen.

Vor dem Hintergrund der durch das GESETZ ZUR ANGEMESSENHEIT DER VORSTANDSVERGÜTUNG (VORSTAG) geänderten gesetzlichen Bestimmungen sowie der geänderten Empfehlungen des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX zur Ausgestaltung der Vorstandsvergütung prüft die Gesellschaft derzeit, inwieweit die bisherige Vergütungsstruktur für die Zukunft einer Anpassung bedarf. Konkret erwogen wird insbesondere eine Änderung des variablen Vergütungsbestandteils mit langfristiger Anreizwirkung.

Vergütungshöhe

Einzelheiten der Vergütung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2009 sind in individualisierter Form in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Vorjahreszahlen sind jeweils in Klammern angegeben:

VERGÜTUNG DES VORSTANDS

| Angaben in T€ | Jahreseinkommen | | | Gewährte Optionsrechte | | Insgesamt |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Fixum | Neben- leistungen | Tantieme | Anzahl in Stücken | Wert ¹⁾ | |
| Norbert Steiner | 590,0 (380,0) | 24,1 (22,2) | 527,7 (1.725,2) | 190.000 (64.400) | 959,3 (654,4) | 2.101,1 (2.781,8) |
| Joachim Felker | 380,0 (300,0) | 20,4 (19,9) | 320,0 (963,0) | 152.900 (47.120) | 772,0 (478,8) | 1.492,4 (1.761,7) |
| Gerd Grimmig | 380,0 (300,0) | 26,8 (25,7) | 325,7 (964,0) | 153.060 (47.200) | 772,8 (479,6) | 1.505,3 (1.769,3) |
| Dr. Thomas Nöcker | 380,0 (300,0) | 22,2 (21,6) | 320,0 (963,0) | 152.900 (47.120) | 772,0 (479,8) | 1.494,2 (1.764,4) |
| Jan Peter Nonnenkamp ²⁾ | 221,7 (-) | 42,6 (-) | 186,7 (-) | (-) (-) | (-) (-) | 451,0 (-) |
| Summe | 1.951,7 (1.280,0) | 136,1 (89,4) | 1.680,1 (4.615,2) | 648.860 (205.840) | 3.276,1 (2.092,6) | 7.044,0 (8.077,2) |

¹⁾ zum Gewährungszeitpunkt; eine Ausübung der Optionsrechte ist frühestens zwei Jahre nach Gewährung möglich.

²⁾ seit dem 1. Juni 2009.

Die Gesamtbezüge des Vorstands betrafen im Berichtsjahr fünf Vorstandsmitglieder, die, mit Ausnahme von Herrn Nonnenkamp, der vom Aufsichtsrat mit Wirkung vom 1. Juni 2009 als Mitglied des Vorstands bestellt wurde, zwölf Monate im Amt waren. Herr Nonnenkamp hat für das Jahr 2009 keinen Anspruch auf Optionsrechte erlangt, da er sich zum maßgeblichen Stichtag, dem 31. Dezember 2008, noch nicht im Amt befand. Im Vorjahr bestand der Vorstand aus vier Mitgliedern, die zwölf Monate im Amt waren. Der gegenüber dem Vorjahreszeitraum ausgewiesene Rückgang der Tantiemen beruht insbesondere auf der im Jahr 2009 deutlich niedrigeren Gesamtkapitalrendite.

Der Gesamtaufwand aus variablen Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung, der sich sowohl auf das im Jahr 2009 gewährte virtuelle Optionsprogramm als auch auf die aus den Vorjahren noch bestehenden Programme bezieht, betrug im Jahr 2009 je Vorstandsmitglied (Vorjahreszahlen in Klammern): Herr Steiner 409,9 T€ (541,3 T€), Herr Felker 330,8 T€ (478,5 T€), Herr Grimmig 331,5 T€ (482,5 T€), Herr Dr. Nöcker 330,8 T€ (478,5 T€).

Die Zahlungen für die im Jahr 2009 von Vorstandsmitgliedern vollständig ausgeübten virtuellen Optionen des Optionsprogramms 2007 betragen für die einzelnen Vorstandsmitglieder (Vorjahreszahlen in Klammern): Herr Steiner 650,5 T€ (476,4 T€), Herr Felker 596,2 T€ (459,7 T€), Herr Grimmig 597,9 T€ (476,4 T€) und Herr Dr. Nöcker 596,2 T€ (459,4 T€).

Die Werte der im Rahmen der Optionsprogramme 2008 und 2009 erworbenen und noch nicht ausgeübten virtuellen Aktienoptionen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt (Wert bei fiktiver Ausübung am 31. Dezember 2009). Die Vorjahreszahlen sind in Klammern angegeben:

AKTIENBASIERTE VERGÜTUNG MIT LANGFRISTIGER ANREIZWIRKUNG

| | Optionsprogramm 2008 | | Optionsprogramm 2009 | |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Anzahl Optionen | Wert in T€ am 31.12. | Anzahl Optionen | Wert in T€ am 31.12. |
| Norbert Steiner | 64.400 (64.400) | 337,8 (352,7) | 190.000 (-) | 387,0 (-) |
| Joachim Felker | 47.120 (47.120) | 247,2 (258,0) | 152.900 (-) | 311,4 (-) |
| Gerd Grimmig | 47.200 (47.200) | 247,6 (258,5) | 153.060 (-) | 311,7 (-) |
| Dr. Thomas Nöcker | 47.120 (47.120) | 247,2 (258,0) | 152.900 (-) | 311,4 (-) |
| Summe | 205.840 (205.840) | 1.079,8 (1.127,2) | 648.860 (-) | 1.321,5 (-) |

Pensionszusagen

Die Pensionen der aktiven Vorstandsmitglieder bestimmen sich nach einem Baustein-system, d. h., für jedes Jahr der Vorstandstätigkeit wird ein Pensionsbaustein gebildet. Der Ermittlung des im jeweiligen Geschäftsjahr zu erwerbenden Pensionsanspruchs (Pensionsbaustein) werden 15% des „pensionsfähigen Einkommens“ (ohne Optionen und Nebenleistungen) zugrunde gelegt, das sich aus den kurzfristigen Bezügen, also der fixen Vergütung sowie der Tantieme des jeweiligen Geschäftsjahres, zusammensetzt. Der hieraus resultierende Betrag wird mittels versicherungsmathematischer Faktoren verrentet; die Faktoren für die Bildung der Bausteine 2009 liegen bei den Vorständen je nach Alter zwischen 10,0 und 16,5% – die Faktoren verringern sich mit zunehmendem Lebensalter. Die einzelnen in den jeweiligen Geschäftsjahren erworbenen Pensionsbausteine werden aufsummiert und bestimmen im Versorgungsfall die dem jeweiligen Vorstandsmitglied oder ggf. seinen Hinterbliebenen zustehende Versorgungsleistung. Erst bei Auszahlung von Rentenleistungen werden diese entsprechend der Veränderung des „Verbraucherpreisindex für Deutschland“ angepasst. Die Ansprüche aus den erworbenen Bausteinen sind unverfallbar.

Endet ein Vorstandsmandat, beginnt die Alterspension nach Vollendung des 65. Lebensjahres, es sei denn, es handelt sich um einen Berufs- oder Erwerbsunfähigkeitsfall oder um eine Hinterbliebenenpension im Todesfall. Im Falle einer Berufs- oder Erwerbsunfähigkeit eines Vorstandsmitglieds vor Erreichen des Pensionsalters erhält dieser Invalidenrente in Höhe der bis zum Eintritt der Invalidität gebildeten Rentenbausteine. Tritt die Invalidität vor Erreichen des 55. Lebensjahres ein, werden Bausteine auf Basis eines Mindestwerts für die Jahre fiktiv gebildet, die bis zum 55. Lebensjahr fehlen. Im Falle des Todes eines aktiven oder ehemaligen Vorstandsmitglieds erhalten der hinterbliebene Ehegatte 60%, jede Halbweise 15%, jede Vollweise 30% der Versorgungsleistung. Die Höchstgrenze für die Hinterbliebenenleistung kann 100% der Versorgungsleistung

nicht überschreiten – in diesem Fall werden sie verhältnismäßig gekürzt. Scheidet ein Vorstandsmitglied ab dem vollendeten 60. Lebensjahr aus, gilt dies als Eintritt des Versorgungsfalls im Sinne der Versorgungszusage. Für die Mitglieder des Vorstands wurden im Jahr 2009 folgende Beträge den Pensionsrückstellungen zugeführt; die Vorjahreszahlen sind in Klammern angegeben:

PENSIONEN

| Angaben in T€ | Alter | Normale Zuführung | Einmaliger Sondereffekt ¹⁾ | Zuführung gesamt |
|------------------------------------|-------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Norbert Steiner | 55 | 125,3 (1.213,9) | - 314,2 (-) | - 188,9 (1.213,9) |
| Joachim Felker | 57 | 141,1 (406,5) | - 89,4 (-) | 51,7 (406,5) |
| Gerd Grimmig | 56 | 162,6 (664,2) | - 147,1 (-) | 15,5 (664,2) |
| Dr. Thomas Nöcker | 51 | 142,1 (553,6) | - 199,6 (-) | - 57,5 (553,6) |
| Jan Peter Nonnenkamp ²⁾ | 46 | 66,9 (-) | - (-) | 66,9 (-) |
| Summe | | 638,0 (2.838,2) | - 750,3 (-) | - 112,3 (2.838,2) |

¹⁾ Aufgrund einer geänderten Ansetzung des pensionsfähigen Einkommens.

²⁾ seit dem 1. Juni 2009.

Der Rückgang der Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen ist auf das geringere Unternehmensergebnis und das damit niedrigere pensionsfähige Einkommen zurückzuführen.

Vorzeitige Beendigung der Vorstandsverträge

Im Falle eines wirksamen Widerrufs der Bestellung zum Vorstandsmitglied erhält das Vorstandsmitglied im Zeitpunkt der Beendigung eine Abfindung in Höhe von dem 1,5-fachen der Festvergütung, maximal aber in Höhe der Gesamtbezüge für die Restlaufzeit des Dienstvertrags.

Für den Fall der vorzeitigen Auflösung eines Vorstandsvertrags infolge eines Übernahmefalls („Change of Control“) erfolgt die Auszahlung der bis zum Ende der ursprünglichen Bestelldauer noch ausstehenden Grundvergütung und Tantieme zuzüglich einer Ausgleichszahlung, sofern kein Grund vorliegt, der eine fristlose Beendigung des Vertrags des Betroffenen rechtfertigt. Die Tantieme bemisst sich nach dem Durchschnitt der vorausgegangenen zwei Jahre, zuzüglich einer Ausgleichszahlung. Die Ausgleichszahlung beträgt das 1,5-fache des Jahresfixums. Jeder Vorstand hat bei einem „Change of Control“-Fall noch bis Ende Juli 2011 ein Sonderkündigungsrecht, wobei bei der Ausübung des Rechts kein Anspruch auf Ausgleichszahlung besteht. In diesem Fall besteht nur ein Anspruch auf die Auszahlung der noch anstehenden Grundvergütung und Tantieme.

Sonstiges

Im Berichtsjahr wurden den Vorstandsmitgliedern Leistungen von Dritten im Hinblick auf die Vorstandstätigkeit weder zugesagt noch gewährt. Über die genannten Dienstverträge hinaus gibt es keine Dienstverträge, die zwischen den Mitgliedern des Vorstands, diesen nahestehenden Personen und der Gesellschaft oder ihren Tochtergesellschaften geschlossen wurden.

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands und ihrer Hinterbliebenen beliefen sich im Berichtsjahr auf 2.288,7 T€ (Vorjahr: 2.463 T€).

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 12 der Satzung geregelt. Danach erhält ein Mitglied des Aufsichtsrats eine jährlich feste Vergütung von 55.000 € sowie eine jährliche variable Vergütung, die durch die Höhe der von der K+S GRUPPE im jeweiligen Geschäftsjahr erzielten, auf Basis des testierten Konzernabschlusses ermittelten Gesamtkapitalrendite wie folgt bestimmt wird: Voraussetzung für den Anspruch auf Zahlung einer variablen Vergütung ist das Erreichen einer Mindestrendite; diese entspricht 115% des in dem testierten Konzernabschluss zugrunde gelegten Prozentsatzes der Kapitalkosten vor Steuern der K+S GRUPPE im betreffenden Geschäftsjahr; bei Erreichen der Mindestrendite erhält ein Mitglied des Aufsichtsrats eine variable Vergütung von 15.000 €; für jeden Prozentpunkt, um den die Gesamtkapitalrendite die Mindestrendite übersteigt, erhöht sich die variable Vergütung um jeweils 1.500 €. Die variable Vergütung ist begrenzt auf maximal 45.000 € pro Jahr. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte, der stellvertretende Vorsitzende das 1,5-fache der Vergütungen. Die Mitglieder des Prüfungsausschusses erhalten eine weitere Vergütung von 7.500 € pro Jahr. Auch der Vorsitzende dieses Ausschusses erhält das Doppelte, ein stellvertretender Vorsitzender das 1,5-fache dieser weiteren Vergütung. Die Gesellschaft gewährt jedem Mitglied des Aufsichtsrats für die Teilnahme an einer Sitzung des Aufsichtsrats oder eines seiner Ausschüsse, denen er angehört, ein Sitzungsgeld von 500 €, bei mehreren Sitzungen an einem Tag jedoch maximal 1.000 € pro Tag. Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf Ersatz der zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben notwendigen und angemessenen Auslagen. Sie haben ferner Anspruch auf Ersatz der von ihnen aufgrund ihrer Aufsichtsrats Tätigkeit zu entrichtenden Umsatzsteuer.

Einzelheiten der Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2009 ergeben sich in individualisierter Form aus der nachfolgenden Tabelle; die Vorjahreszahlen sind jeweils in Klammern angegeben:

VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS ¹⁾

| Angaben in € | Fixe Vergütung | Variable Vergütung | Prüfungsausschuss | Sitzungsgelder | Gesamt |
|---|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Dr. Ralf Bethke ²⁾ | 110.000 (16.339) | – (147.049) | 7.500 (3.169) | 8.000 (2.600) | 125.500 (169.157) |
| Michael Vassiliadis | 82.500 (15.000) | – (135.000) | 11.250 (5.000) | 7.000 (3.000) | 100.750 (158.000) |
| Ralf Becker (seit 01.08.2009) | 22.917 (–) | – (–) | – | 1.500 (–) | 24.417 (–) |
| Jella S. Benner-Heinacher | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 3.500 (1.800) | 58.500 (101.800) |
| Dr. Uwe-Ernst Bufe (14.05.2008 bis 31.08.2009) | 36.616 (6.339) | – (57.049) | – | 2.500 (600) | 39.116 (63.988) |
| George Cardona (seit 09.10.2009) | 12.658 (–) | – (–) | – | 500 (–) | 13.158 (–) |
| Harald Döll (seit 01.08.2009) | 22.917 (–) | – (–) | – | 1.500 (–) | 24.417 (–) |
| Karl-Heinz Georgi (bis 14.05.2008) | – (3.661) | – (32.951) | – | – (1.000) | – (37.612) |
| Dr. Rainer Gerling (seit 14.05.2008) | 55.000 (6.339) | – (57.049) | – | 4.000 (800) | 59.000 (64.188) |
| Rainer Grohe | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 6.000 (2.200) | 61.000 (102.200) |
| Dr. Karl Heidenreich | 55.000 (10.000) | – (90.000) | 7.500 (5.000) | 4.500 (2.200) | 67.000 (107.200) |
| Rüdiger Kienitz | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 3.500 (1.400) | 58.500 (101.400) |
| Klaus Krüger | 55.000 (10.000) | – (90.000) | 7.500 (5.000) | 8.000 (2.800) | 70.500 (107.800) |
| Dieter Kuhn | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 4.000 (1.600) | 59.000 (101.600) |
| Heinz-Gerd Kunaschewski (bis 31.07.2009) | 32.083 (10.000) | – (90.000) | – | 2.000 (1.400) | 34.083 (101.400) |
| Dr. Bernd Malmström | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 3.500 (1.200) | 58.500 (101.200) |
| Dr. Rudolf Müller | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 3.000 (1.400) | 58.000 (101.400) |
| Friedrich Nothhelfer (14.05.2008 bis 31.07.2009) | 32.083 (6.339) | – (57.049) | – | 3.000 (800) | 35.083 (64.188) |
| Renato De Salvo | 55.000 (10.000) | – (90.000) | – | 4.000 (1.600) | 59.000 (101.600) |
| Dr. Eckart Süner | 55.000 (10.000) | – (90.000) | 15.000 (10.000) | 5.500 (2.200) | 75.500 (112.200) |
| Gerhard R. Wolf (bis 14.05.2008) | – (7.322) | – (65.902) | – (1.831) | – (1.400) | – (76.455) |
| Dr. Helmut Zentgraf (bis 14.05.2008) | – (3.661) | – (32.951) | – | – (600) | – (37.212) |
| Summe | 956.774 (175.000) | – (1.575.000) | 48.750 (30.000) | 75.500 (30.600) | 1.081.024 (1.810.600) |

¹⁾ Angaben ohne Aufwandsentschädigung für die von Aufsichtsratsmitgliedern aufgrund ihrer Tätigkeit zu entrichtende Umsatzsteuer.

²⁾ Herr Dr. Bethke wurde mit Wirkung vom 14. Mai 2008 zum Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt.

Zusätzlich wurden im Jahr 2009 an die Aufsichtsratsmitglieder Aufwandsentschädigungen von insgesamt 20.692 € gezahlt (Vorjahr: 28.207 €).

Die Vergütung für Tätigkeiten (einschließlich Sitzungsgelder) im Aufsichtsrat des Tochterunternehmens K+S KALI GMBH im Geschäftsjahr 2009 betrug für die folgenden Mitglieder (Vorjahreszahlen in Klammern): Herr Dr. Bethke 18.100 € (23.100 €) und Herr Vassiliadis 13.525 € (22.900 €). Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen, wurden den Aufsichtsratsmitgliedern nicht gewährt.

LEISTUNG: bringen

1:1
MASSTAB

Kali und Salz sind die Säulen unseres Wachstums. Die stetig wachsende Weltbevölkerung und zunehmende Industrialisierung bedeuten auch eine erhöhte Nachfrage nach Nahrungsmitteln – sowohl quantitativ als auch qualitativ. Mit unserem vielfältigen Angebot an hochwertigen Düngemitteln und -spezialitäten leisten wir einen wichtigen Beitrag zum effizienten und ertragreichen Anbau, zur Gewinnung und Herstellung von Nahrungs-, aber auch Futtermitteln. Mit unseren hochwertigen Salzen, die wir sowohl in Europa als auch in Nord- und Südamerika gewinnen, bieten wir Rohstoffe an, die als Grundlage für die Produktion von Zell- und Kunststoffen, Glas, Medikamenten und Auftausalzen für den Winter dienen. Mit unseren vielfältig einsetzbaren Rohstoffen Kali und Salz schaffen wir so eine ausgewogene Basis für ein wertschaffendes, international tätiges Unternehmen.

LEIF



STUNNG

750 mm
30 inch

Dateiname KONZERNLAGEBERICHT
Beschreibung Lader an der Kippstelle
Ort Grube Hattorf-Wintershall,
Werk Werra, Deutschland

KONZERNLAGEBERICHT DER K+S GRUPPE

- Stärkster jemals zu verzeichnender Nachfrageeinbruch bei Kalidüngemitteln
- Ergebnis im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel aufgrund hoher Einstandskosten bei Mehrnährstoffdüngemitteln deutlich negativ
- Starkes Salzergebnis aufgrund eines hohen Auftausalzabsatzes
- Konzernumsatz sinkt deutlich auf 3,6 Mrd. €
- K+S erzielt trotz widriger Marktbedingungen mit 238 Mio. € ein positives operatives Ergebnis
- K+S steigt nach Akquisition von Morton Salt zum weltweit größten Salzhersteller auf
- Düngemittelnachfrage beginnt sich zu normalisieren; guter Start im Salzgeschäft

Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

Details zu Tochtergesellschaften, Beteiligungen und nahestehenden Unternehmen finden Sie in der Anteilsbesitzliste auf Seite 173 ff. sowie auf den Seiten 232 f.

Rechtliche Konzernstruktur

Die K+S AKTIENGESELLSCHAFT ist die Holding der K+S GRUPPE. Die wirtschaftliche Entwicklung der K+S GRUPPE wird maßgeblich durch die direkt und indirekt gehaltenen Tochtergesellschaften im In- und Ausland bestimmt. In den Konzernabschluss sind neben der Muttergesellschaft K+S AKTIENGESELLSCHAFT alle wesentlichen Beteiligungsgesellschaften einbezogen, bei denen die K+S AKTIENGESELLSCHAFT direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Tochtergesellschaften von untergeordneter Bedeutung werden nicht konsolidiert.

Bedeutende Tochtergesellschaften sind die direkt gehaltenen K+S KALI GMBH, K+S NITROGEN GMBH, K+S SALZ GMBH sowie die indirekt gehaltene MORTON INTERNATIONAL, INC. (MORTON SALT). Über die K+S NITROGEN GMBH werden die COMPO GMBH & Co. KG und die FERTIVA GMBH gehalten. Unter der K+S SALZ GMBH sind die ESCO – EUROPEAN SALT COMPANY GmbH & Co. KG sowie die mit den Geschäftsaktivitäten der SOCIEDAD PUNTA DE LOBOS S.A. (SPL), Chile, in Verbindung stehenden Gesellschaften zusammengefasst. Während bei der K+S KALI GMBH sowie bei der K+S SALZ GMBH die ausländischen Gesellschaften unter eigenen Tochtergesellschaften zusammengefasst sind, werden die ausländischen Unternehmen des Geschäftsbereichs Stickstoffdüngemittel unter einer direkten Tochtergesellschaft der K+S AKTIENGESELLSCHAFT geführt. Auch die Ergänzenden Geschäftsbereiche sind weitgehend über Tochtergesellschaften mit der K+S AKTIENGESELLSCHAFT verbunden.

Die Anzahl der konsolidierten Gesellschaften hat sich gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöht: Durch den Erwerb von MORTON SALT wurden folgende Gesellschaften in den Konsolidierungskreis aufgenommen: MONTANA US PARENT INC., K+S MONTANA HOLDINGS LLC, K+S NORTH AMERICA SALT HOLDINGS LLC und MORTON INTERNATIONAL, INC. mit ihren zehn Tochtergesellschaften. Durch Verschmelzung wurden die Vermögenswerte und Schulden der K+S SAL DO BRASIL PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS LTDA. und der SPL BRASIL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS LTDA. auf die SALINA DIMANTE BRANCO LTDA. übertragen. Außerdem wurde die K+S FINANCE BELGIUM BVBA erstmals in den Konzernabschluss einbezogen.

Geschäftsfelder und Organisationsstruktur

Die Berichterstattung der K+S GRUPPE gliedert sich in vier Bereiche, die strategisch, technisch und wirtschaftlich eng miteinander verknüpft sind. Sie werden durch Serviceeinheiten und Holding-Funktionen der K+S AKTIENGESELLSCHAFT unterstützt.

Abb. 8: GESCHÄFTSFELDER UND ORGANISATIONSSTRUKTUR

Ergänzende Informationen zu den Produkten und Dienstleistungen der Geschäftsbereiche finden Sie im Unternehmensbericht und auf unserer Internetseite www.k-plus-s.com.

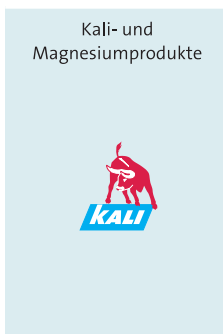
| K+S Gruppe | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| Düngemittel | | Salz | Ergänzende Geschäftsbereiche |
| Kali- und Magnesiumprodukte | Stickstoffdüngemittel | Salz | Entsorgung und Recycling Handelsgeschäfte (CFK) Logistik (KTG) Tierhygieneprodukte |

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte gewinnt in sechs Bergwerken in Deutschland Kali- und Magnesiumrohsalze, die dort zu End- oder Zwischenprodukten weiterverarbeitet werden. Der ehemalige Bergwerksstandort Bergmannsseggen-Hugo im Großraum Hannover ist seit 1995 reiner Weiterverarbeitungsstandort. Darüber hinaus verfügt der Geschäftsbereich über vier Weiterverarbeitungsstandorte in Frankreich. Gemessen an den Endprodukten beträgt die jährliche Produktionsleistung des Geschäftsbereichs bis zu 8 Mio. Tonnen Kali- und Magnesiumprodukte. Ein weitgespanntes Vertriebsnetz ermöglicht den Verkauf der Produkte auf nahezu allen Märkten in Europa und in vielen Überseemärkten. Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte ist nahezu vollständig in der K+S KALI GMBH und deren Tochtergesellschaften abgebildet. Der Sitz der Zentrale befindet sich in Kassel.

Wichtige Produkte und Dienstleistungen

Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte bietet seinen Kunden Düngemittel, Produkte für industrielle Anwendungen, hochreine Kalium- und Magnesiumsalze für die Pharma-, Kosmetik- und Lebensmittelindustrie sowie Bestandteile von Futtermitteln. Kaliumchlorid ist dabei das umsatzstärkste Produkt. Dieser universell einsetzbare Einzeldünger wird weltweit insbesondere bei großen Anbaukulturen wie Getreide, Mais, Reis und Sojabohnen angewandt. Kaliumchlorid wird als Granulat direkt auf den Äckern ausgebracht oder mit anderen Einzeldüngern in Mischdüngeranlagen (Bulk Blender) gemischt. Als feinkörnige „Standard“-Ware liefert die K+S GRUPPE Kaliumchlorid an die Düngemittelindustrie, die es mit anderen Nährstoffen zu Mehrnährstoffdüngern weiterverarbeitet. Die Düngemittelspezialitäten des Geschäftsbereichs unterscheiden



sich vom klassischen Kaliumchlorid durch verschiedenartige Nährstoffrezepturen mit Magnesium, Schwefel und Spurenelementen. Die breite Palette an hochwertigen Kalium- und Magnesiumprodukten für industrielle Anwendungen ist in verschiedenen Reinheitsstufen und speziellen Körnungen erhältlich und kommt bei der Chloralkali-Elektrolyse in der chemischen Industrie, bei der Herstellung von Glas und Kunststoff, in der Mineralölindustrie, in metallurgischen Prozessen, in der Textilindustrie, in der Biotechnologie sowie beim Kunststoffrecycling zum Einsatz. Des Weiteren stellt der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte ein Produktportfolio für die besonders hohen Anforderungen der Pharma-, Kosmetik- und Lebensmittelindustrie bereit, welches bei der Herstellung von Arzneimitteln, Kosmetika und Lebensmitteln verwendet wird. Außerdem produziert die K+S GRUPPE für die Mischfutterindustrie hochwertige Kaliumchloride und Magnesiumsulfate für die Fütterung von Nutztieren. Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte verfügt über ein Beraterteam, bestehend aus Regionalberatern und weltweit tätigen Agronomen. Die Berater liefern wichtige Informationen und Anregungen für Innovationen rund um den Düngemittleinsatz; auch für Industrieprodukte gibt es eine technische Anwendungsberatung.

Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbspositionen

Den Großteil unseres Umsatzes erzielen wir in der Regel in Europa. Hier profitieren wir davon, dass unsere Produktionsstätten frachtkostengünstig zu unseren europäischen Kunden liegen. Darüber hinaus haben wir auch auf der Südhalbkugel bedeutende Marktpositionen. So verschiffen wir z. B. einen nennenswerten Teil unserer Düngemittel nach Lateinamerika, insbesondere nach Brasilien. Dabei nutzen wir auch das Angebot kostengünstiger Container-Transporte.

Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte ist weltweit der viertgrößte und in Europa der größte Produzent von Kali- und Magnesiumprodukten und hatte im Jahr 2009 einen Anteil von rund 12% am Weltkaliabsatz. Bedeutende Wettbewerber der K+S GRUPPE in diesem Geschäftsbereich sind die nordamerikanischen Unternehmen POTASH CORPORATION OF SASKATCHEWAN, THE MOSAIC COMPANY und AGRIUM INC., welche unter der Bezeichnung CANPOTEX eine gemeinsame Exportorganisation unterhalten; die russische URALKALI und die weißrussische BELARUSKALI, die außerhalb ihrer Heimatmärkte gemeinsam in der Exportorganisation BPC auftreten, die russische SILVINIT mit ihrer internationalen Vertriebsgesellschaft IPC, die israelische ICL sowie die jordanische APC. Durch seine kali- und magnesiumhaltigen Düngemittelspezialitäten unterscheidet sich der Geschäftsbereich deutlich vom Wettbewerb und nimmt bei diesen Düngemitteln weltweit die Spitzenposition ein. Auch mit den Produkten für industrielle, technische und pharmazeutische Anwendungen gehört die K+S GRUPPE zu den leistungsstärksten Anbietern weltweit und ist in Europa der mit Abstand größte Anbieter.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

Der Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel besteht im Wesentlichen aus den beiden Gesellschaften K+S NITROGEN GMBH (K+S NITROGEN) sowie deren Tochtergesellschaft COMPO GMBH & Co. KG (COMPO). Die bisherigen Geschäftsbereiche COMPO und

FERTIVA wurden zum 1. Januar 2009 in der Berichterstattung zum Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel zusammengefasst. Seit 1. Juli 2009 werden die zuvor von FERTIVA vertriebenen stickstoffhaltigen Produkte mit einem Teil der bisher von COMPO vermarkteten Düngemittel unter dem Dach der neuen Gesellschaft K+S NITROGEN geführt, um mit effizienten Vertriebsstrukturen eine stärkere Ausrichtung auf Großverbraucher in der Landwirtschaft und in Spezialkulturen wie Obst-, Gemüse und Weinanbau zu erreichen. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Mannheim. Neben den exklusiv von der BASF SE für sie produzierten Düngemitteln vermarktet K+S NITROGEN in begrenztem Umfang die Ware anderer namhafter europäischer Düngemittelproduzenten. COMPO hat ihren Sitz in Münster; sie verfügt über Produktionsstandorte in Deutschland und Westeuropa. Daneben lässt COMPO einen Teil der Produkte bei der BASF SE herstellen. COMPO vertreibt ihre Produkte in den Bereichen Consumer und EXPERT direkt und über Tochtergesellschaften im In- und Ausland. Der Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel nutzt zusammen mit dem Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte gemeinsame Vertriebsplattformen in Übersee.

Wichtige Produkte und Dienstleistungen

Die Produkte der K+S NITROGEN lassen sich in Stickstoffeinzeldünger, Mehrnährstoffdünger und Ammonsulfat einteilen. Der Stickstoffeinzeldünger Kalkammonsalpeter (KAS) wird in allen landwirtschaftlichen Kulturen eingesetzt. Mehrnährstoffdünger enthalten neben Stickstoff die Nährstoffe Kalium und Phosphat sowie – je nach Bedarf und Anwendung – Magnesium, Schwefel oder auch Spurenelemente. Sie werden hauptsächlich im Anbau von Getreide, Mais, Raps oder Zuckerrüben, aber auch im Grünland eingesetzt. Die kaliumsulfathaltigen Mehrnährstoffdünger sind insbesondere für den Obst-, Gemüse- und Weinanbau geeignet. Außerdem zeichnen sich stickstoffstabilisierte ENTEC®-Düngemittel durch eine einzigartige Stickstoffeffizienz aus und reduzieren so im Vergleich zu traditionellen Produkten die Anzahl der notwendigen arbeits- und kostenaufwändigen Düngergaben. Darüber hinaus vermarktet die K+S NITROGEN für borbedürftige Kulturen, wie z.B. Zuckerrüben, Ammonsulfatsalpeter mit Bor. Feinkristallines Ammonsulfat wird in Europa überwiegend als Rohstoff in der Düngemittelproduktion eingesetzt; besonders in Südamerika bringen es die Landwirte allerdings meist direkt auf die Felder aus. Grobkörniges Ammonsulfat eignet sich sowohl zur Direktanwendung in der Landwirtschaft als auch als Komponente in Mischanlagen (Bulk Blender).



Das Consumergeschäft von COMPO umfasst Produkte für den Garten- und Hausbereich zum Zwecke der Pflanzenernährung, der Pflanzenpflege (Blumenerde, Blumenpflege, Rasen- und Gartendünger, Rasensamen) und des Pflanzenschutzes. Die wichtigste Produktgruppe im Sortiment ist Blumenerde. Außerdem werden hauptsächlich Flüssig- sowie granuliert Rasen- und Gartendünger vermarktet. Im Rahmen der Zusammenarbeit mit dem Schweizer Unternehmen SYNGENTA, einem führenden Hersteller von Pflanzenschutzmitteln, hat COMPO seit dem Geschäftsjahr 2007 ihr Angebot für Verbraucher in Europa mit neuartigen Produkten ergänzt. Im Bereich EXPERT der COMPO werden Spezialdüngemittel für den Bereich des öffentlichen Grüns (Kommunen, Sportflächen, Golfplätze), für Baumschulbetriebe, für den Gartenbau und verschiedene Sonderkulturen angeboten.

Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbspositionen

K+S NITROGEN liefert pro Jahr durchschnittlich rund 5 Millionen Tonnen Düngemittel in 60 Länder der Welt. Rund zwei Drittel des Umsatzes werden in Europa und rund ein Drittel in Übersee erzielt. Mit den internationalen Niederlassungen der K+S GRUPPE und ausgewählten externen Vertriebspartnern verfügt die K+S NITROGEN über ein weltweites Vertriebsnetz. In großen europäischen Kernmärkten wie Deutschland, Frankreich, Spanien, Italien und Griechenland beschäftigt K+S NITROGEN eigenes Vertriebspersonal, das jeweils Teil der Plattformgesellschaften der K+S GRUPPE ist. In Europa lassen sich die Kunden von K+S NITROGEN anhand der Absatzverteilung in einer normalen Dünge-saison in die drei Kategorien Großhändler/Bulk Blender (mit Großhandelsfunktion), Genossenschaften sowie klassische Industriekunden (Produzenten) einteilen. Weltweit ist Harnstoff (46% Stickstoffanteil) der dominierende Stickstoffdünger. Harnstoff wird auf Basis von Gas und Ammoniak von mehreren hundert Produzenten weltweit produziert. In Europa und Nordamerika hingegen dominieren nitrathaltige Stickstoffdünger, da diese bei den gegebenen Boden- und Klimaverhältnissen in diesen Regionen für die Anwender vorteilhafter sind. Weltweit führender Anbieter von Stickstoffdüngemitteln ist der norwegische Produzent YARA INTERNATIONAL ASA. In Europa sind neben YARA die AGROFERT-GRUPPE, die DSM AGRO B. V. und FERTIBERIA S. A. die wichtigsten Wettbewerber. Die K+S GRUPPE gehört mit K+S NITROGEN zu den führenden europäischen Anbietern. Bei dem schwefelhaltigen Stickstoffdüngemittel Ammonsulfat zählt K+S NITROGEN weltweit zu den führenden Anbietern.

Die Marktbearbeitung des Consumergeschäfts von COMPO konzentriert sich zu über 90% auf West- und Südeuropa. Die Verwender der Consumerprodukte sind primär Hobbygärtner, die die Produkte über die Vertriebskanäle Gartencenter, Baumärkte, Raiffeisen- und Genossenschaft-Outlets oder Lebensmitteleinzelhandel erwerben. Die wichtigsten Wettbewerber auf europäischer Ebene sind der aus den USA stammende Anbieter THE SCOTTS MIRACLE-GRO COMPANY und die BAYER AG. Daneben gibt es zahlreiche kleine, meist nur nationale Anbieter. COMPO ist der führende europäische Anbieter von Premiumprodukten im Bereich Blumenerden, Spezialdünger, Pflanzpflege und Pflanzenschutz für Haus und Garten. Im Bereich EXPERT nimmt COMPO ebenfalls eine bedeutende Position in Europa ein.

Geschäftsbereich Salz

Im Geschäftsbereich Salz gewinnt und vertreibt die K+S GRUPPE Speise-, Gewerbe-, Industrie- und Auftausalze. Der Geschäftsbereich Salz umfasst die Teileinheiten esco – EUROPEAN SALT COMPANY GMBH & Co. KG (esco), Hannover, mit Tätigkeitsschwerpunkt in Europa, die chilenische SOCIEDAD PUNTA DE LOBOS S. A. (SPL), Santiago de Chile, sowie seit dem 1. Oktober 2009 auch die Salzaktivitäten der MORTON INTERNATIONAL, Inc., Chicago. esco verfügt über drei Steinsalzbergwerke, drei Solbetriebe sowie mehrere Siedesalzanlagen in Deutschland, Frankreich, den Niederlanden, Portugal und Spanien sowie über zahlreiche Vertriebsstandorte in Europa. Die jährliche Produktionskapazität von esco liegt in Europa bei rund 8,0 Mio. Tonnen Festsalz und bei 1,7 Mio. Tonnen Salz in Sole. Die chilenische SPL gewinnt im Salar Grande de Tarapacá Steinsalz im kostengünstigen Tagebau. Die Produktionskapazität beträgt dort rund 6,5 Mio. Tonnen pro

Jahr. Außerdem betreibt die zur SPL-GRUPPE gehörende SALINAS DIAMANTE BRANCO im Nordosten von Brasilien eine Meersalzanlage mit 0,5 Mio. Tonnen Jahreskapazität. In den USA vertreibt die SPL ihre Salzprodukte über die INTERNATIONAL SALT COMPANY (ISCO). Außerdem ist die chilenische Reederei EMPREMAR, die mit ihren 232 Mitarbeitern, einer Flotte von sechs eigenen sowie gecharterten Schiffen die Seelogistik für die SPL-GRUPPE abwickelt, Teil des Geschäftsbereichs Salz. Seit dem 1. Oktober 2009 gehört auch MORTON SALT, der größte Salzproduzent in Nordamerika, zum Geschäftsbereich Salz. MORTON SALT betreibt sechs Steinsalzbergwerke, sieben Solar- und zehn Siedesalzanlagen. Die jährliche Produktionskapazität beläuft sich auf rund 13 Mio. Tonnen Salz. Der Geschäftsbereich Salz ist in Europa sowie Nord- und Südamerika mit eigenen Vertriebseinheiten und über Plattformgesellschaften der K+S GRUPPE vertreten.

Wichtige Produkte und Dienstleistungen



Der Geschäftsbereich Salz bietet seinen Kunden Speise-, Gewerbe-, Industrie- und Auftausalze, die sämtlich auf Kochsalz (Natriumchlorid) basieren. Abhängig von den jeweiligen Anwendungen unterscheiden sich die Produkte vor allem durch die Körnung, den Reinheitsgrad, die Darreichungsform und eventuelle Zusatzstoffe. Im Bereich Speisesalz stellt die K+S GRUPPE Salz für die Lebensmittelindustrie sowie Tafelsalz für Endverbraucher her, hierzu gehören auch Premiumprodukte wie koscheres Salz. Ausgangsprodukte für die breite Palette der Speisesalze sind i. d. R. hochreine Siedesalze, aber auch Stein- und Meersalze. Durch die Übernahme von MORTON SALT hat die Produktgruppe Speisesalz innerhalb der K+S GRUPPE deutlich an Gewicht gewonnen. MORTON SALT verfügt mit den Marken UMBRELLA GIRL® und WINDSOR CASTLE® über in den USA und in Kanada im Verbrauchergeschäft sehr gut positionierte Marken mit hohem Bekanntheitsgrad. Gewerbesalze werden in Färbereien, in der Textilindustrie, bei der Futtermittelproduktion, in der Fischkonservierung, in Bohrspülungen für die Erdöl- und Erdgasförderung sowie in vielen anderen gewerblichen Bereichen eingesetzt. Pharmasalze sind wesentlicher Bestandteil von Infusions- und Dialyselösungen. Auch im Bereich Gewerbesalz werden Produkte für Endverbraucher hergestellt, wie beispielsweise Wasserenthärtungssalze. Industriesalz ist einer der wichtigsten Rohstoffe der chemischen Industrie. In Elektrolyseanlagen wird es zu Chlor, Natronlauge und Wasserstoff gespalten. Zum Endverbraucher gelangt es zum Beispiel als Bestandteil von Polyvinylchlorid (PVC). Winterdienste, öffentliche und private Straßenbauverwaltungen und Straßenmeistereien sowie gewerbliche Großverbraucher beziehen Auftaumittel der K+S GRUPPE. Außerdem werden Haushaltspackungen für Endverbraucher zur Verfügung gestellt. MORTON SALT bietet zudem Auftausalze an, die durch den Zusatz von Calciumchlorid beim Kontakt mit Eis und Schnee mehr Wärme erzeugen als konventionelle Produkte und deswegen vor allem bei sehr niedrigen Temperaturen schneller wirken.

Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbspositionen

Zu den wesentlichen Absatzmärkten des Geschäftsbereichs Salz gehören Deutschland, Benelux, Frankreich, Skandinavien, Tschechien, die iberische Halbinsel und Polen in Europa sowie die USA, Kanada, Brasilien und Chile in Nord- und Südamerika. Die Nachfrage im Geschäftsbereich Salz ist vor dem Hintergrund, dass Salz in den meisten Anwendungen praktisch kaum ersetzt werden kann, verhältnismäßig stabil.

Während der Markt für Salz in Westeuropa vergleichsweise reif ist und nur geringe Wachstumsraten aufweist, ist in den Schwellenländern ein tendenziell stärkerer Nachfrageanstieg zu verzeichnen. Salzvorkommen sind geografisch weit verstreut; aufgrund des relativ hohen Anteils der Transportkosten an den gesamten Herstellkosten sind die Märkte in der Regel – ausgehend von den Produktionsstätten – regional begrenzt. Die vergangenen Jahre waren in der Branche durch einen Konsolidierungsprozess gekennzeichnet. Die K+S GRUPPE ist mit dem im Jahr 2004 getätigten Kauf der verbliebenen 38%igen Beteiligung von der SOLVAY-GRUPPE an ESCO, dem im Jahr 2006 erfolgten Erwerb des chilenischen Produzenten SPL sowie der im Oktober 2009 abgeschlossenen Übernahme von MORTON SALT aktiv an diesem Prozess beteiligt gewesen. ESCO ist bei Salzprodukten für den Lebensmittelbereich, Salzen für industrielle bzw. gewerbliche Anwendungen und Auftausalzen führend in Europa. Mit SPL hat die K+S GRUPPE Zugang zu den dynamisch wachsenden süd- und zentralamerikanischen Märkten. Dazu zählen die großen Märkte wie Brasilien, in denen die Chemiebranche, ein wichtiger Bereich für das Industriesalzgeschäft, in der Vergangenheit stark gewachsen ist. MORTON SALT ist, gemessen an der Produktionskapazität, der größte Salzproduzent in Nordamerika, gefolgt von CARGILL, INC. und COMPASS MINERALS INTERNATIONAL. Mit dem Erwerb von MORTON SALT wurde die K+S GRUPPE – gemessen an der Produktionskapazität – der größte Salzproduzent der Welt mit einer Jahreskapazität von rund 30 Mio. Tonnen.

Ergänzende Geschäftsbereiche

Unter dem Begriff „Ergänzende Geschäftsbereiche“ sind neben den Recyclingaktivitäten, der Beseitigung und der Verwertung von Abfällen in Kali- bzw. Steinsalzbergwerken sowie der Granulierung von CATSAN® am Standort Salzdetfurth weitere für die K+S GRUPPE wichtige Aktivitäten gebündelt. Mit der KALI-TRANSPORT GESELLSCHAFT MBH (KTG) in Hamburg verfügt die K+S GRUPPE über einen eigenen Logistik-Dienstleister. Die CHEMISCHE FABRIK KALK GMBH (CFK) handelt mit verschiedenen Basischemikalien.

Wichtige Produkte und Dienstleistungen

Der Geschäftsbereich Entsorgung und Recycling nutzt die durch die Rohsalzgewinnung entstandenen untertägigen Hohlräume zur langzeitsicheren Beseitigung und Verwertung von Abfällen und greift dabei auf die vorhandene Infrastruktur der aktiven Kali- bzw. Steinsalzbergwerke zurück. Er betreibt zwei Untertagedeponien. Die dort eingelagerten Abfälle werden der Biosphäre dauerhaft entzogen. Bei Bedarf können die Abfälle aber wieder ausgelagert werden, um die enthaltenen Wertstoffe zu recyceln. Die von der K+S GRUPPE für die Entsorgung genutzten Salzlagerstätten sind gas- sowie flüssigkeitsdicht und von den Grundwasser führenden Schichten getrennt. Durch eine Kombination von geologischen und technischen Barrieren wird somit eine höchstmögliche Sicherheit erreicht. Daneben betreibt die K+S GRUPPE unter Tage fünf Anlagen zur Verwertung von Abfällen. Behördlich zugelassene Abfälle werden hier zur Verfüllung von Hohlräumen verwendet. Für die untertägige Verwertung geeignet sind beispielsweise Rückstände aus der Rauchgasreinigung. Für die Sekundäraluminium-Industrie bietet der Geschäftsbereich Schmelzsalze und das Recycling der Salzschlacken an.



Am Standort Salzdettfurth ist es gelungen, vorhandene Anlagen und weite Teile der Infrastruktur eines stillgelegten Kaliwerks weiter zu nutzen, Arbeitsplätze zu erhalten und die Granulierungsaktivitäten sogar wieder deutlich auszuweiten: Hier granulieren wir für die Mars GmbH das bekannte Tierhygienemarkenprodukt CATSAN®.

Mit der KTG in Hamburg und deren Tochtergesellschaften verfügt die K+S GRUPPE neben der dem Geschäftsbereich Salz zugeordneten chilenischen Reederei EMPREMAR über einen weiteren eigenen Logistikdienstleister. Der Betrieb des Kalikais in Hamburg, einer der größten Umschlaganlagen für Schüttgüter in Europa, ist Kerngeschäft der KTG und gleichzeitig für den Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte von strategischer Bedeutung. Von 2006 bis Anfang 2008 wurden die Umschlagkapazitäten am Kalikai ausgebaut. Nach dieser Erweiterung beträgt dort die Lagerkapazität rund 400.000 Tonnen. Auch das Containergeschäft der K+S GRUPPE wird von Hamburg aus gesteuert, inklusive der Vortransporte von den Produktionsstandorten zu den Verladeterminals.

Die CFK handelt mit verschiedenen Basischemikalien. Dazu zählen unter anderem Calciumchlorid für Feuchtsalzstreuung im Winterdienst, Natriumcarbonat (Soda), Natronlauge und Natriumsulfat.

Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbspositionen

Die Kernmärkte des Geschäftsbereichs Entsorgung und Recycling liegen in West- und Mitteleuropa. Die osteuropäischen Staaten, allen voran Polen und das Baltikum, bieten Potenzial, da dort die Nachfrage nach EU-konformen, untertägigen Entsorgungslösungen für Abfälle steigt. Der Markt der untertägigen Entsorgung ist sehr wettbewerbsintensiv, die K+S GRUPPE bietet jedoch mit ihren kundenorientierten Entsorgungslösungen einen besonderen Mehrwert. Auch beim Recycling von Salzschlacken aus der Sekundär-aluminiumindustrie zählt die K+S GRUPPE in Deutschland wie im übrigen Europa zu den führenden Anbietern. Zu den Kunden der CFK gehören namhafte europäische Chemiefirmen, Glashersteller, Metallverarbeiter sowie Kommunen, die Calciumchlorid-lösung für die Feuchtsalzstreuung im Winterdienst verwenden.

Wesentliche Standorte

In der K+S GRUPPE waren am Jahresende 2009 gut 15.200 Mitarbeiter im In- und Ausland beschäftigt. Die nachfolgende Übersicht zeigt die bedeutendsten Standorte der K+S GRUPPE sowie deren Mitarbeiterzahl am Jahresende 2009:

BEDEUTENDE STANDORTE DER K+S GRUPPE

| Angaben in Full Time Equivalents (FTE)* | Geschäftsbereich | Mitarbeiter |
|---|------------------------------|-------------|
| K+S-Standorte in Kassel, Hessen (K+S AG/K+S KALI/K+S Entsorgung/K+S IT Services) | | 618 |
| Kaliverbundwerk Werra, Hessen und Thüringen (Heringen/Merkers/Philippsthal/Unterbreizbach) | Kali- und Magnesiumprodukte | 4.177 |
| Kaliwerk Zielitz, Sachsen-Anhalt | Kali- und Magnesiumprodukte | 1.714 |
| Kaliwerk Sigmundshall, Niedersachsen | Kali- und Magnesiumprodukte | 779 |
| Kaliwerk Neuhoef-Ellers, Hessen | Kali- und Magnesiumprodukte | 714 |
| Kaliwerk Bergmannsseggen-Hugo, Niedersachsen | Kali- und Magnesiumprodukte | 138 |
| COMPO-Zentrale in Münster, Nordrhein-Westfalen | Stickstoffdüngemittel | 290 |
| COMPO-Werk in Krefeld, Nordrhein-Westfalen | Stickstoffdüngemittel | 181 |
| COMPO France S.A.S, Roche-Lez-Beaupré, Frankreich | Stickstoffdüngemittel | 82 |
| K+S Nitrogen in Mannheim, Baden-Württemberg | Stickstoffdüngemittel | 79 |
| Torf- und Humuswerk Gnarrenburg, Niedersachsen | Stickstoffdüngemittel | 71 |
| Salzwerk Bernburg, Sachsen-Anhalt | Salz | 435 |
| Salzwerk Borth, Nordrhein-Westfalen | Salz | 293 |
| Meersalzanlage Salina Diamante Branco, Brasilien | Salz | 250 |
| Siedesalzanlage Rittman, USA | Salz | 249 |
| Reederei Emprepar, Santiago de Chile, Chile | Salz | 232 |
| Salzbergwerk Windsor/Ojibway, Kanada | Salz | 228 |
| Salzbergwerk Pugwash, Kanada | Salz | 223 |
| Salzbergwerk Grand Saline, USA | Salz | 206 |
| Morton Salt-Zentrale, Chicago, USA | Salz | 203 |
| Salzbergwerk Fairport, USA | Salz | 172 |
| Salztagebaubetrieb SPL, Atacama-Wüste, Chile | Salz | 168 |
| Salzwerk Braunschweig-Lüneburg, Niedersachsen | Salz | 167 |
| Salzbergwerk Weeks Island, USA | Salz | 161 |
| Siedesalzanlage Silver Springs, USA | Salz | 161 |
| Meersalzanlage Grantsville, USA | Salz | 150 |
| Salzbergwerk Mine Seleine, Kanada | Salz | 150 |
| Siedesalzanlage Hutchinson, USA | Salz | 149 |
| Meersalzanlage Inagua, Bahamas | Salz | 142 |
| SPL-Zentrale, Santiago de Chile, Chile | Salz | 130 |
| Siedesalzanlage Manistee, USA | Salz | 124 |
| Siedesalzanlage Windsor, Kanada | Salz | 96 |
| Vertriebsgesellschaft ISCO, Clarks Summit, USA | Salz | 86 |
| esco-Zentrale in Hannover, Niedersachsen | Salz | 81 |
| Siedesalz- und Meersalzanlage Newark, USA | Salz | 74 |
| Frisia Zout B.V., Harlingen, Niederlande | Salz | 72 |
| Siedesalzanlage Glendale, USA | Salz | 33 |
| Granulierung von Tierhygieneprodukten, Bad Salzdetfurth | Ergänzende Geschäftsbereiche | 116 |
| KTG, Hamburg | Ergänzende Geschäftsbereiche | 110 |

* FTE: Vollzeitäquivalente; Teilzeitstellen werden entsprechend ihrem jeweiligen Arbeitszeitanteil gewichtet; inkl. Auszubildende.

Informationen über Rohstofflagerstätten

Eine Übersicht unserer Rohstofflagerstätten und -reserven finden Sie im Kapitel WEITERE INFORMATIONEN auf den Seiten 243 f.

Leitung und Kontrolle

Erklärung zur Unternehmensführung

Die Erklärung gemäß § 161 AktG, die Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie die Zusammensetzung und Arbeitsweise der Ausschüsse und weitere Angaben zu Unternehmensführungspraktiken sind in der Erklärung zu Unternehmensführung im Kapitel CORPORATE GOVERNANCE auf den Seiten 40 ff. enthalten; diese Erklärung zur Unternehmensführung ist auch Bestandteil des KONZERNLAGEBERICHTS.

Grundzüge des Vergütungssystems

Die Angaben nach § 315 Abs. 2 Nr. 4 HGB sowie nach Ziffer 4.2.4, 4.2.5 und 5.4.6 Abs. 3 des DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX sind im Vergütungsbericht des CORPORATE GOVERNANCE-Kapitels auf den Seiten 48 ff. enthalten; der Vergütungsbericht ist auch Bestandteil des KONZERNLAGEBERICHTS.

Teilnehmer und Bedingungen von Programmen mit langfristiger Anreizfunktion

K+S hat dem Vorstand und den Führungskräften zwischen 1999 und 2009 die Teilnahme an einem virtuellen Aktienoptionsprogramm ermöglicht. Im Jahr 2009 waren bei K+S insgesamt 308 Personen (Vorjahr: 278 Personen) hierzu berechtigt. Eine nähere Beschreibung dieses Programms, das in seiner Ausgestaltung für Vorstand und die übrigen Teilnehmer des Optionsprogramms identisch ist, finden Sie im Vergütungsbericht auf den Seiten 48 ff. Gemäß § 193 Abs. 2 Nr. 4 AktG in der Fassung des GESETZES ZUR ANGEMESSENHEIT DER VORSTANDSVERGÜTUNG (VORSTAG) muss die Wartezeit für die erstmalige Ausübung von Aktienbezugsrechten künftig vier Jahre statt zwei Jahre betragen. Vor diesem Hintergrund ist es beabsichtigt, das bisher gültige Optionsprogramm ab dem Jahr 2010 durch ein entsprechendes Vergütungselement mit langfristiger Anreizwirkung zu ersetzen.

Rechtliche und wirtschaftliche Einflussfaktoren

Die K+S GRUPPE muss eine Vielzahl von Rechtsvorschriften beachten: Neben den allgemeinen Rechtsvorschriften sind für uns insbesondere das Berg- sowie das Umweltrecht (z. B. Wasser-, Abfall-, Immissionsschutz-, Bodenschutzrecht etc.) und das Arbeitssicherheits- und Gesundheitsschutzrecht relevant. Auch die Sicherung vorhandener und ebenso der Erwerb neuer Abbaurechte sind für die K+S GRUPPE von elementarer Bedeutung.

Zu den für die K+S GRUPPE relevanten wirtschaftlichen Einflussfaktoren sind insbesondere Tarifabschlüsse in Deutschland und Nordamerika zu zählen, da rund 67% der Belegschaft in Deutschland und seit der Übernahme von MORTON SALT rund 20% in Nordamerika tätig sind und der Personalaufwand eine wesentliche Kostenposition der K+S GRUPPE darstellt. In den letzten Jahren konnten wir unser Reaktionsvermögen auf Ergebnisentwicklungen

sowohl mit flexiblen Arbeitszeitmodellen als auch durch variable Gehaltsanteile erhöhen. Letztere sind u. a. an den Geschäftsbereichs- und Unternehmenserfolg gekoppelt. Transport-, Energie- und Rohstoffkosten sowie die Wechselkursentwicklung des US-Dollars haben ebenfalls großen Einfluss auf den wirtschaftlichen Erfolg der K+S GRUPPE.

Angaben gemäß § 315 Abs. 4 HGB

Ziffer 1: Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Nach der am 9. Dezember 2009 ins Handelsregister eingetragenen Kapitalerhöhung um 26,4 Mio. € beträgt das Grundkapital 191,4 Mio. €. Es ist eingeteilt in 191.400.000 Aktien. Die auf den Inhaber lautenden Aktien der Gesellschaft sind Stückaktien ohne Nennbetrag. Darüber hinaus bestehen keine weiteren Aktiengattungen.

Ziffer 2: Beschränkungen der Stimmrechte oder der Übertragung von Aktien

Jede Aktie besitzt eine Stimme; es existieren weder Beschränkungen der Stimmrechte noch Beschränkungen, die die Übertragung von Aktien betreffen. Entsprechende Gesellschaftervereinbarungen sind dem Vorstand nicht bekannt.

Ziffer 3: Direkte oder indirekte Beteiligungen über 10% am Kapital

Nach Meldungen gemäß § 21 WpHG besitzt die BANK OF N.T. BUTTERFIELD AND SON LIMITED, Bermuda, weiterhin über die MCC HOLDING PUBLIC COMPANY LIMITED und ihr zuzurechnende Tochterunternehmen rund 15% der Aktien. Die BASF SE, Ludwigshafen, hält weiterhin rund 10% unserer Aktien.

Ziffer 4: Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen

Es existieren keine Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

Ziffer 5: Stimmrechtskontrolle bei Beteiligung von Arbeitnehmern am Kapital

Es existieren keine Stimmrechtskontrollen.

Ziffer 6: Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung der Vorstandsmitglieder und über Satzungsänderungen

Bestellung und Abberufung des Vorstands regelt § 84 AktG. Danach werden die Vorstandsmitglieder für die Dauer von höchstens fünf Jahren durch den Aufsichtsrat bestellt. Nach § 5 der Satzung besteht der Vorstand der K+S AKTIENGESELLSCHAFT aus mindestens zwei Mitgliedern. Die Anzahl bestimmt der Aufsichtsrat. Er kann ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Der Aufsichtsrat kann die Bestellung zum Vorstandsmitglied oder die Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden aus wichtigem Grund widerrufen.

Die Hauptversammlung kann Satzungsänderungen mit der einfachen Mehrheit des vertretenen Grundkapitals beschließen (§ 179 Abs. 2 AktG i.V.m. § 17 Abs. 2 der Satzung), sofern keine gesetzlich zwingenden höheren Mehrheitserfordernisse bestehen.

Ziffer 7: Befugnisse des Vorstands hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 9. Mai 2011 gegen Bar- oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens 56.100.000,00 €, durch Ausgabe von höchstens 56.100.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital). Bei Durchführung der Kapitalerhöhung ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen ausschließen, wenn die Kapitalerhöhung 10% des Grundkapitals nicht übersteigt und der Ausgabebetrag für die neuen Aktien den maßgeblichen Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet. Bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen kann der Vorstand das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre insgesamt bis zu 25 % des Grundkapitals ausschließen, wenn die neuen Aktien beim Erwerb des Unternehmens oder einer Unternehmensbeteiligung durch die Gesellschaft als Gegenleistung eingesetzt werden sollen. Außerdem kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge, die infolge des Bezugsrechts entstehen, ausschließen.

Erwerb und Verwendung eigener Aktien

Der Vorstand ist ermächtigt, bis zum 31. Oktober 2010 eigene Aktien im Umfang von höchstens 10% der gesamten Stückaktien des Grundkapitals der K+S AKTIENGESELLSCHAFT zu erwerben. Die Gesellschaft darf zu keinem Zeitpunkt mehr als 10% der gesamten Stückaktien ihres Grundkapitals halten. Der Erwerb erfolgt über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots. Im Falle des Erwerbs über die Börse darf der gezahlte Kaufpreis je Aktie den maßgeblichen Börsenpreis um nicht mehr als 10% über- oder unterschreiten; als maßgeblicher Börsenpreis gilt dabei der am Tag des Erwerbs durch die Eröffnungsauktion ermittelte Kurs der K+S-Aktie im Computer-Handelssystem XETRA. Im Falle des Erwerbs mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots darf der angebotene Kaufpreis je Aktie den maßgeblichen Börsenpreis um nicht mehr als 10% über- oder unterschreiten.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Aktien der Gesellschaft, die aufgrund einer Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG erworben wurden, über die Börse oder durch öffentliches Angebot an alle Aktionäre zu veräußern. Die Aktien dürfen in den beiden folgenden Fällen auch in anderer Weise und damit unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre veräußert werden:

- Veräußerung gegen Zahlung eines Geldbetrags, der den maßgeblichen Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet;
- Begebung der Aktien als Gegenleistung zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen.

Der Vorstand ist schließlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Aktien der Gesellschaft, die aufgrund einer gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG erteilten Ermächtigung

erworben wurden, einzuziehen, ohne dass die Durchführung der Einziehung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Einziehung hat nach § 237 Abs. 3 Nr. 3 AktG ohne Kapitalherabsetzung in der Weise zu erfolgen, dass sich durch die Einziehung der Anteil der übrigen Stückaktien am Grundkapital gemäß § 8 Abs. 3 AktG erhöht.

Die Ermächtigungen zum Erwerb eigener Aktien, zu ihrer Veräußerung bzw. zu ihrem Einzug können jeweils ganz oder teilweise, im letzteren Fall auch mehrmals, ausgeübt werden.

Ziffer 8: Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen

K+S hat in den Jahren 2006, 2008 und 2009 Kreditverträge mit Bankenkonsortien geschlossen. Sollte(n) eine oder mehrere allein oder gemeinschaftlich handelnde Person(en) die Kontrolle über die K+S AKTIENGESELLSCHAFT erhalten, sind gemäß den Bedingungen dieser Verträge alle geleisteten Vorauszahlungen der Banken sofort fällig und zahlbar und alle sonstigen Verpflichtungen hinfällig. Außerdem hat K+S im Jahr 2009 eine Anleihe emittiert. Im Fall eines Kontrollwechsels haben die Anleihegläubiger das Recht, die noch nicht zurückgezahlten Schuldverschreibungen zu kündigen.

Ziffer 9: Entschädigungsvereinbarungen, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind

Derartige Vereinbarungen bestehen mit den Mitgliedern des Vorstands der K+S AKTIENGESELLSCHAFT und sind auf der Seite 52 im Vergütungsbericht detailliert erläutert. Zusätzlich sehen die Regeln des virtuellen Aktienoptionsprogramms für Vorstand und Führungskräfte vor, dass sich im Übernahmefall („Change of Control“) für sämtliche noch ausstehende Optionen ein zeitliches Sonderfenster für die Ausübung öffnet. Die genaue Ausgestaltung dieses Programms, die für Vorstand und Führungskräfte identisch ist, wird ebenfalls im Vergütungsbericht erläutert (siehe Seiten 49).

Erläuternder Bericht des Vorstands zu den Angaben nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB

Da die zu den Ziffern 1 bis 6 der §§ 289 Abs. 4 bzw. 315 Abs. 4 HGB im Lagebericht der K+S AKTIENGESELLSCHAFT bzw. im Konzernlagebericht (Seiten 68 ff.) gemachten Angaben für sich selbst sprechen, beschränken wir uns an dieser Stelle auf folgende Erläuterungen gemäß § 176 Abs. 1 Satz 1 AktG:

Ziffer 7: Befugnisse des Vorstands hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

- Durch die dem Vorstand eingeräumte Möglichkeit, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Kapitalerhöhung mit begrenztem Bezugsrechtsausschluss durchzuführen (Genehmigtes Kapital), wird der Gesellschaft ein weit verbreitetes Instrument an die Hand gegeben, mit dessen Hilfe zum Beispiel sich bietende Gelegenheiten zur Durchführung von Akquisitionen schnell und flexibel genutzt werden können. Der Vorstand darf von dieser Möglichkeit nur dann Gebrauch machen, wenn der Wert der neuen Aktien und der Wert der Gegenleistung in einem angemessenen Verhältnis stehen.

- Die dem Vorstand von der Hauptversammlung ferner erteilte Ermächtigung, in begrenztem Umfang eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben, ist ebenfalls ein in vielen Unternehmen übliches Instrument. Durch die Möglichkeit, die eigenen Aktien wieder zu veräußern, wird die Gesellschaft in die Lage versetzt, z. B. langfristig orientierte Anleger im In- und Ausland zu gewinnen oder Akquisitionen flexibel zu finanzieren. Die weiter bestehende Möglichkeit zur Einziehung eigener Aktien stellt eine ebenfalls übliche Verwendungsalternative im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre dar.

Ziffer 8: Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen

Die in den Kreditverträgen und Anleihebedingungen für den Fall eines Kontrollerwerbs vereinbarten Regelungen sind bei vergleichbaren Transaktionen üblich und zum Schutz der berechtigten Gläubigerinteressen angemessen.

Ziffer 9: Entschädigungsvereinbarungen, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind

Die mit den Mitgliedern des Vorstands bestehenden Vereinbarungen sowie das im virtuellen Aktienoptionsprogramm für Vorstand und Führungskräfte geregelte zeitliche Sonderfenster für die Ausübung für den Fall eines Übernahmeangebots berücksichtigen in angemessenem Umfang sowohl die berechtigten Interessen der Betroffenen als auch der Gesellschaft und ihrer Aktionäre.

Unternehmensstrategie und -steuerung

Vision und Mission

Unsere Vision und Mission stecken den Rahmen für die heutige Tätigkeit und die strategische Ausrichtung der Gruppe ab und sollen unseren Mitarbeitern, Aktionären, Fremdkapitalgebern, Kunden, Lieferanten und der Öffentlichkeit die Grundlage für unser Denken und Handeln erläutern.

Unternehmensstrategie und strategische Ausrichtung der Geschäftsfelder Differenzierung und nachhaltiges Margenwachstum durch Spezialisierung

Die K+S GRUPPE strebt die Festigung und den Ausbau der Marktpositionen in ihren Kerngeschäftsfeldern insbesondere über die verstärkte Vermarktung von Spezialprodukten an. Die Veredelungsstrategie ermöglicht im Düngemittel- und im Salzbereich die Realisierung attraktiverer Margen.

Effizienzsteigerung und Nutzung von Synergien

Die Kostenposition stellt im Hinblick auf die wichtigsten Wettbewerber in den Hauptabsatzmärkten im Düngemittel- wie auch im Salzgeschäft einen zentralen Erfolgsfaktor dar. Neben der konsequenten Verfolgung von Kostensenkungs- und Flexibilisierungsinitiativen über die gesamte Prozesskette hinweg liegt ein besonderer Fokus auf der Optimierung des internationalen Produktionsnetzwerks und der damit verbundenen Mengenströme und Logistikkosten. Vergleichbare Abbauverfahren ermöglichen Synergien

■ Unsere Vision und Mission finden Sie auf Seite 1 dieses Finanzberichts, weitere Informationen sind darüber hinaus im Unternehmensbericht enthalten.

zwischen den Geschäftsfeldern Kali- und Magnesiumprodukte sowie Salz beim Austausch von technischem, geologischem und logistischem Know-how sowie Mengenvorteile in der Beschaffung von Maschinen und Hilfsstoffen.

Ausbau des ausgewogenen Regionalportfolios

Weltweit sind sowohl Düngemittel- als auch Salzmärkte durch saisonale wie auch regionale Nachfrageschwankungen gekennzeichnet. Die Strategie der K+S GRUPPE zielt auf ein ausgewogenes Regionalportfolio ab, das einen Ausgleich von wetterbedingten Schwankungen sowie eine Abfederung zyklischer Markttrends ermöglicht. Zusätzlich ergänzen sich das Düngemittelgeschäft und das weniger konjunkturabhängige Salzgeschäft auch über vorübergehende Wirtschaftskrisen hinweg.

Im Düngemittelbereich ermöglicht die ausgewogene Marktpräsenz in den wichtigen Agrarmärkten Europa, Südamerika und Asien den Ausgleich von saisonalen Schwankungen zwischen Nord- und Südhalbkugel ebenso wie die Verminderung von konjunkturell bedingten, regionalen Nachfrageeffekten. Der Ausbau der Marktpräsenz in bedeutenden Überseemärkten und die Erschließung neuer, attraktiver Absatzmärkte in künftigen Wachstumsregionen werden daher konsequent weiterverfolgt.

Lokale Produktion ist im stark mengengetriebenen Salzgeschäft ein entscheidender Faktor bei der Erschließung neuer Märkte. Im Geschäftsbereich Salz war die Verbesserung des Ergebnisprofils durch die Verminderung der Abhängigkeit von der regionalen Volatilität des Auftausalzgeschäfts eine wichtige Triebfeder unserer Akquisitionen in Süd- und Nordamerika (SPL und MORTON SALT), welche einen wichtigen Beitrag zum Ausgleich der schwankenden Wintersaison in Europa liefern.

Setzen von Standards für Qualität, Zuverlässigkeit und Service

Ziel der K+S GRUPPE ist es, im Markt der bevorzugte Partner unserer Kunden zu sein. Hohe Produktqualität und Zuverlässigkeit sind hierfür entscheidende Voraussetzung. In Ergänzung der Spezialisierungsstrategie werden dort, wo es wertschaffend ist, Serviceleistungen und -Innovationen vorangetrieben. Insbesondere im Bereich Düngemittel ermöglicht die gezielte Beratung der Kunden, bedarfsgerechte Lösungen zu identifizieren und so die Kundenbindung zu stärken. Mit unseren Angeboten, wie z.B. der elektronischen Bestellabwicklung oder des Lieferantengesteuerten Bestands im europäischen Auftausalzgeschäft, setzt die K+S GRUPPE im Markt regelmäßig neue Standards.

Ausbau der strategischen Geschäftsfelder durch Akquisitionen und Kooperationen

Die K+S GRUPPE strebt neben dem organischen auch weiterhin externes Wachstum in den angestammten Geschäftsfeldern Düngemittel und Salz an.

Strategische Konzernstruktur und Finanzierungsmaßnahmen

Informationen zu künftigen Zielen des Finanzmanagements, zur Ausrichtung des Konzerns sowie zu voraussichtlichen Finanzierungsmaßnahmen finden Sie in den Kapiteln FINANZLAGE und PROGNOSEBERICHT auf den Seiten 100 f., 141 bzw. 153.

Unternehmenssteuerung

Unternehmensinternes Steuerungssystem

Die Geschäftsbereiche und Holding-Einheiten der K+S GRUPPE arbeiten in einer Matrixorganisation zusammen; das Gruppeninteresse steht dabei stets im Vordergrund. Die Matrixorganisation unterstützt folgende Ziele:

- eindeutige und widerspruchsfreie Zuordnung von Aufgaben und Befugnissen
- optimale Nutzung der Chancen bei bestmöglicher Begrenzung von Risiken
- optimale Nutzung des gruppenweit vorhandenen Know-hows („Wissensmanagement“)

Das unternehmensinterne Steuerungssystem der K+S GRUPPE besteht im Wesentlichen aus folgenden Komponenten:

- regelmäßige Vorstandssitzungen im Zwei-Wochen-Rhythmus
- monatlich rollierende Ergebnis- und Liquiditätsplanung
- Monatsberichte der Geschäftsbereiche
- Kommissionen für Investitionen, Akquisitionen/Devestitionen und Personal sowie gruppenweite Gremien wie z. B. Compliance-Ausschuss, IT-Gremium, Marketing-Forum, Ausschuss zu Sicherheit, Gesundheit und Umweltschutz etc.
- Risiko- und Chancenmanagement
- regelmäßige Berichterstattung an den Aufsichtsrat

Die Steuerung der K+S GRUPPE erfolgt über regelmäßige strategische Erörterungen auf Vorstandsebene sowie mit den Geschäftsbereichsleitungen, um dann die entsprechenden Ergebnisse sowohl in Form der Jahres- und Mittelfristplanung als auch über Zielvereinbarungen systematisch und zeitnah umzusetzen. Vorstand und Geschäftsbereichsleitungen werden monatlich über die Entwicklung wesentlicher Kenngrößen sowie operativer Frühindikatoren der Unternehmensgruppe und ihrer Geschäftsbereiche informiert – dabei stehen die Kommentierungen der Entwicklungen bzw. Zielabweichungen bei Produktion, Absatz, Umsatz, Kosten, Ergebnis, Personal, Investitionen und weiteren Kennzahlen im Vordergrund. Als Informationsbasis dient dabei ein elektronisches Management-Informationen-System (MIS). Außerdem bildet eine Vielzahl von operativen Frühindikatoren, wie z.B. die Einschätzung des Marktpotenzials, die Grundlage für unsere geschäftspolitischen Entscheidungen, um unsere Chancen zu nutzen und mögliche Fehlentwicklungen zu vermeiden. Zusätzlich informieren monatliche rollierende Hochschätzungen über die Entwicklung der Ergebnisgrößen des laufenden Jahres. Ziel ist es, die Veränderungen der wichtigsten Erlös- und Kostengrößen der Ergebnisrechnung sowohl gegenüber der Schätzung des Vormonats als auch gegenüber dem Plan zu analysieren und gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen einzuleiten. Auch die Entwicklung der Liquidität wird mittels einer hochgerechneten Kapitalflussrechnung monatlich aufgezeigt. Zudem beschäftigen sich gruppenweite Gremien regelmäßig mit den Themen Personal, Compliance, Informationstechnologie und Marketing. Für die Prüfung, Bewertung und Genehmigung von Investitionen bzw. Akquisitionen/Devestitionen sind spezielle Kommissionen eingerichtet; die Bewertung von Projekten erfolgt i. d. R. nach dem Ertragswertverfahren. Schließlich werden im Rahmen von Akquisitionen spezielle Teams gebildet, um die organisatorischen Voraussetzungen für eine zügige und effektive Integration zu schaffen.

Die permanente Einbindung aller Unternehmensbereiche in das Risikomanagement und das interne Steuerungssystem gewährleisten kurze Reaktionszeiten auf Veränderungen in allen Bereichen und auf allen Entscheidungsebenen der K+S GRUPPE. Bei wesentlichen ergebnisrelevanten Veränderungen innerhalb eines Beobachtungsfelds wird unverzüglich an Vorstand und Geschäftsführungen berichtet.

Value Reporting

K+S verfolgt eine wertorientierte Berichterstattung. Value Reporting ist eine strukturierte und regelmäßige Berichterstattung an den Kapitalmarkt, die den Kapitalgebern eine adäquate Unternehmenswertermittlung erleichtert. Dabei steht eine klare Kommunikation unserer Ziele sowie deren Erreichung im Vordergrund. Eine ausführliche Darstellung der zur Berichterstattung an den Kapitalmarkt genutzten Instrumente finden Sie im Bereich TRANSPARENZ des CORPORATE GOVERNANCE-Kapitels auf Seite 47.

Herleitung der Kapitalkosten

Der gewichtete durchschnittliche Kapitalkostensatz der K+S GRUPPE ergibt sich als Summe des Verzinsungsanspruchs der Eigenkapitalgeber auf den Eigenkapitalanteil sowie der Fremdkapitalverzinsung auf den verzinslichen Fremdkapitalanteil am Gesamtkapital. Da es sich um eine Nachsteuerbetrachtung handelt, wird der durchschnittliche Fremdkapitalzins um die Unternehmenssteuerquote reduziert.

Der Verzinsungsanspruch der Eigenkapitalgeber ergibt sich aus einem risikolosen Zinssatz zuzüglich einer Risikoprämie. Als risikoloser Zinssatz wurde der Mittelwert der Renditen von Staatsanleihen in Euro mit einer Laufzeit von einem bis 30 Jahren herangezogen; dieser beträgt 4,2% (Vorjahr: 4,2%). Die Risikoprämie wurde aus dem empirischen Mittelwert der Markttrisikoprämie von 4,5% (Vorjahr: 4,5%) und dem für K+S gültigen, längerfristig adjustierten Betafaktor in Höhe von 0,99 (Vorjahr: 0,86) gegenüber dem Vergleichsindex MSCI Europe ermittelt. Demnach ergibt sich ein Renditeanspruch der Eigenkapitalgeber in Höhe von 8,7% (Vorjahr: 8,0%). Der Marktwert des Eigenkapitals betrug Ende 2009 rund 7,6 Mrd. € (Vorjahr: 4,6 Mrd. €) und errechnet sich aus dem Kurs der K+S-Aktie an diesem Stichtag multipliziert mit der Anzahl der ausgegebenen Aktien (191,40 Mio. Stück).

Die durchschnittliche Fremdkapitalverzinsung vor Steuern liegt bei 4,4% (Vorjahr: 5,5%) und ergibt sich aus dem gewichteten Durchschnitt des risikolosen Zinssatzes zuzüglich des Kreditrisikozuschlags für das BBB/Baa2-Rating der Finanzverbindlichkeiten von K+S sowie der Verzinsung der Pensions- und der bergbaulichen Rückstellungen. Nach Berücksichtigung der bereinigten Konzernsteuerquote von 23,6% folgt daraus ein durchschnittlicher Fremdkapitalkostensatz nach Steuern von etwa 3,3% (Vorjahr: 4,0%).

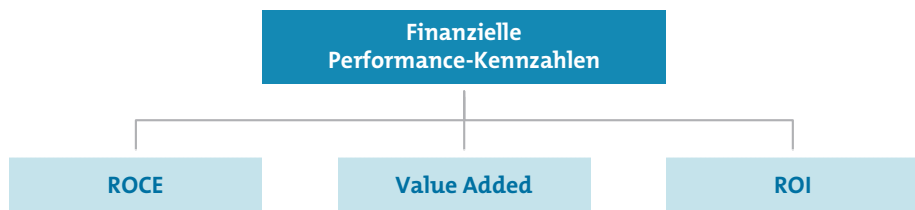
Ende 2009, dem Zeitpunkt für den Werthaltigkeitstest, belief sich das verzinsliche Fremdkapital auf rund 1,9 Mrd. €; es summiert sich aus dem Marktwert der Finanzverbindlichkeiten, der Pensionsrückstellungen sowie der bergbaulichen Rückstellungen. Das Gesamtkapital beträgt demnach rund 9,5 Mrd. €, hiervon entfallen rund 80% auf das zu Marktpreisen bewertete Eigenkapital.

In Summe resultiert hieraus ein gewichteter durchschnittlicher Kapitalkostensatz der K+S GRUPPE von rund 7,6% (Vorjahr: 7,5%) nach Steuern; adjustiert um die bereinigte Konzernsteuerquote ergibt sich ein entsprechender Kapitalkostensatz vor Steuern in Höhe von etwa 9,9% (Vorjahr: 10,4%).

Finanzielle Ziele

Im Zentrum der finanziellen Ziele steht die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts der K+S GRUPPE. Ziel ist die Schaffung eines Mehrwerts, d.h., wir wollen dauerhaft eine Prämie auf unsere Kapitalkosten verdienen. Zur Überprüfung dieser Zielsetzung nutzen wir die Steuerungskennzahlen Return on Capital Employed (ROCE), Value Added und Return on Investment (ROI).

ABB. 9: FINANZIELLE PERFORMANCE-KENNZAHLEN



Definitionen hier verwendeter Kennzahlen finden Sie auf Seite 245.

Wir streben an, dass der ROCE der K+S GRUPPE einen Wert von mindestens 12% erreicht. Im Berichtsjahr wurde ein ROCE von 9,3% erzielt; diese Rendite hat sich gegenüber dem Vorjahresspitzenwert (64,0%) entsprechend dem Ergebnisrückgang stark verringert und lag unter dem Zielwert. Damit betrug der Value Added der K+S GRUPPE im Geschäftsjahr 2009 -15,8 Mio. €. Dass die Kapitalkosten im Geschäftsjahr 2009 nach vielen Jahren erstmals nicht vollständig erwirtschaftet werden konnten, ist auf den negativen Ergebnisbeitrag im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel zurückzuführen. Außerdem schmälerten Integrationskosten und Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung den Ergebnisbeitrag von MORTON SALT. Bereinigt um diese Effekte bei MORTON SALT hätte der ROCE 10,3% und der Value Added 9,8 Mio. € erreicht; damit wären zwar unsere Kapitalkosten selbst in dem schwierigen Jahr 2009 verdient worden, der ROCE hätte allerdings trotzdem unter dem angestrebten Zielwert gelegen.

Akquisitionen sollen im dritten Jahr nach dem Erwerb einen ROI von mindestens 10% vor Steuern erzielen. Die Mitte des Jahres 2006 erworbene SPL GRUPPE erreichte mit ihrem im Jahr 2009 erzielten operativen Ergebnis bezogen auf die Auszahlung für den Erwerb im Jahr 2006 einen ROI von rund 23% und übertraf damit den genannten Zielwert deutlich.

Wir legen bei Kennzahlenbetrachtungen außerdem Wert auf eine hohe Eigenkapital- und Gesamtkapitalrendite. Mit 8,4 bzw. 6,9% fielen diese Renditekennziffern im vergangenen Jahr jedoch nicht zufriedenstellend aus. Weitere Kennzahlen zur Steuerung der Kapitalstruktur, die Definition ihrer jeweiligen Zielkorridore sowie eine Analyse ihrer Zielerreichung finden Sie auf Seite 101.

| Angaben in % | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------------|---------|------|--------------------|-------|
| ROCE | 9,3 ¹⁾ | 64,0 | 15,5 | 17,4 | 19,5 |
| Gewichteter, durchschnittlicher Kapitalkostensatz vor Steuern | 9,9 | 10,4 | 10,7 | 9,6 | 9,9 |
| Value Added in Mio. € | - 15,8 ²⁾ | 1.124,5 | 88,3 | 125,5 | 123,8 |
| Eigenkapitalrendite | 8,4 | 68,6 | 16,1 | 17,7 ³⁾ | 17,8 |
| Gesamtkapitalrendite | 6,9 | 44,9 | 11,0 | 12,3 | 12,7 |

¹⁾ Bereinigt um Integrationskosten und Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Ergebnisbeitrag von Morton Salt hätte der ROCE 10,3 % erreicht.

²⁾ Bereinigt um Integrationskosten und Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Ergebnisbeitrag von Morton Salt hätte der Value Added 9,8 Mio. € erreicht.

³⁾ Die angegebene Eigenkapitalrendite bezieht sich auf das bereinigte Konzernergebnis ohne einmaligen latenten Steuerertrag von 41,9 Mio. €.

Nicht finanzielle Ziele und nachhaltige Performance-Kennzahlen

Eine ausführliche Darstellung nicht finanzieller Performance-Kennzahlen finden Sie in unserem Unternehmensbericht.

Mitarbeiter

MITARBEITER NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

| Angaben in Full Time Equivalents per 31.12. (FTE) ¹⁾ | 2009 | 2008 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Kali- und Magnesiumprodukte | 7.818 | 7.845 | - 0,3 |
| Stickstoffdüngemittel | 1.249 | 1.318 | - 5,2 |
| Salz ²⁾ | 5.279 | 2.394 | + 120,5 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 278 | 285 | - 2,5 |
| Holdingeinheiten | 584 | 526 | + 11,0 |
| K+S Gruppe | 15.208 | 12.368 | + 23,0 |

¹⁾ FTE: Vollzeitäquivalente; Teilzeitstellen werden entsprechend ihrem jeweiligen Arbeitszeitanteil gewichtet.

²⁾ Die Erhöhung der Mitarbeiterzahl im Geschäftsbereich Salz ist ausschließlich auf die Akquisition von Morton Salt zurückzuführen; bereinigt um diesen konsolidierungsbedingten Effekt wäre die Mitarbeiterzahl im Geschäftsbereich Salz um 48 FTE bzw. 2 % zurückgegangen.

Die ausgewiesene Mitarbeiteranzahl der K+S GRUPPE beinhaltet die Stammschicht, Auszubildende und befristet Beschäftigte (ohne Studenten und Praktikanten). Die Anzahl der Mitarbeiter wird auf Basis von Vollzeitäquivalenten (FTE) ermittelt, d. h., Teilzeitstellen werden entsprechend ihrem jeweiligen Arbeitszeitanteil gewichtet.

Am 31. Dezember 2009 waren in der K+S GRUPPE insgesamt 15.208 Mitarbeiter beschäftigt. Gegenüber dem 31. Dezember 2008 (12.368 Mitarbeiter) ist die Anzahl damit um 2.840 Mitarbeiter bzw. 23 % gestiegen. Die Erhöhung ist ausschließlich auf die Akquisition von MORTON SALT zurückzuführen; bereinigt um diesen konsolidierungsbedingten Effekt wäre die Mitarbeiterzahl der K+S GRUPPE insbesondere aufgrund der Personalreduzierungen bei Esco und COMPO um 93 Mitarbeiter zurückgegangen und hätte damit wie prognostiziert leicht unter dem Niveau am Ende des Jahres 2008 gelegen.

Bei der Durchschnittsbetrachtung zeigt sich ein ähnliches Bild: Im Berichtsjahr waren durchschnittlich 13.044 Menschen bei K+S beschäftigt – das sind vor allem aufgrund der Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal 830 Mitarbeiter bzw. 6,8% mehr als im Jahr 2008.

Kurzarbeit: effektives personalpolitisches Instrument in der Krise

Aufgrund der Nachfrageschwäche im Düngemittelbereich haben wir die Produktion von Kali- und Magnesiumprodukten um rund 4 Mio. t, d.h. etwa 50% unserer Kapazität, gekürzt. Wegen dieser schwierigen Situation haben wir in den ersten Wochen die angesammelten Guthaben auf Arbeitszeitkonten sowie Resturlaubsansprüche konsequent abgebaut, um die Unterauslastung in den Werken abzufedern. Anschließend haben wir nach Ausschöpfung dieser Möglichkeiten Kurzarbeit eingeführt. Dieses sehr effektive Instrument hat uns in die Lage versetzt, Arbeitsplätze zu sichern und qualifizierte Arbeitskräfte auch für die Zeit nach der Krise halten zu können. Dies war allerdings auch nur deshalb möglich, weil die Bundesregierung die Rahmenbedingungen für die Kurzarbeit – zunächst befristet – deutlich verbessert hat. So wurde die Bezugsdauer für Kurzarbeitergeld über sechs Monate hinaus auf 24 Monate verlängert und ein erheblicher Teil der Sozialversicherungsabgaben von der Bundesagentur für Arbeit erstattet.

Die Kurzarbeitsquote auf den deutschen Standorten des Geschäftsbereichs Kali- und Magnesiumprodukte betrug im Jahr 2009 bezogen auf die Sollarbeitsstunden insgesamt knapp 13%. Im ersten Halbjahr 2009 haben wir die Kurzarbeit nur begrenzt eingesetzt, da wir diesen Zeitraum bewusst für Aus- und Vorrichtungsmaßnahmen genutzt haben, nachdem unsere Werke durch die sehr hohe Kapazitätsauslastung der Vorjahre stark beansprucht waren. Im zweiten Halbjahr wurde die Intensität der Kurzarbeit ausgedehnt und erreichte ihren Höchststand im Oktober; in diesem Monat betrug die Kurzarbeitsquote rund 48%. Die Dauer der Kurzarbeitsphasen wurde produktgruppenspezifisch und standortoptimal gesteuert. Ohne die Nutzung des Instruments Kurzarbeit hätte sich ein rechnerischer Personalüberhang von rund 1.000 FTE ergeben.

Personalaufwand

Im Jahr 2009 lag der Personalaufwand der K+S GRUPPE bei 756,4 Mio. € und damit leicht über dem Niveau des Vorjahres (2008: 738,5 Mio. €). Dem Anstieg aus der zum 1. Oktober 2009 erfolgten Erstkonsolidierung von MORTON SALT, höheren Kosten aufgrund von Tariferhöhungen und höheren Zuführungen zu den Rückstellungen für Altersteilzeit standen dabei mit der Kurzarbeit verbundene Einsparungen gegenüber. Die reinen Personalkosten ohne Rückstellungseffekte sind im Vergleich zum Vorjahr aus den gleichen Gründen um 3% auf 765,2 Mio. € gestiegen; davon entfielen 46,3 Mio. € auf die erstmalige Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal. Vom Personalaufwand entfielen im vergangenen Jahr 60,2 Mio. € bzw. rund 8% auf variable Vergütungen (2008: 83,7 Mio. € bzw. knapp 11%).

Eine ausführliche Wertschöpfungsrechnung finden Sie in unserem Unternehmensbericht auf Seite 65.

Im Jahr 2009 zahlten wir insgesamt 592,8 Mio. € an Löhnen und Gehältern (+ 1,0%) sowie 146,5 Mio. € Sozialabgaben (+1,9%). Die Aufwendungen für die betriebliche Altersversorgung und Unterstützung betrugen im Berichtsjahr 17,1 Mio. € und lagen damit vor allem aufgrund außerplanmäßiger Beitragszahlungen zum Pensionsversicherungsverein und zur BASF-Pensionskasse um 9,2 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres. Die Aufwendungen für die betriebliche Altersversorgung und Unterstützung umfassen die Arbeitgeberbeiträge zur Unterstützungskasse K+S VorsorgePlus e.V., den Arbeitgeberzuschuss in Höhe von 13% des vom Mitarbeiter umgewandelten sozialversicherungspflichtigen Entgelts in den Chemiepensionsfonds, die Gehaltsumwandlungsdirektversicherung (GUD) sowie auch die Arbeitgeberbeiträge zur BASF Pensionskasse.

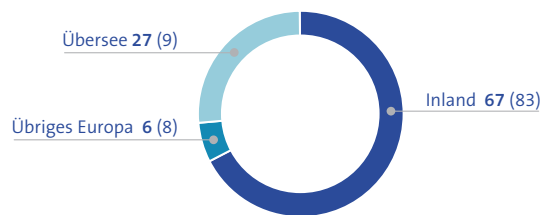
Der Personalaufwand je Mitarbeiter betrug im Berichtsjahr 57.989 € (Vorjahr: 60.463 €) und ist damit um rund 4% gefallen.

Regionale Verteilung, Altersstruktur und Fluktuation

Mit 67% ist nach wie vor der größte Teil unserer Mitarbeiter in Deutschland beschäftigt; dies hängt in erster Linie mit den dort gelegenen Rohsalzlagerstätten in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte bzw. Salz zusammen. 6% unserer Belegschaft arbeiteten im europäischen Ausland. Der Anteil der in Übersee beschäftigten Mitarbeiter hat sich aufgrund des Erwerbs von MORTON SALT deutlich auf 27% erhöht.

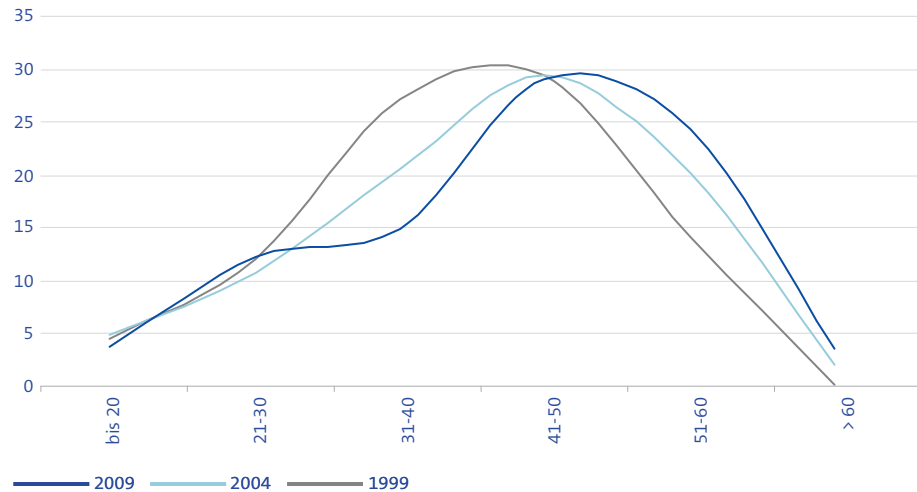
ABB. 10: MITARBEITER NACH REGIONEN PER 31. DEZEMBER 2009

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Eine vergleichsweise lange Unternehmenszugehörigkeit und eine niedrige Fluktuation unterstreichen die Attraktivität von K+S als Arbeitgeber. So lag die Fluktuationsrate auch nach der Einbeziehung von MORTON SALT auf einem konstant niedrigen Niveau von etwa 4%. Der Teil der Fluktuation, der auf Eigenkündigung von Mitarbeitern bezogen auf die Gesamtbelegschaft beruht, belief sich sogar nur auf 1%. Unsere Altersstruktur verdichtet sich wie bei vielen anderen deutschen Industrieunternehmen in der Altersgruppe der 41- bis 50-Jährigen; das Durchschnittsalter der K+S-Beschäftigten lag bei rund 43 Jahren (2008: 42 Jahre).

ABB. 11: ALTERSSTRUKTUR (Angaben in %)



Aus- und Weiterbildung

Langjährige Firmenzugehörigkeit und der damit verbundene Erfahrungsschatz sind wichtige Bausteine einer nachhaltig erfolgreichen Personalpolitik. Dazu gehört jedoch auch der Wissenstransfer auf jüngere Mitarbeiter und damit die gezielte Ausbildung von Nachwuchskräften. Hier stellen wir bereits seit Jahren systematisch die Weichen für unser Wachstum von morgen. Im Jahr 2009 haben 190 junge Menschen eine Berufsausbildung bei uns begonnen. Dies geschieht in 17 Ausbildungsberufen an 15 Standorten der K+S GRUPPE. Per 31. Dezember 2009 beschäftigten wir insgesamt 642 Auszubildende, ein deutlicher Zuwachs von 27 Auszubildenden im Vergleich zum Vorjahr. 639 Auszubildende entfallen auf deutsche Standorte. Die Ausbildungsquote der inländischen Gesellschaften liegt mit 6,3% sogar über dem hohen Niveau des Vorjahres (2008: 6,0%); trotz Wirtschaftskrise sieht K+S in der Berufsausbildung weiterhin eine wichtige Investition in die Zukunft. Unsere langfristig geplante und qualitätsorientierte Ausbildung sorgt für den benötigten Nachwuchs in gewerblichen, bergbaulichen, kaufmännischen, Chemie-, IT- und Logistikberufen. Dafür haben wir im Jahr 2009 rund 10,5 Mio. € Personal- sowie 3,0 Mio. € Sachkosten aufgewandt (2008: Personalkosten: 9,6 Mio. €; Sachkosten: 3,0 Mio. €). Wir freuen uns, dass wir im Berichtsjahr erneut etwa 90% der Ausgelernten übernehmen konnten.

AUSBILDUNGSKENNZAHLEN

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|
| Auszubildende gesamt (Anzahl) | 642 | 615 | 614 | 620 | 591 |
| inländische Ausbildungsquote in % | 6,3 | 6,0 | 6,1 | 6,2 | 5,9 |
| Ausbildungsaufwand in Mio. € | 13,5 | 12,6 | 11,6 | 11,0 | 10,4 |

Der Weiterbildung unserer Mitarbeiter kommt wegen wachsender und verstärkt internationaler Anforderungen sowie technischer Innovationen eine zunehmend größere Bedeutung zu. Wir begreifen unsere Aus- und Weiterbildungsaktivitäten als Investitionen in unsere Mitarbeiter und damit in die Zukunft der K+S GRUPPE. Im Berichtsjahr nahmen

Weitere Informationen zum Thema Mitarbeiter finden Sie im Unternehmensbericht.

6.977 Teilnehmer an Weiterbildungsmaßnahmen teil (+ 26%); hierfür investierten wir rund 7,3 Mio. € (Vorjahr: 6,0 Mio. €) bzw. 1.047 € pro Teilnehmer (Vorjahr: 1.091 €). Der Anstieg war insbesondere auf ein deutlich erweitertes Angebot zur Führungskräftequalifikation in kaufmännischen und technischen Bereichen sowie im Vertrieb zurückzuführen. Außerdem erhöhte sich der Bedarf an Weiterbildungsmaßnahmen im methodischen Bereich. Um der zunehmenden Internationalisierung gerecht zu werden, lag wieder ein wichtiger Schwerpunkt im Bereich der Fremdsprachen.

WEITERBILDUNGSKENNZAHLEN

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Teilnehmer an Weiterbildungsmaßnahmen | 6.977 | 5.550 | 4.652 | 3.762 | 2.760 |
| Weiterbildungsaufwand in Mio. € | 7,3 | 6,0 | 4,4 | 4,0 | 3,4 |
| Aufwand je Teilnehmer in € | 1.047 | 1.091 | 940 | 1.063 | 1.232 |

Auch bei MORTON SALT spielt die Weiterbildung der Mitarbeiter eine wichtige Rolle. Dabei liegt ein besonderes Augenmerk auf den Themen Arbeitssicherheit, Gesundheit und Umwelt.

Forschung und Entwicklung

Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Ziele und Schwerpunkte unserer Forschungs- und Entwicklungstätigkeit

Ein Schwerpunkt unserer Tätigkeiten ist die Erforschung und Entwicklung neuer und verbesserter Produkte und Verfahren. Im Vordergrund steht hierbei die bedarfsgerechte Ernährung der Pflanzen über den gesamten Vegetationszyklus. Nicht weniger bedeutend ist die ständige Überprüfung unserer Produktionsverfahren hinsichtlich des nachhaltigen Einsatzes der uns zur Verfügung stehenden Ressourcen sowie die Effizienzprüfung beim Einsatz von Kapital, Energie und Personal. Dazu gehört auch die weitere Verringerung fester und flüssiger Produktionsrückstände aus der Kaliproduktion. Wir entwickeln unsere Verfahren kontinuierlich weiter und prüfen ständig neue Technologien und Materialien für die Verbesserung der Prozesse. Wir betreiben ein eigenes Forschungsinstitut mit den Schwerpunkten Aufbereitung, Verfahrenstechnik und Analytik. Schließlich unterstützt unsere landwirtschaftliche Beratung weltweit Kunden beim Einsatz unserer Produkte und fördert so durch gezielte Anwendungsempfehlungen den Kundennutzen und damit den Verkauf unserer Düngemittel.

Im Jahr 2009 standen erneut die Anstrengungen zur Neuentwicklung und Optimierung von Produktionsverfahren zur Minimierung fester und flüssiger Produktionsrückstände in der Kaliproduktion sowie Forschungsk Kooperationen bezüglich des Einflusses der optimalen Düngung auf die Wassernutzungseffizienz des Systems Boden/Pflanze im Vordergrund. Schwerpunkte der verfahrenstechnischen Forschung bildeten die Optimierung unserer mehrstufigen Produktions- und Veredelungsverfahren sowie die Flexibilisierung der Prozesse zur Anpassung an veränderte Rohstoff-, Produktions- oder Marktbedingungen.

Im Hinblick auf Effizienzsteigerungen sowie zur Minimierung unvermeidbarer Produktionsrückstände wurden im Rahmen des Maßnahmenpakets zum Gewässerschutz gezielte Untersuchungen zur Kühlung oder Eindampfung von Salzwässern, die Weiterentwicklung von trockenen Aufbereitungstechnologien sowie die Verbesserung der Vorerkundungsverfahren für die Lagerstätten vorangetrieben.

Um einen effektiven Wissenstransfer der Forschung innerhalb der K+S GRUPPE sicherzustellen und die Synergiepotenziale optimal zu nutzen, werden alle Forschungsaktivitäten zentral gesteuert.

Nutzung von externem F&E-Know-how

Neben unseren eigenen Forschungsaktivitäten ist auch die Kooperation mit externen Forschungseinrichtungen ein wichtiger Teil unserer Forschungsstrategie:

- Weltweit angelegte pflanzenbauliche Versuche im Düngemittelbereich werden von unseren Abteilungen für landwirtschaftliche Anwendungsberatung zentral koordiniert und gesteuert. Alle Feldversuche sind an spezialisierte und erfahrene Landwirtschaftsbetriebe vergeben und werden entweder von unseren Mitarbeitern direkt betreut oder von lokal ansässigen landwirtschaftlichen Instituten in der ganzen Welt wissenschaftlich begleitet. So ist es uns möglich, Erkenntnisse in unterschiedlichen klimatischen Zonen auf lokalen Böden für verschiedene Kulturen zu gewinnen und die Produkte gegebenenfalls dementsprechend anzupassen.
- Wir beteiligen uns an internationalen Forschungsprogrammen von Organisationen wie IPI (INTERNATIONAL POTASH INSTITUTE), HARVESTPLUS und IPNI (INTERNATIONAL PLANT NUTRITION INSTITUTE). Hier werden Kapazitäten und Fachwissen gebündelt, um komplexe Fragestellungen global beantworten zu können. Um externe Ressourcen optimal zu nutzen und in Kooperationen mit passenden Partnern neue Herausforderungen zu lösen, arbeiten wir seit dem Jahr 2009 mit NINESIGMA, einem Dienstleister, zusammen, der uns internationale Forschungspartner vermittelt.
- In den wirtschafts- und naturwissenschaftlichen sowie technischen Bereichen kooperieren wir mit Hochschulen, überwiegend in Deutschland. Im vergangenen Jahr arbeiteten wir weiterhin mit der Universität Kassel an einer Pilotanlage, um die biologische Behandlung von Salzwässern zu erforschen und die Anwendbarkeit realitätsnah zu überprüfen. Im Rahmen solcher Kooperationen unterstützen wir bundesweit Hochschulstudenten finanziell bei Studien-, Diplom- und Doktorarbeiten im Bereich unserer Forschungs- und Entwicklungsschwerpunkte. Dies gibt uns die Möglichkeit, Talente frühzeitig zu erkennen und qualifizierte Nachwuchskräfte für unser Unternehmen zu gewinnen.
- Die Erforschung von innovativeren stickstoffhaltigen Düngemitteln wurde im Jahr 2009 in unserem Auftrag in den Forschungseinrichtungen der BASF SE durchgeführt. Die Arbeiten erfolgen exklusiv für den Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel.

Im Jahr 2009 wurden insgesamt 5,6 Mio. € für externe Forschungsdienstleistungen aufgewendet; im Vorjahr waren es 6,5 Mio. €.

FORSCHUNGSKOSTEN

| Angaben in Mio. € | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Kali- und Magnesiumprodukte | 6,8 | 6,7 |
| Stickstoffdüngemittel | 6,1 | 6,2 |
| Salz | 1,3 | 0,9 |
| Sonstige Forschungskosten | 4,5 | 4,3 |
| Gesamt | 18,7 | 18,1 |

Forschungskennzahlen und -ergebnisse

Forschungskosten, Entwicklungsinvestitionen und Mitarbeiterzahl

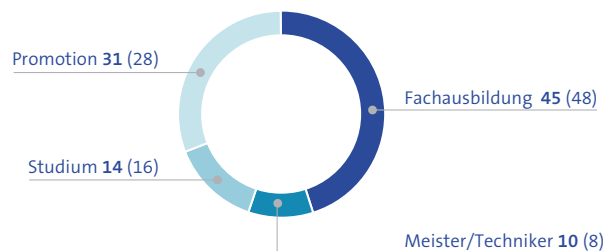
Die Forschungskosten beliefen sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 18,7 Mio. € und lagen nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (2008: 18,1 Mio. €). Der Hauptteil der Forschungskosten entfiel erneut auf erhöhte Anstrengungen zur Neuentwicklung von Produktionsverfahren zur Verringerung fester und flüssiger Produktionsrückstände in der Kaliproduktion.

Nach IFRS müssen bestimmte Entwicklungskosten in der Bilanz aktiviert werden. Diese Entwicklungsinvestitionen lagen im Berichtsjahr mit rund 1,8 Mio. € deutlich unter dem Niveau des Vorjahres und wurden im Wesentlichen in den Geschäftsbereichen Stickstoffdüngemittel und Kali- und Magnesiumprodukte getätigt. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Verschiebung von Entwicklungsprojekten an den von Kurzarbeit betroffenen Standorten in das Jahr 2010 zurückzuführen. Die Aktivierung wird in den kommenden Jahren Abschreibungen auf Entwicklungsinvestitionen nach sich ziehen, allerdings auf einem relativ niedrigen Niveau.

| Angaben in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Forschungskosten | 18,7 | 18,1 | 15,5 | 13,8 | 13,0 |
| Aktiviert Entwicklungsinvestitionen | 1,8 | 2,8 | 2,7 | 2,0 | 1,9 |
| Mitarbeiter per 31.12. (Anzahl) | 78 | 65 | 56 | 51 | 50 |

Wie erwartet stieg die Anzahl der in der Forschung Beschäftigten gegenüber dem Vorjahr hauptsächlich konsolidierungsbedingt auf 78 Mitarbeiter an. Der Anstieg ist neben der Akquisition von MORTON SALT auf die verstärkten Aktivitäten im Bereich des Umweltschutzes zurückzuführen.

ABB. 12: QUALIFIKATIONSSTRUKTUR IM BEREICH FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG (Angaben in %)



Forschungs- und Entwicklungsprojekte und -ergebnisse

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

- In einer Forschungskooperation mit Experten für Bodenkunde, Bodenphysik und Pflanzenernährung der Universitäten Gießen, Halle und Kiel untersuchen wir fortlaufend den Einfluss einer optimalen Düngung mit den Nährstoffen Kali, Magnesium, Schwefel und Natrium auf die Wassernutzungseffizienz des Systems Boden/Pflanze. Bei den spezifischen Effekten von Kali auf die Wasserausnutzung zeigten sich zwei Wirkrichtungen: Zum einen wurden die Bodeneigenschaften durch eine erhöhte Kalidüngung langfristig so verändert, dass sowohl das Wasserspeichervermögen als auch der Wassertransport

zu den Wurzeln verbessert wurde. Damit erhöhte sich die Wassermenge, die den Pflanzen potenziell zur Verfügung steht. Zum anderen wirkte sich die Kalidüngung auch positiv auf die Pflanzenparameter aus. So bildeten die Pflanzen ein größeres, besser verzweigtes Wurzelsystem und waren somit in der Lage, ein größeres Bodenvolumen für die Wasseraufnahme zu nutzen. Erste Hinweise, dass sich der Stoffwechsel der Pflanzen bei einer erhöhten Kaliumversorgung an Trockenbedingungen anpassen kann und so in der Lage ist, effizienter mit Wasser umzugehen, bilden in diesem Bereich die Grundlage für zukünftige Forschungsarbeiten.

- Um eine verbesserte Aussage zur Düngebedürftigkeit von Böden und Pflanzen treffen zu können, wurden Untersuchungen mit neuen Sensoren unternommen, die eine einfachere, sicherere und präzisere Diagnose des Versorgungszustands der Pflanzen ermöglichen. Außerdem zeigte sich, dass in der nachhaltigen Düngeberatung für Nährstoffe wie Kali, Magnesium oder Phosphat auch dem Boden eine zentrale Rolle zukommt; dies soll künftig weiter untersucht werden.
- K+S beteiligt sich an einem Forschungsprojekt des IPNI (INTERNATIONAL PLANT NUTRITION INSTITUTE), das die optimale Düngemittelversorgung von Ölpalmen untersucht. Ziel ist es, mit einer nachhaltigen und ökonomischen Bewirtschaftung die Erträge zu steigern, um so den höheren Ansprüchen der wachsenden Bevölkerung in asiatischen Schwellenländern Rechnung zu tragen.
- Bei Kartoffeln mit Nährstoff-Mangelsymptomen konnte in einem Versuch nachgewiesen werden, dass Pflanzen ohne Kaliversorgung stark von Blattflecken befallen waren. Eine ausgewogene Nährstoffversorgung konnte die Widerstandskraft der Pflanzen hingegen deutlich erhöhen.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

- Derzeit wird ein granulierter Mehrnährstoffdünger mit hoher Wasserlöslichkeit entwickelt, der sich besonders für den Einsatz in niederschlagsarmen Trockengebieten eignet. Auch bei geringer Feuchte gehen die Nährstoffe schnell in Lösung und stehen den Pflanzen damit sofort zur Verfügung. Die Produktentwicklung soll im laufenden Jahr abgeschlossen werden.
- Für die Anwendung im Erwerbsgartenbau, in Baumschulen, Forstkulturen und landwirtschaftlichen Großkulturen werden voll umhüllte Ein- und Zweinährstoffdünger wie umhülltes Kaliumsulfat bzw. Kaliumnitrat sowie umhülltes Diammonphosphat getestet. Durch die Umhüllung wird eine Langzeitwirkung von drei bis zwölf Monaten von Stickstoff, Phosphat und Kalium erreicht.
- Versuche mit granulierten, umhüllten und nicht umhüllten Spurennährstoffen wurden abgeschlossen und ermöglichten die Einführung der Produktlinien MAGNA[®] und MAGNACOTE[®]. Einsatzgebiete dieser hochkonzentrierten Granulate liegen sowohl im Bewässerungsanbau als auch im unbewässerten Anbau von Spezialkulturen. Zudem können granuliert Mehrnährstoffdünger durch Zumischung dieser Spurenelemente ausgestattet werden.
- Ein neuer Schwerpunkt der K+S NITROGEN-Aktivitäten lag in der Ausweitung der Forschungsaktivitäten in den Bereichen von neuen, ökoeffizienten, stickstoffhaltigen Düngemitteln.

Geschäftsbereich Salz

- Im Jahr 2008 haben wir in Zusammenarbeit mit einem großen Kunden, der sein Verfahren in der Chloralkali-Elektrolyse umgestellt hat, ein spezielles Konzept zur qualitätsgerechten Versorgung mit Steinsalz anstelle von Siedesalz entwickelt. Dieses Konzept wurde im Jahr 2009 weiterentwickelt, um es zukünftig auch anderen Kunden zur Verfügung stellen zu können.

In regelmäßigen Abständen werden alle Forschungsprojekte mit den Auftraggebern in Bezug auf Fortschritt, Anwendbarkeit, Rahmenbedingungen, Realisierungswahrscheinlichkeit und Renditechancen geprüft.

Markenportfolio und Patentbestand

Das K+S-Markenportfolio wuchs im Jahr 2009 um 942 Anmeldungen bzw. Neuzugänge. Dies geht insbesondere auf die Akquisition von MORTON SALT sowie die Umstrukturierungen im Bereich Stickstoffdüngemittel zurück. Als Dachmarken nutzt die K+S GRUPPE u. a. ALGOFLASH[®], CÉRÉBOS[®], COMPO[®], GESAL[®], MORTON[®], SEM[®], SPL[®], UMBRELLA GIRL[®], VATEL[®] und WINDSOR[®]. Als Produktmarken werden z. B. AXAL[®], BLAUKORN[®], COMPO-SANA[®], ENTEC[®], FLORANID[®], KORN-KALI[®], NITROPHOSKA[®], PATENTKALI[®], THOMASKALI[®] und VOROX[®] verwendet. Lizenzeinnahmen wurden nicht erzielt. 86 nicht mehr genutzte Markenrechte wurden gelöscht. Die K+S GRUPPE hält damit zum Stichtag 5.158 (2008: 4.302) nationale Markenschutzrechte, die aus 1.074 Basismarken resultieren. Weltweit gehören der K+S GRUPPE derzeit 84 Patentfamilien, die durch 357 (2008: 334) nationale Rechte geschützt werden. Die Patente werden unter anderem in den Bereichen elektrostatische Aufbereitungsverfahren, Granulatherstellung und Flotation angewendet. Weiterhin halten wir Patente für neue Verfahren zur Herstellung von Düngemitteln und Antibackmitteln sowie für die Bewässerungsdüngung von landwirtschaftlich oder gärtnerisch genutzten Substraten. Im Jahr 2009 wurden 65 Schutzrechte neu angemeldet und rund 40 Schutzrechte aufgegeben.

Überblick über den Geschäftsverlauf

PROZENTUALE VERÄNDERUNG DES BRUTTOINLANDSPRODUKTS

(Angaben in %; real)

| Jahr | EU-25/ EU-27 | | |
|------|-----------------|-------|-------|
| | Deutschland | EU-27 | Welt |
| 2009 | - 5,0 | - 4,1 | - 1,1 |
| 2008 | + 1,3 | + 1,2 | + 3,1 |
| 2007 | + 2,5 | + 3,1 | + 4,8 |
| 2006 | + 2,9 | + 3,3 | + 5,3 |
| 2005 | + 0,9 | + 1,7 | + 4,8 |

Quelle: Deka Bank

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2009 erwartungsgemäß abgeschwächt; damit fiel der Rückgang mit -1,1% jedoch nicht ganz so stark aus wie noch im Quartalsfinanzbericht Q3/09 erwartet. Nach den dramatischen Einbrüchen zu Beginn des Jahres 2009 setzte im zweiten Halbjahr zwar langsam eine Erholung ein, auf Jahressicht konnte das Defizit jedoch nicht ausgeglichen werden. Durch rasche und umfangreiche Maßnahmen zur Stützung des Bankensektors sowie eine stark expansive Geld- und Finanzpolitik konnte ein Zusammenbrechen des Weltfinanzsystems verhindert und die Grundlage für eine langsame Erholung gelegt werden. Die konjunkturelle Erholung ging dabei im Kern von den asiatischen Schwellenländern aus, allen voran China mit einem Wachstum von 8,7%. Im Verlauf des Jahres erfasste der Aufschwung fast die gesamte Weltwirtschaft, so dass bereits im dritten Quartal nur noch wenige Länder ein rückläufiges Bruttoinlandsprodukt zu verzeichnen hatten. Auch die Preise für die meisten Rohstoffe stiegen wieder an, allen voran der Ölpreis, der sich seit den Tiefstständen zu Beginn der Jahres wieder nahezu verdoppelt hat.

In den USA sank das Bruttoinlandsprodukt im Gesamtjahr 2009 um 2,4%. Nach den dramatischen Einbrüchen im Winterhalbjahr 2008/2009 zeigte sich ab Mitte des Jahres eine leichte Belebung. Verbraucher- und Unternehmensvertrauen erholten sich im Jahresverlauf, erreichten aber noch nicht das Niveau vor der Krise. Auch die Arbeitslosenquote sank zum Ende des Jahres erstmals. Die Verbraucherpreise gingen im Jahresdurchschnitt um 0,4% zurück.

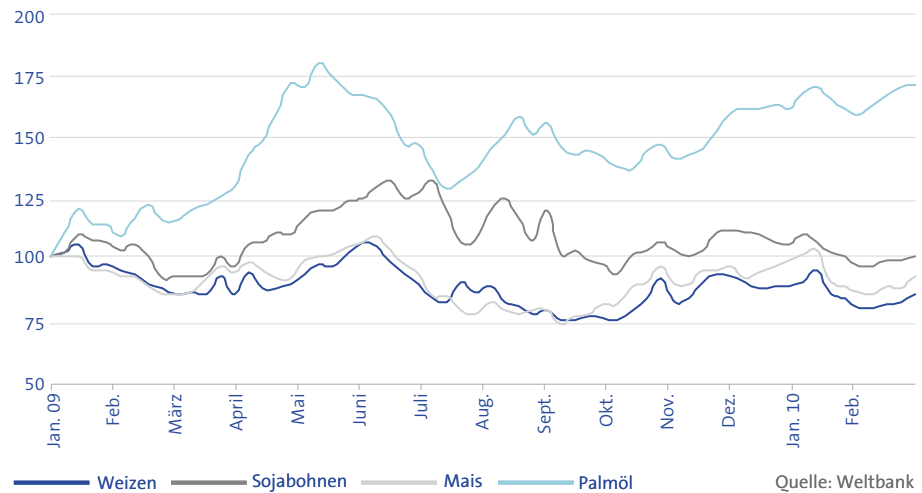
Auch in der Europäischen Union setzte die konjunkturelle Erholung Mitte des Jahres ein, dennoch ging das Bruttoinlandsprodukt auf Jahressicht um 4,1% stark zurück. Durch zusätzliche Ausgaben im Rahmen der Konjunkturmaßnahmen gerieten die öffentlichen Haushalte unter Druck, so dass die Europäische Kommission gegen nahezu alle Teilnehmer des Stabilitäts- und Wachstumspakts Defizitverfahren eingeleitet hat. Der Leitzins der Europäischen Zentralbank (EZB) blieb über das Jahr stabil bei 1,0%, die Inflation bewegte sich mit 1,0% auf historisch niedrigem Niveau.

Die deutsche Wirtschaft schrumpfte mit einem Rückgang des Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 5,0% sehr stark. Nach dem schweren Einbruch der Konjunktur im ersten Halbjahr nahm die gesamtwirtschaftliche Produktion ab dem dritten Quartal wieder zu. Auch die Bauinvestitionen stiegen aufgrund der Konjunkturprogramme wieder leicht an. Die Verbraucherpreise blieben auf Jahressicht mit +0,2% stabil. Trotz der tiefen Rezession nahm die Arbeitslosigkeit auch vor dem Hintergrund des arbeitsmarktpolitisch bewährten Instruments der Kurzarbeit nur wenig zu.

Auf den Rohstoffmärkten zeigte sich im Jahresverlauf ein uneinheitliches Bild. Ausgehend von den Tiefstständen zu Jahresbeginn stieg der Ölpreis im Laufe des Jahres an und erreichte zum Jahresende erstmals wieder ein Niveau von knapp 80 US-Dollar je Barrel. Im Jahresdurchschnitt kostete ein Barrel Öl mit knapp 63 US-Dollar trotzdem noch etwa 36 US-Dollar bzw. 36% weniger als im Jahr 2008. Die meisten Grundstoffe, wie beispielsweise Metalle, folgten dem Ölpreisverlauf und stiegen nach den Tiefstständen

zu Beginn des Jahres teils deutlich. Agrarrohstoffe bewegten sich dagegen im Jahresverlauf eher seitwärts; lediglich der Preis für Palmöl legte deutlich zu.

ABB. 13: PREISENTWICKLUNG VON AGRARPRODUKTEN (Index: Jahresbeginn 2009, Angaben in %)



Die Entwicklung an den internationalen Devisenmärkten war von einem volatilen Verlauf des US-Dollars geprägt. Nachdem sich der Dollar zu Beginn des Jahres auf ein Niveau von 1,25 USD/EUR verteuerte, wertete er im weiteren Verlauf des Jahres bis auf über 1,50 USD/EUR ab. Erst gegen Ende des Jahres erholte sich der US-Dollar vor dem Hintergrund der schwachen Haushaltslage einiger Länder der Europäischen Union leicht und notierte Ende Dezember gegenüber dem Euro nur noch knapp 3% schwächer als ein Jahr zuvor. Im Jahresdurchschnitt hat der US-Dollar sogar knapp 6% zugelegt (2009: 1,39 USD/EUR; 2008: 1,47 USD/EUR). Eine grafische Darstellung der EUR/USD-Entwicklung finden Sie in Abb. 14 auf Seite 87.

Auswirkungen auf K+S

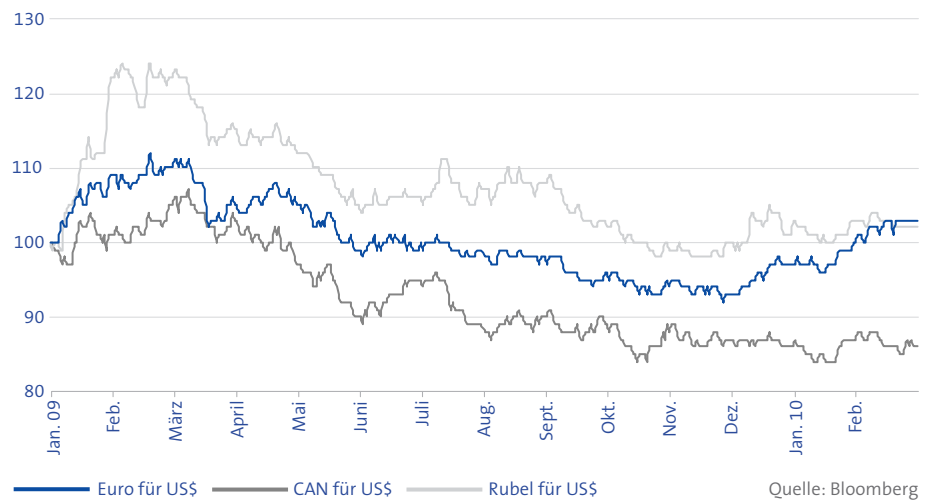
Die Veränderungen der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen hatten Auswirkungen auf den Geschäftsverlauf von K+S:

- Die nur verhaltene Erholung der Preise von Agrarprodukten führte im Jahr 2009 zu einer spürbaren Verunsicherung des Handels sowie der Landwirtschaft über die künftige Ertragsituation. Auf die daraus resultierende Nachfrageschwäche haben wir mit Produktionskürzungen sowie Kurzarbeit reagiert und die Produktion von Kali- und Magnesiumprodukten um rund 4 Mio. t, d.h. etwa 50% unserer Kapazität, gekürzt.
- Unsere Produktionskosten sind in nicht unerheblichem Maße von Energiekosten, insbesondere für den Bezug von Gas, beeinflusst. Nachdem die Energiepreise zum Ende des Jahres 2008 stark gesunken sind und sich dies mit einem Zeitverzug von sechs bis neun Monaten in unserer Kostenrechnung niederschlägt, haben sich unsere Energiekosten vor allem im zweiten Halbjahr 2009 deutlich verringert. Der in der zweiten Jahreshälfte zu beobachtende Anstieg der Energiepreise hatte aufgrund der

vereinbarten Energiebezugsklauseln mit unseren Lieferanten im vergangenen Jahr noch keine Auswirkungen auf die Energiekosten der K+S GRUPPE.

- Der US-Dollar war im Jahr 2009 von einer volatilen Entwicklung geprägt. Für den Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte ergab sich mit durchschnittlich 1,48 USD/EUR nach Kosten nahezu derselbe Umrechnungskurs wie im Vorjahr.
- Neben dem USD/EUR-Währungsverhältnis ist auch der relative Vergleich zwischen dem Euro sowie den Währungen unserer Wettbewerber jeweils zum US-Dollar für uns von Bedeutung. Ein schwacher US-Dollar hat bei den meisten Kaliproduzenten der Welt einen negativen Einfluss auf die Ertragskraft in ihrer jeweiligen Landeswährung; dies liegt daran, dass der Großteil der weltweiten Kaliproduktion außerhalb des US-Dollarraums liegt, jedoch beinahe sämtliche Verkäufe, mit Ausnahme des europäischen Marktes in US-Dollars fakturiert werden. Die nachfolgende Abbildung zeigt, dass im Jahr 2009 die nordamerikanischen, russischen und europäischen Produzenten ähnlichen Währungsentwicklungen – allerdings mit unterschiedlichem Ausmaß – gegenüberstanden.

ABB. 14: EUR/USD-ENTWICKLUNG VERSUS CAN/USD UND RUB/USD
 (Index: Jahresbeginn 2009; Angaben in %)



Branchenspezifische Rahmenbedingungen
Geschäftsfeld Düngemittel

Das Jahr 2009 war in beinahe sämtlichen Märkten von einer sehr niedrigen Nachfrage nach Düngemitteln geprägt: Die Zurückhaltung der Landwirtschaft beim Bezug von Düngemitteln hielt auch vor dem Hintergrund einer bislang ausgebliebenen nachhaltigen Erholung der Preise für Agrarprodukte an. Die Handelsstufe verfolgte das Ziel, die im ersten Halbjahr weitgehend abgebauten Lagerbestände möglichst gering zu halten und die sonst üblichen Voreinlagerungen hinauszuzögern. Bei Stickstoffeinzeldüngemitteln führten starke Preissenkungen in Reaktion auf die deutlich niedrigere Nachfrage zu Beginn des Jahres bzw. auf fallende Gaspreise und hohe Verfügbarkeiten von Ammoniak im zweiten Halbjahr allerdings zu einer Nachfragebelebung.

Die Marktpositionen der Geschäftsbereiche finden Sie im Bereich KONZERNSTRUKTUR UND GESCHÄFTSTÄTIGKEIT auf den Seiten 58 ff. Die branchenspezifischen Rahmenbedingungen der einzelnen Geschäftsbereiche finden Sie in der DARSTELLUNG DER GESCHÄFTSBEREICHSENTWICKLUNG auf den Seiten 112 ff.

Die Kalidüngemittelnachfrage blieb vor allem in Europa und Nordamerika über das gesamte Geschäftsjahr sehr schwach. Während das Preisniveau im ersten Quartal noch bei rund 750 US\$ inklusive Fracht pro Tonne granuliertes Kaliumchlorid lag, zeichnete sich im Verlauf des Monats Juni ab, dass dieses Preisniveau auf wichtigen Überseemärkten für größere Mengen nicht mehr tragfähig war. In Anbetracht dieser Situation und der bevorstehenden Herbstdüngung reduzierte K+S in Europa Mitte Juni den Preis für eine Tonne granuliertes Kaliumchlorid auf 435 €/t; dies entsprach einem Überseepreis von rund 600 US\$/t.

Die Mitte Juli mit Indien bei 460 US\$/t Kaliumchlorid standard abgeschlossenen Verträge waren dann zwar eine weitere wichtige Orientierung für die Weltmärkte, die Kaufzurückhaltung der Kunden konnte vor dem Hintergrund der zu diesem Zeitpunkt immer noch ausstehenden Abschlüsse mit China jedoch nur in geringem Maße aufgelöst werden. Erst kurz vor Ende des Jahres schloss die russisch/weißrussische Exportorganisation BPC mit China einen Vertrag über die Lieferung von 1 Mio. t Kaliumchlorid standard zu einem Preis von 350 US\$/t inklusive Fracht ab. Auf den Geschäftsverlauf im Jahr 2009 hatte dieser Vertrag allerdings kaum noch Auswirkungen.

Viele Düngemittelproduzenten drosselten ihre Produktion im Jahresverlauf deutlich, um ihrerseits einem zu hohen Lageraufbau entgegenzuwirken.

Geschäftsfeld Salz

Sowohl der westeuropäische als auch der nordamerikanische Auftausalzmarkt waren im ersten Quartal von überdurchschnittlich harter und lang anhaltender winterlicher Witterung geprägt. In einigen Regionen führte dies sogar zu Versorgungsengpässen. Der Frühbezug bei Auftausalz im Laufe der Sommermonate verlief in Westeuropa – trotz niedriger Lagerbestände auf Kundenseite infolge der zu Jahresbeginn harten und lang anhaltenden winterlichen Witterung – unter dem normalen Niveau, vermutlich wegen der angespannten Situation der öffentlichen Kassen. In Nordamerika hingegen ließen sich die Ausschreibungen mengenmäßig mit dem sehr guten Vorjahr vergleichen. Preisseitig kam es allerdings zu leichten Rückgängen, nachdem die Ausschreibungen des Vorjahres noch durch Versorgungsengpässe begünstigt waren. Im vierten Quartal war das Auftausalzgeschäft in Westeuropa vor allem durch den Wintereinbruch in den letzten beiden Dezemberwochen positiv beeinflusst. Während die winterliche Witterung auch an der Ostküste Nordamerikas das Auftausalzgeschäft begünstigte, herrschte in den übrigen Regionen in Nordamerika eine mildere Witterung vor.

In Europa hinterließen die Auswirkungen der Finanzkrise im Geschäft mit Industriesalzen bereits zu Beginn des Jahres erste Spuren, und wegen der anhaltend schwachen Wirtschaftslage blieb die Nachfrage auch im Jahresverlauf niedrig. Die Segmente Speise- und Gewerbesalz zeigten sich im Jahr 2009 dagegen relativ stabil und waren kaum durch die Wirtschaftskrise beeinträchtigt.

Wesentliche, für den Geschäftsverlauf ursächliche Ereignisse

- Der internationale Düngemittelmarkt zeichnete sich im Jahr 2009 – wie bereits unter der Rubrik BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN beschrieben – durch einen starken Nachfragerückgang aus. Im Jahresverlauf haben sich die Preise für Kaliumchlorid weltweit reduziert, nachdem die Preise für Stickstoff- und Phosphatdüngemittel bereits im ersten Halbjahr deutlich gesunken sind.
- Die Verkäufe von Auftausalz sind erheblich von der jeweiligen winterlichen Witterung während des ersten und vierten Quartals abhängig. Vor diesem Hintergrund führte das in den BRANCHENSPEZIFISCHEN RAHMENBEDINGUNGEN beschriebene positive Auftausalzgeschäft im ersten Quartal und am Ende des Jahres zu einer deutlichen Umsatz- und Ergebnissteigerung im Geschäftsbereich Salz.
- K+S hat am 2. April 2009 einen Vertrag über den Erwerb von MORTON INTERNATIONAL INC. (MORTON SALT) unterzeichnet. Das Closing erfolgte am 1. Oktober 2009. Der Unternehmenswert beträgt 1,675 Mrd. USD; abzüglich der vorläufig festgestellten Schulden und üblicher Anpassungen ergab sich eine Nettzahlung von 1,576 Mrd. US\$ in bar. Durch die erstmalige Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal 2009 ergab sich ein Konsolidierungseffekt in Höhe von 237,6 Mio. € im Umsatz und 9,8 Mio. € im operativen Ergebnis. Der Ergebnisbeitrag war durch Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation vorzunehmende Wertanpassungen, Integrationskosten sowie Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Rahmen der nach IFRS vorzunehmenden Vorratsbewertung belastet.

Entwicklung des Aktienkurses

Der Schlusskurs der K+S-Aktie – bereinigt um das Bezugsrecht aus der Ende letzten Jahres durchgeführten Kapitalerhöhung – lag am Ende des Jahres 2009 moderat über dem des Vorjahres (+5,6%), die Kursentwicklung verlief unterjährig jedoch sehr volatil. Eine detaillierte Beschreibung des K+S-Aktienkurses mit Kursverläufen, Kennzahlen und weiteren wichtigen Informationen rund um die K+S-Aktie finden Sie im Kapitel K+S AM KAPITALMARKT auf den Seiten 26 ff.

Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf 2009

Nach dem operativ erfolgreichsten Jahr 2008 hatte uns die Finanz- und Wirtschaftskrise im Jahr 2009 voll erfasst: Die wirtschaftliche „Vollbremsung“ ließ die zuvor infolge einer weltweiten Verknappung stark gestiegenen Agrarpreise regelrecht kollabieren und führte bei unseren Kunden zu einer großen Verunsicherung und starken Kaufzurückhaltung. Infolgedessen schrumpften die weltweiten Düngemittelmärkte in einer nie dagewesenen Schnelligkeit und einem bis dahin unvorstellbaren Ausmaß: Binnen eines Jahres brachen die Absatzmengen der weltweit tätigen Kaliproduzenten um etwa 50 % ein. Für eine Industrie, die einen hohen Fixkostenanteil an den Produktionskosten aufweist, ein harter Schlag, denn eine geringere Kapazitätsauslastung führt nur zu einem unterproportionalen Kostenrückgang. Trotz des historisch außergewöhnlichen Einbruchs auf den Düngemittelmärkten sind wir nicht in die Verlustzone geraten, haben im Geschäftsbereich Salz einen von der Krise weitgehend unberührten und bedeutenden Ergebnisbeitrag erwirtschaftet und selbst in einem solch schwierigen Jahr unsere Kapitalkosten fast verdient. Dennoch bleibt ohne Umschweife festzuhalten, dass das

erzielte Ergebnis gegenüber dem Rekordjahr 2008 sehr stark zurückgegangen ist und wir insbesondere mit dem Ergebnis im Stickstoffdüngemittelbereich trotz umfangreicher Restrukturierungen und vertraglich eingebauter Risikopuffer nicht zufrieden sein können.

Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf

Umsatzprognose

Die im Rahmen des Finanzberichts 2008 vom Vorstand am 25. Februar 2009 abgegebene Prognose für das Jahr 2009 ging davon aus, dass der Umsatz gegenüber dem Niveau des Vorjahres (4,79 Mrd. €) bei einem erwarteten US-Dollarkurs von 1,30 USD/EUR spürbar zurückgehen sollte. Dieser Ausblick stützte sich zu diesem Zeitpunkt noch auf die Annahme einer sich ab dem zweiten Halbjahr 2009 weltweit wieder normalisierenden Nachfrage nach Kalidüngemitteln, die für das Gesamtjahr zu einer Absatzschätzung von knapp 6 Mio. t für den Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte führte. Diese Mengenprognose wurde vor dem Hintergrund der anhaltenden Nachfrageschwäche im Rahmen einer Ad-hoc-Meldung am 17. Juni 2009 sowie in dem Mitte August veröffentlichten Halbjahresfinanzbericht auf 4 Mio. t weiter reduziert. Seit diesen Veröffentlichungen gingen wir von einem deutlichen Rückgang des Umsatzes aus: Dabei erwarteten wir im Geschäftsfeld Düngemittel sowohl deutlich niedrigere Absatzmengen als auch spürbar niedrigere Durchschnittspreise. Für das Geschäftsfeld Salz prognostizierten wir hingegen aufgrund des überdurchschnittlichen Auftausalzgeschäfts im ersten Quartal sowie der erstmaligen Einbeziehung von MORTON SALT ab dem 1. Oktober 2009 einen deutlich höheren Umsatz; dieser Zuwachs sollte jedoch die negative Umsatzentwicklung im Düngemittelbereich nicht ausgleichen können. Der Umsatz der K+S GRUPPE im Jahr 2009 erreichte 3,6 Mrd. € und lag damit wie erwartet deutlich unter dem Niveau des Vorjahres.

Aufwandsprognose

Im Finanzbericht 2008 prognostizierten wir, dass die mit der Kurzarbeit verbundenen Einsparungen höhere Kosten aufgrund von Tariferhöhungen und einem leichten Personalaufbau nicht vollständig ausgleichen können und damit der Personalaufwand insgesamt moderat steigen sollte. Aufgrund der Ausdehnung der Kurzarbeit gingen wir seit Mitte des Jahres davon aus, dass die daraus resultierenden Einsparungen zu einem spürbaren Rückgang des Personalaufwands führen sollten. Nach erstmaliger Berücksichtigung des ab dem 1. Oktober 2009 einbezogenen Personalaufwands von MORTON SALT sahen wir im Quartalsfinanzbericht Q3/09 den Personalaufwand in etwa auf dem Niveau des Vorjahres. Im Jahr 2009 lag der Personalaufwand mit 756,4 Mio. € dann nur leicht über dem des Vorjahres.

Bei Energiekosten erwarteten wir mengen- und preisbedingt ein niedrigeres Niveau, das mit einem Rückgang um knapp 17% auf 210,7 Mio. € ebenfalls erreicht wurde.

Bei den Frachtkosten gingen wir von deutlichen Entlastungen aus; mit 385,8 Mio. € sank diese Kostenposition um 12%. Für Abschreibungen prognostizierten wir einen moderaten Anstieg; sie stiegen um 23% auf 173,8 Mio. €. Von diesem Anstieg entfielen

24,6 Mio. € auf die erstmalige Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal; darin sind Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation vorzunehmende Wertanpassungen in Höhe von 16,6 Mio. € enthalten.

Ergebnisprognose

Die im Rahmen des Finanzberichts 2008 vom Vorstand am 25. Februar 2009 formulierte Ergebnisprognose ging davon aus, dass das operative Ergebnis EBIT I im Geschäftsjahr 2009 deutlich niedriger ausfallen sollte als im Spitzenjahr 2008. Vor dem Hintergrund der anhaltenden Nachfrageschwäche prognostizierten wir in der Ad-hoc-Meldung vom 17. Juni 2009 sowie im Halbjahresfinanzbericht H1/09 sogar ein stark zurückgehendes Ergebnis: Dies begründeten wir in erster Linie mit dem rückläufigen Ertragsniveau in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte sowie Stickstoffdüngemittel. Dabei gingen wir davon aus, dass ein im Vergleich zum Vorjahr etwas stärkerer durchschnittlicher US-Dollarkurs und ein höheres Salzergebnis diese Entwicklung nur begrenzt dämpfen und dass die Kostenentlastung aufgrund des in der Bergbauindustrie üblichen hohen Fixkostenanteils in Summe deutlich hinter dem beschriebenen Umsatzrückgang zurückbleiben würde. Schlussendlich lag das operative Ergebnis im Gesamtjahr 2009 mit 238,0 Mio. € um 82% unter dem Wert des Vorjahres (1.343 Mio. €).

SOLL-/IST-VERGLEICH

| | Prognose Finanzbericht 2008 ¹⁾ | Prognose seit H1/09 | | IST 2009 | IST 2008 | % |
|--|--|---|--------|-------------|-------------|--------|
| Umsatz | spürbarer Rückgang | deutlicher Rückgang | Mrd. € | 3,57 | 4,79 | - 25,5 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I) | deutlicher Rückgang | starker Rückgang | Mio. € | 238,0 | 1.342,7 | - 82,3 |
| Konzernergebnis, bereinigt ²⁾ | deutlicher Rückgang | starker Rückgang | Mio. € | 93,6 | 979,3 | - 90,4 |
| Ergebnis je Aktie, bereinigt ²⁾ | deutlicher Rückgang | starker Rückgang | € | 0,56 | 5,94 | - 90,6 |
| Investitionen ³⁾ | rd. 200 Mio. € | rd. 170 Mio. € + 20 Mio. € Morton Salt in Q4 | Mio. € | 177,6 | 197,5 | - 10,1 |
| Abschreibungen ³⁾ | Anstieg im mittleren einstelligen %-Bereich | moderater Anstieg | Mio. € | 173,8 | 141,7 | + 22,7 |
| Energiekosten | Rückgang | Rückgang | Mio. € | 210,7 | 253,1 | - 16,8 |
| Personalaufwand | moderater Anstieg | spürbarer Rückgang inkl. Morton Salt in Q4: auf Vorjahresniveau | Mio. € | 756,4 | 738,5 | + 2,4 |
| Frachtkosten | Rückgang | deutlicher Rückgang | Mio. € | 385,8 | 437,7 | - 11,9 |

¹⁾ Ohne Morton Salt.

²⁾ Die bereinigten Kennzahlen beinhalten lediglich das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden, operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen in den bereinigten Ergebnissen nicht berücksichtigt. Ebenso werden darauf entfallende Effekte auf latente und zahlungswirksame Steuern eliminiert; Steuersatz 2009: 27,9% (2008: 27,9%).

³⁾ Zahlungswirksame Investitionen in bzw. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte.

Aufgrund der schwierigen Branchensituation im Geschäftsfeld Düngemittel haben wir von unserer üblichen Vorgehensweise, ab dem Halbjahresfinanzbericht H1 quantitative Bandbreiten für Gesamtjahresumsatz- und -ergebnisgrößen zu veröffentlichen, abgesehen und eine detaillierte qualitative Beschreibung dieser Kennzahlen vorgenommen.

Ertragslage

Umsatz mit 3,6 Mrd. € um 26 % unter Vorjahresniveau

Im Geschäftsjahr 2009 haben wir einen Umsatz von 3.573,8 Mio. € erzielt, dieser lag um 25,5% unter dem Wert des Vorjahres. Im vierten Quartal war der Umsatz durch die erstmalige Konsolidierung von MORTON SALT mit 237,6 Mio. € begünstigt. Bereinigt um diesen Effekt hätte der Umsatz 3.336,2 Mio. € betragen. Unterjährig lässt sich an den Quartalsumsätzen eine leichte Saisonalität erkennen; so fällt das erste Quartal tendenziell am stärksten und das dritte Quartal am schwächsten aus. Bei einer mengenmäßigen Betrachtung profitiert das erste Quartal im Geschäftsfeld Düngemittel üblicherweise von der einsetzenden Frühjahrsdüngung in Europa; im dritten Quartal erfolgt zwar die Herbstdüngung, allerdings ist diese absatzmäßig weniger bedeutend. Das Auftausalzgeschäft konzentriert sich in der Regel auf das erste und vierte Quartal eines Jahres, während im zweiten und dritten Quartal Voreinlagerungen zu in der Regel günstigeren Preisen stattfinden. Im Jahr 2009 wurden diese Saisoneffekte allerdings im Zuge der Finanzkrise von im Jahresverlauf sinkenden Preisen und steigenden Absatzmengen im Geschäftsfeld Düngemittel sowie der erstmaligen Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal überlagert.

Eine detaillierte Erläuterung der Umsätze der einzelnen Geschäftsbereiche finden Sie auf den Seiten 112 ff.

UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

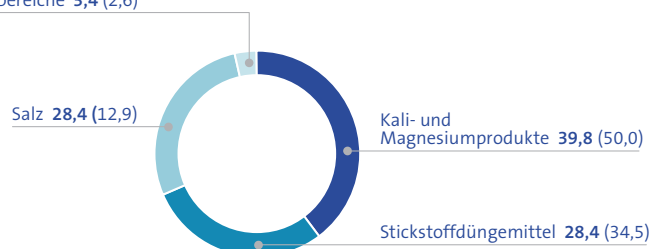
| Abweichungsanalyse in % | 2009 | Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Umsatzveränderung | - 25,5 | Kali- und Magnesiumprodukte | 366,0 | 354,3 | 340,8 | 360,6 | 1.421,7 | 2.397,4 | - 40,7 |
| - mengenbedingt | - 21,9 | Stickstoffdüngemittel | 342,1 | 257,4 | 204,5 | 212,2 | 1.016,2 | 1.652,4 | - 38,5 |
| - strukturbedingt | - 0,2 | Salz | 338,3 | 99,3 | 121,7 | 455,3 | 1.014,6 | 618,6 | + 64,0 |
| - preis-/preisstellungsbedingt | - 9,9 | Ergänzende Geschäftsbereiche | 29,1 | 27,6 | 30,9 | 33,1 | 120,7 | 125,3 | - 3,7 |
| - währungsbedingt | + 1,5 | Überleitung | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,6 | 0,7 | - 14,3 |
| - konsolidierungsbedingt | + 5,0 | K+S Gruppe | 1.075,7 | 738,7 | 698,1 | 1.061,3 | 3.573,8 | 4.794,4 | - 25,5 |
| | | Anteil am Gesamtumsatz in % | 30,1 | 20,7 | 19,5 | 29,7 | 100,0 | - | - |

Der Umsatzrückgang im Jahr 2009 ist insbesondere auf negative Mengen- und Preis-effekte zurückzuführen, die durch positive Währungseffekte und die konsolidierungsbedingten Umsatzzuwächse im vierten Quartal nicht ausgeglichen werden konnten. Die Geschäftsbereiche Kali- und Magnesiumprodukte sowie Stickstoffdüngemittel hatten vor allem aufgrund von deutlich niedrigeren Absatzmengen und Preisrückgängen Umsatzeinbußen zu verzeichnen. Im Geschäftsbereich Salz wirkten sich hingegen ein hoher Auftausalzabsatz im ersten und vierten Quartal und die erstmalige Konsolidierung von MORTON SALT in den letzten drei Monaten des Jahres positiv auf den Umsatz aus.

ABB. 15: UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

Angaben in %; Vorjahreswerte in Klammern

Ergänzende Geschäftsbereiche 3,4 (2,6)

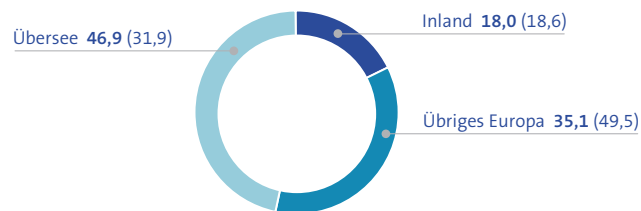


Mit knapp 40% war der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte erneut der umsatzstärkste Geschäftsbereich der K+S GRUPPE, gefolgt von Stickstoffdüngemitteln und Salz (siehe vorstehende Grafik).

In Europa erzielten wir einen Umsatz von 1.896,3 Mio. € (-42%). Damit entfielen trotz des starken Rückgangs im Vergleich zum Vorjahr noch immer gut 53% des Gesamtumsatzes auf diese Region. Der europäische Markt ist für uns sehr wichtig, da wir hier i.d.R. Transportkostenvorteile nutzen können. Der Umsatz in den Überseemärkten, der in Folge der Akquisition von MORTON SALT zukünftig eine noch höhere Bedeutung haben wird, stieg um 10% auf insgesamt 1.677,5 Mio. € und im Vergleich zum Gesamtumsatz sogar um 15 Prozentpunkte auf knapp 47%.

ABB. 16: UMSATZ NACH REGIONEN

Angaben in %; Vorjahreswerte in Klammern



Auftragsentwicklung

Für den Großteil des Geschäfts der K+S GRUPPE bestehen keine längerfristigen Vereinbarungen über feste Mengen und Preise. Der geringe prozentuale Anteil des Auftragsbestands in Relation zum Umsatz – im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte beispielsweise weniger als 10% am Jahresende – ist branchenüblich. Das Geschäft ist durch langfristige Kundenbeziehungen sowie revolvingende Rahmenvereinbarungen mit unverbindlichen Mengen- und Preisindikationen geprägt.

Ein Ausweis des Auftragsbestands der K+S GRUPPE und ihrer Geschäftsbereiche ist daher für die Beurteilung der kurz- und mittelfristigen Ertragskraft nicht aussagekräftig.

Entwicklung ausgewählter Kostenarten

Zu den wichtigsten Kostenarten im Einzelnen: Der Personalaufwand der K+S GRUPPE ist mit 756,4 Mio. € gegenüber dem Vorjahr um 17,9 Mio. € bzw. 2% gestiegen; die Personalkosten ohne Rückstellungseffekte stiegen im Vergleich zum Jahr 2008 um 3% auf 765,2 Mio. €. Ohne die Effekte aus der Erstkonsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal wären die Personalkosten ohne Rückstellungseffekte um 24,3 Mio. € zurückgegangen. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die aus der Kurzarbeit resultierenden Minder Ausgaben zurückzuführen. Auch die Energiekosten gingen im Jahr 2009 um rund 40 Mio. € auf rund 210,7 Mio. € zurück, wobei 8,7 Mio. € auf MORTON SALT entfallen.

Ein ähnliches Bild zeigte sich bei den Frachtkosten: Diese fielen aufgrund des geringeren Absatzvolumens im Geschäftsfeld Düngemittel und trotz der erstmaligen Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal (23,1 Mio. €) um knapp 52 Mio. € auf 385,8 Mio. €.

Operatives Ergebnis deutlich unter dem Spitzenwert des Vorjahres

Das operative Ergebnis EBIT I lag mit 238,0 Mio. € um 1.104,7 Mio. € bzw. 82 % unter dem Spitzenwert des Vorjahres (2008: 1.342,7 Mio. €). Beim operativen Ergebnis wurde die beim Umsatz angesprochene übliche Saisonalität durch verschiedene Effekte überlagert: Der extreme Nachfragerückgang und die damit einhergehenden geringeren Kapazitätsauslastungen und die im Laufe des Jahres gesunkenen Preise für Düngemittel führten zu starken Ergebnismrückgängen in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte sowie Stickstoffdüngemittel. Das operative Ergebnis im Geschäftsbereich Salz lag hingegen insbesondere infolge der lang anhaltenden winterlichen Witterung im ersten Quartal und in den letzten Wochen des Jahres deutlich über dem Wert des Vorjahres. Der Effekt aus der erstmaligen Konsolidierung von MORTON SALT betrug im vierten Quartal 9,8 Mio. €. Neben Integrationskosten (3,6 Mio. €) schmälerten Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Rahmen der nach IFRS vorzunehmenden Vorratsbewertung (22,0 Mio. €) diesen Ergebnisbeitrag. Ergebnisbelastend wirkten außerdem Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation vorzunehmende Wertanpassungen (16,6 Mio. €).

Eine Erläuterung des Begriffs Kaufpreisallokation finden Sie auf Seite 246.

Die Überleitung belief sich im Berichtsjahr auf -41,2 Mio. €; dies entspricht einer Verbesserung um 11,0 Mio. €. Dieser Rückgang ist hauptsächlich auf die geringere erfolgsabhängige Vergütung für Vorstand, Aufsichtsrat und Mitarbeiter zurückzuführen. Zudem wurde ein Teil der im Zusammenhang mit dem Erwerb von MORTON SALT angefallenen Kosten, die im dritten Quartal noch in der Überleitung erfasst wurden, aktiviert oder den Kosten des Geschäftsbereichs Salz zugeordnet.

Das operative Ergebnis (EBIT I) beinhaltet das realisierte Sicherungsergebnis der jeweiligen Berichtsperiode aus den zur Sicherung künftiger Zahlungspositionen (im Wesentlichen Umsätze in US-Dollar) bzw. künftiger Translationsrisiken eingesetzten operativen Derivaten. Das realisierte Sicherungsergebnis entspricht dem Ausübungswert des Derivats zum Zeitpunkt der Fälligkeit (Differenz zwischen Kassakurs und Sicherungskurs), im Falle von Optionsgeschäften abzüglich der gezahlten Prämien. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen gesondert im Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) berücksichtigt.

■ Eine detaillierte Erläuterung der Ergebnisse der einzelnen Geschäftsbereiche finden Sie auf den Seiten 112 ff.

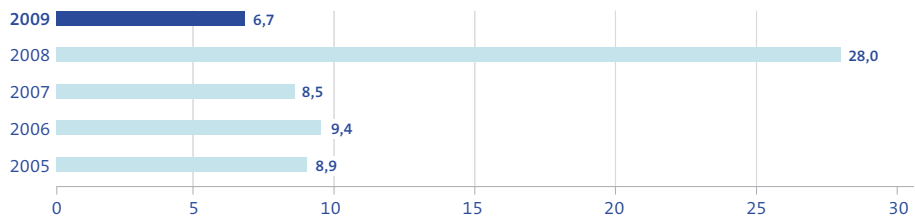
EBIT I NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

| Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|------------------------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|----------------|---------------|
| Kali- und Magnesiumprodukte | 97,0 | 53,8 | 54,0 | 26,9 | 231,7 | 1.203,2 | - 80,7 |
| Stickstoffdüngemittel | 8,1 | -26,6 | -47,3 | -42,3 | -108,1 | 121,4 | - |
| Salz | 80,2 | -0,6 | 13,5 | 47,3 | 140,4 | 45,2 | + 210,6 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 2,0 | 3,2 | 4,3 | 5,7 | 15,2 | 25,1 | - 39,4 |
| Überleitung* | -13,3 | -11,7 | -15,1 | -1,1 | -41,2 | -52,2 | + 21,1 |
| K+S Gruppe | 174,0 | 18,1 | 9,4 | 36,5 | 238,0 | 1.342,7 | - 82,3 |
| Anteil am Gesamt-EBIT I in % | 73,1 | 7,6 | 3,9 | 15,3 | 100,0 | - | - |

* Aufwendungen und Erträge, die den Geschäftsbereichen nicht zuordenbar sind, werden gesondert erfasst und in der Zeile „Überleitung“ dargestellt.

Im Jahr 2009 erreichte die EBIT-Marge 6,7%; sie ist im Vergleich zum Vorjahr um 21,3 Prozentpunkte zurückgegangen.

ABB. 17: EBIT-MARGE (Angaben in %)



EBITDA auf 411,8 Mio. € gesunken

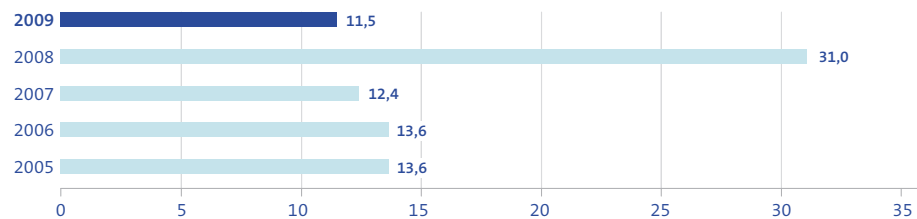
EBITDA NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

| Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Kali- und Magnesiumprodukte | 117,1 | 74,2 | 73,7 | 52,2 | 317,2 | 1.286,3 | - 75,3 |
| Stickstoffdüngemittel | 10,9 | -23,7 | -43,8 | -37,8 | -94,4 | 133,9 | - |
| Salz | 89,0 | 7,9 | 22,0 | 81,4 | 200,3 | 77,6 | + 158,1 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 3,6 | 4,7 | 5,4 | 8,0 | 21,7 | 31,2 | - 30,4 |
| Überleitung* | -11,5 | -10,0 | -12,0 | 0,5 | -33,0 | -44,6 | + 26,0 |
| K+S Gruppe | 209,1 | 53,1 | 45,3 | 104,3 | 411,8 | 1.484,4 | - 72,3 |
| Anteil am Gesamt-EBITDA in % | 50,8 | 12,9 | 11,0 | 25,3 | 100,0 | - | - |

* Aufwendungen und Erträge, die den Geschäftsbereichen nicht zuordenbar sind, werden gesondert erfasst und in der Zeile „Überleitung“ dargestellt.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen ging im Berichtsjahr um 1.072,6 Mio. € auf 411,8 Mio. € zurück. Die Abschreibungen betrugen 173,8 Mio. € und haben sich gegenüber dem Vorjahr um 32,1 Mio. € erhöht. Von diesem Anstieg entfielen 24,6 Mio. € auf die erstmalige Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal; darin sind Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation vorzunehmende Wertanpassungen in Höhe von 16,6 Mio. € enthalten. Insofern wird dem EBITDA zur Beurteilung der Ertragskraft der K+S GRUPPE künftig eine höhere Bedeutung zukommen.

ABB. 18: EBITDA-MARGE (Angaben in %)



Entwicklung übriger wesentlicher Posten der Gewinn- und Verlustrechnung Bruttomarge mit 34% deutlich unter dem Niveau des Vorjahres

Während sich der Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 25,5 % verringert hat, sanken die Herstellungskosten lediglich um 8,2%. Dadurch fiel die Bruttomarge auf 34,4% nach 46,8% im Vorjahr. Die auf Seite 93 f. beschriebenen Kostenrückgänge konnten die mengen- und preisbedingten Umsatzrückgänge bei Düngemitteln somit nicht ausgleichen.

Ausschlaggebend hierfür waren die in der Bergbauindustrie üblichen hohen Fixkosten: Trotz der gesunkenen Energiekosten, der niedrigeren Material- und Frachtkosten und der aus der Kurzarbeit resultierenden Einsparungen sind die Kostenentlastungen in Summe deutlich hinter den starken, insbesondere mengenbedingten Umsatzrückgängen zurückgeblieben.

Vertriebskosten spürbar gesunken

Die Vertriebskosten der K+S GRUPPE sind im Berichtsjahr um 63,6 Mio. € bzw. 8% auf 712,4 Mio. € gesunken. Die Frachtkosten, die über die Hälfte der Vertriebskosten ausmachen, gingen in der Berichtsperiode um 12% auf 385,8 Mio. € zurück; einem geringeren Transportvolumen im Geschäftsfeld Düngemittel standen höhere Frachtmengen im Geschäftsbereich Salz sowie die zusätzliche Frachtkosten aus der erstmaligen Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal gegenüber. Die übrigen Kosten für Vertriebspersonal, Vermarktung und Supply-Chain-Management betrugen im Berichtsjahr 326,6 Mio. € und lagen damit um 8,7 Mio. € bzw. 3% unter dem Vorjahr. Während die darin enthaltenen Personalkosten leicht zurückgingen, ergaben sich gegenläufige Effekte aus der Konsolidierung von MORTON SALT sowie höheren Lagerkosten. Wie im Vorjahr wurde ein niedriger zweistelliger Millionenbetrag für Werbung in Form von Anzeigen, Broschüren, TV- und Radiospots, Messen, Produkteinführungen etc. ausgegeben. Der Großteil dieser Kosten entsteht bei COMPO und in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte sowie Salz.

Allgemeine Verwaltungskosten konsolidierungsbedingt gestiegen

Im Jahr 2009 stiegen die allgemeinen Verwaltungskosten um 18,8 Mio. € bzw. 18% auf 123,1 Mio. €. Der Großteil dieses Anstiegs entfiel auf die erstmalige Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal (14,6 Mio. €). Ohne die Berücksichtigung von MORTON SALT wären die Verwaltungskosten um 3% auf 107,5 Mio. € gestiegen, dies ist auf höhere Beratungskosten und Kosten für den erstmalig durchgeführten Ratingprozess zurückzuführen.

Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen belief sich im Jahr 2009 auf -98,8 Mio. €; der Rückgang dieser GuV-Position gegenüber dem Vorjahreswert um 91,4 Mio. € ist im Wesentlichen auf Zuführungen zu bergbaulichen Rückstellungen und aperiodische Nachbelastungen für das Jahr 2008 betreffende Einstandskosten von unserem wichtigsten europäischen Lieferanten im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel zurückzuführen.

Beteiligungsergebnis

Das Beteiligungsergebnis lag im Jahr 2009 mit 0,9 Mio. € unter dem Niveau des Vorjahres (2008: 2,5 Mio. €). Höhere Beteiligungserträge und höhere Erträge aus Gewinnabführungsverträgen konnten Wertberichtigungen auf Beteiligungsbuchwerte nicht vollständig ausgleichen.

Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II)

Das Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) erreichte im Berichtsjahr 241,9 Mio. € nach 1.192,3 Mio. € im Vorjahr. Dabei wurde das EBIT II durch Ergebniseffekte aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften in Höhe von 3,9 Mio. € begünstigt, nachdem das Vorjahr noch mit 150,4 Mio. € belastet war. Die Differenz in Höhe von 3,9 Mio. € entspricht dem Teil des Ergebnisses aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften, der noch nicht als realisiertes Ergebnis im EBIT I erfasst wurde. Die Belastung im Vorjahr war im Wesentlichen auf die Ausübung, den Verkauf oder den Verfall noch bestehender, nicht mehr operativer Derivate aus der nicht mehr angewandten Sicherungsstrategie zurückzuführen.

Nach IFRS werden die Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Das EBIT II beinhaltet sämtliche Ergebnisse aus operativen Sicherungsgeschäften, d. h. sowohl stichtagsbedingte Bewertungseffekte als auch Ergebnisse aus realisierten operativen Sicherungsderivaten. Sicherungsgeschäfte des Finanzierungsbereichs werden im Finanzergebnis ausgewiesen, sofern keine erfolgsneutrale Abbildung als Cashflow Hedge vorgenommen wird.

Finanzergebnis deutlich unter dem Vorjahreswert

Das Finanzergebnis setzt sich aus dem Zinsergebnis und dem sonstigen Finanzergebnis zusammen. Das Zinsergebnis verschlechterte sich im Jahr 2009 aufgrund höherer Zinsaufwendungen (inklusive Einmalaufwendungen im Zusammenhang mit der Finanzierung des Erwerbs von MORTON SALT in Höhe von 21,3 Mio. €) auf -57,1 Mio. € (2008: -4,6 Mio. €). Der nicht zahlungswirksame Zinsaufwand der Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen betrug im Berichtsjahr 8,6 Mio. € (2008: Zinsertrag in Höhe von 20,0 Mio. €; davon resultierten 26,6 Mio. € aus der Anhebung des Abzinsungssatzes). Die nicht zahlungswirksamen Zinsaufwendungen für Pensionsrückstellungen erreichten im Jahr 2009 eine Höhe von 7,6 Mio. € (2008: 2,3 Mio. €). Das sonstige Finanzergebnis hat sich im Berichtsjahr um 69,8 Mio. € auf -58,4 Mio. € verschlechtert; dies ist vor allem auf die im zweiten Quartal eingetretenen negativen Sondereffekte aus den zur Kaufpreis-sicherung des Erwerbs von MORTON SALT eingesetzten Sicherungsgeschäften in Höhe

von 59,2 Mio. € zurückzuführen. Insgesamt betrug das Finanzergebnis -115,4 Mio. € nach 6,8 Mio. € im Vorjahr; ohne die Sondereffekte im Zusammenhang mit dem Erwerb von MORTON SALT hätte das Finanzergebnis -34,9 Mio. € betragen.

Bereinigtes Vorsteuerergebnis

Das Vorsteuerergebnis betrug im Berichtsjahr 126,5 Mio. €. Bereinigt man das Ergebnis um die Ergebnisse aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften, die nicht bereits als realisiertes Ergebnis im EBIT I erfasst wurden (3,9 Mio. €), gelangt man zu einem bereinigten Vorsteuerergebnis in Höhe von 122,6 Mio. €. Diese Kenngröße ist damit gegenüber dem Vorjahreswert um 1.226,9 Mio. € zurückgegangen und war aufgrund der erstmaligen Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal mit 6,0 Mio. € belastet.

Konzernergebnis und bereinigtes Konzernergebnis nach Steuern

Das Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter lag im Berichtsjahr bei 96,4 Mio. € (2008: 870,9 Mio. €). Der nach IFRS anzusetzende inländische Konzernsteuersatz lag konstant bei 27,9%.

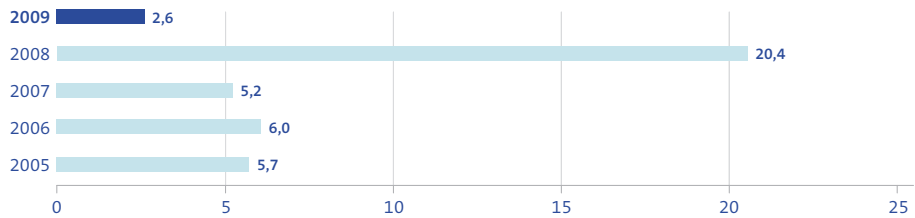
Im Jahr 2009 fiel ein Steueraufwand von insgesamt 29,6 Mio. € (2008: 327,7 Mio. €) an; dieser berücksichtigte einen latenten, d. h. nicht zahlungswirksamen Steuerertrag von 8,7 Mio. € (2008: Steueraufwand 61,4 Mio. €).

Zur besseren Vergleichbarkeit weisen wir zusätzlich ein bereinigtes Konzernergebnis aus, das nur das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode enthält. Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hierbei nicht berücksichtigt, so dass das bereinigte Konzernergebnis den Erfolg frei von stichtagsbezogenen Marktwertschwankungen dieser Derivate wiedergibt. Des Weiteren werden auch die aus der Bereinigung resultierenden Effekte auf die latenten bzw. zahlungswirksamen Steuern eliminiert. Das bereinigte Konzernergebnis ermitteln wir wie folgt:

HERLEITUNG DES BEREINIGTEN KONZERNERGEBNISSES

| Angaben in Mio. € | 2009 | 2008 |
|--|-------------|--------------|
| Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | 96,4 | 870,9 |
| Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | + 35,9 | + 145,9 |
| Realisiertes Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | - 39,8 | + 4,5 |
| Eliminierung daraus resultierender latenter bzw. zahlungswirksamer Steuern | + 1,1 | - 42,0 |
| Bereinigtes Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | 93,6 | 979,3 |

ABB. 19: UMSATZRENDITE (Angaben in %)



Das bereinigte Konzernergebnis lag mit 93,6 Mio. € um 885,7 Mio. € unter dem Spitzenwert des Vorjahres. Ursache war neben dem stark gesunkenen operativen Ergebnis auch das deutlich niedrigere Finanzergebnis. Der Konsolidierungseffekt durch die erstmalige Einbeziehung von MORTON SALT wirkte sich mit 1,3 Mio. € aus. Die bereinigte Konzernsteuerquote betrug 23,6% nach 27,4% im Vorjahr.

BEREINIGTES KONZERNERGEBNIS NACH STEUERN

| Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Konzernergebnis | 107,3 | - 30,2 | 3,7 | 15,6 | 96,4 | 870,9 | - 88,9 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | 0,65 | - 0,18 | 0,02 | 0,09 | 0,58 | 5,28 | - 89,0 |
| Durchschnittl. Anzahl Aktien | 164,84 | 164,90 | 165,00 | 169,84 | 166,15 | 164,95 | + 0,7 |
| Konzernergebnis, bereinigt | 122,5 | - 44,3 | - 2,1 | 17,5 | 93,6 | 979,3 | - 90,4 |
| Ergebnis je Aktie, bereinigt (in €) | 0,74 | - 0,27 | - 0,01 | 0,10 | 0,56 | 5,94 | - 90,6 |

Bereinigtes Ergebnis je Aktie beträgt 0,56 € (2008: 5,94 €)

Das bereinigte Ergebnis je Aktie lag im Berichtsjahr bei 0,56 € und damit deutlich unter dem Vorjahreswert von 5,94 €; davon entfiel 0,01 € auf die erstmalige Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal. Für die aktuelle Berechnung wurde eine durchschnittliche Anzahl an ausstehenden Aktien von 166,15 Mio. Stückaktien zugrunde gelegt (Vorjahr: 164,95 Mio. Stückaktien).

Zum 31. Dezember 2009 hielten wir keine eigenen Aktien im Bestand. Die Gesamtanzahl der ausstehenden Aktien der K+S GRUPPE belief sich am Jahresende, nach der im Dezember durchgeführten Kapitalerhöhung, auf 191,40 Mio. Stückaktien.

Das unverwässerte, bereinigte Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem bereinigten Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausstehender Aktien. Da bei K+S derzeit keine der Bedingungen erfüllt ist, die zu einer Verwässerung des Ergebnisses je Aktie führen könnte, entspricht das unverwässerte Ergebnis je Aktie dem verwässerten Ergebnis je Aktie. Im Ergebnis je Aktie waren weder aufgegebenen Geschäftsbereiche noch Bilanzierungsänderungen gesondert zu berücksichtigen.

Definitionen der verwendeten Kennzahlen finden Sie im auf den Seiten 245 ff.

Kennzahlen zur Ertragslage

MEHRPERIODENÜBERSICHT DER MARGEN- UND RENDITEKENNZAHLEN

| Kennzahlen in % | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|-------------------|------|------|--------------------|------|
| EBIT-Marge | 6,7 | 28,0 | 8,5 | 9,4 | 8,9 |
| EBITDA-Marge | 11,5 | 31,0 | 12,4 | 13,6 | 13,6 |
| Umsatzrendite | 2,6 | 20,4 | 5,2 | 6,0 ¹⁾ | 5,7 |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern | 8,4 | 68,6 | 16,1 | 17,7 ¹⁾ | 17,8 |
| Gesamtkapitalrendite | 6,9 | 44,9 | 11,0 | 12,3 | 12,7 |
| Return on Capital Employed (ROCE) | 9,3 ²⁾ | 64,0 | 15,5 | 17,4 | 19,5 |

¹⁾ Ohne einmaligen latenten Steuerertrag von 41,9 Mio. € bzw. 0,25 € je Aktie.

²⁾ Bereinigt um Integrationskosten und Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Ergebnisbeitrag von Morton Salt hätte der ROCE 10,3 % erreicht.

Die Margenkennzahlen haben sich gegenüber den historischen Höchstständen des Vorjahres deutlich verringert. Die EBIT-Marge erreichte 6,7% nach 28,0% im Jahr 2008, das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern von 411,8 Mio. € führte zu einer EBITDA-Marge von 11,5% (2008: 31,0%). Auch die Umsatzrendite liegt mit 2,6% deutlich unter dem Vorjahreswert von 20,4%. Der durch deutliche Mengen- und spürbare Preisrückgänge verursachte Umsatzrückgang im Geschäftsfeld Düngemittel konnte durch Entlastungen auf der Kostenseite bei weitem nicht kompensiert werden.

Stark gesunkene Ergebnisbeiträge führten im Berichtsjahr bei einer leicht höheren Kapitalbindung zu einem deutlichen Rückgang der Renditekennziffern: Unsere Eigenkapitalrendite nach Steuern belief sich im Berichtsjahr auf 8,4% (2008: 68,6%) und die Gesamtkapitalrendite auf 6,9% (2008: 44,9%). Die bei uns besonders beachtete Rendite auf das eingesetzte Kapital, der ROCE, betrug für das Berichtsjahr 9,3% nach 64,0% im Vorjahreszeitraum. Er liegt damit im Gegensatz zum Vorjahr unter unseren Kapitalkosten von rund 9,9% vor Steuern. Bereinigt um die Integrationskosten und Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung von MORTON SALT hätte der ROCE 10,3% erreicht und die Kapitalkosten wären erwirtschaftet worden. Eine detaillierte Erläuterung der finanziellen Performance-Kennzahlen finden Sie auf den Seiten 75 f.

Finanzlage

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Finanzmanagement der K+S Gruppe wird zentral gesteuert

Zu den übergeordneten Zielen des Finanzmanagements der K+S GRUPPE gehört es,


- die Liquidität zu sichern und gruppenweit effizient zu steuern,
- die Finanzierungsfähigkeit des Konzerns zu erhalten und zu optimieren sowie
- finanzielle Risiken auch unter Einsatz von Finanzinstrumenten zu reduzieren.

Im Cashmanagement konzentrieren wir uns auf die langfristige Steuerung unserer Liquidität sowie die Optimierung der Zahlungsströme innerhalb des Konzerns. Um die Finanzierungsfähigkeit des Konzerns zu erhalten bzw. zu optimieren, streben wir für die K+S GRUPPE nachhaltig eine Kapitalstruktur an, die sich an den für ein „Investment

Grade“-Rating üblichen Kriterien und Kennzahlen orientiert. Innerhalb der durch die angestrebte Bonität vorgegebenen Möglichkeiten sollen die Kapitalkosten für Fremd- und Eigenkapital optimiert werden. Die Steuerung der Kapitalstruktur wird anhand folgender Kennzahlen vorgenommen:

KENNZAHLEN ZUR STEUERUNG DER KAPITALSTRUKTUR

| | Zielkorridor | Wert 2009 | Wert 2008 |
|---|--------------|-----------|-----------|
| Nettoverschuldung / EBITDA | 1,0 bis 1,5 | 2,4 | 0,4 |
| Nettoverschuldung / Eigenkapital (in %) | 50 bis 100 | 63,9 | 33,2 |
| Eigenkapitalquote (in %) | 35 bis 45 | 40,2 | 49,5 |


 Eine detaillierte Beschreibung der im Dezember 2009 durchgeführten Kapitalerhöhung finden Sie im Kapitel K+S AM KAPITALMARKT auf Seite 33.

Vor dem Hintergrund des stark rückläufigen Ergebnisniveaus und der durch die Akquisition von MORTON SALT gestiegenen Nettoverschuldung konnte der eher konservative Zielkorridor für die Nettoverschuldung/EBITDA auch unter Berücksichtigung der im Dezember durchgeführten Kapitalerhöhung mit einem Wert von 2,4 nicht erreicht werden. Bei dieser Berechnung wurde das EBITDA der ersten neun Monate um die US-GAAP-Ergebnisse von MORTON SALT ergänzt, um eine aussagekräftige Basis für den Vergleich der Stichtagsgröße Nettoverschuldung mit der Stromgröße EBITDA zu erreichen. Die Werte für die Nettoverschuldung/Eigenkapital und die Eigenkapitalquote lagen hingegen mit 64% und 40% innerhalb des gesetzten Zielbereichs.

Das Währungs- und Zinsmanagement des Konzerns wird zentral für alle Konzerngesellschaften vorgenommen. Derivative Finanzinstrumente werden nur mit Banken guter Bonität abgeschlossen und zur Reduzierung des Ausfallrisikos auf mehrere Banken verteilt.

Fremdwährungssicherungssystem

Schwankungen der Wechselkurse zwischen dem Euro und den relevanten Landeswährungen können dazu führen, dass bei Geschäften der Wert der erbrachten Leistung nicht mit dem Wert der erhaltenen Gegenleistung übereinstimmt, weil Aufwendungen und Einnahmen in unterschiedlichen Währungen entstehen (Transaktionsrisiken). Wechselkursschwankungen insbesondere gegenüber dem US-Dollar spielen vor allem im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte eine bedeutende Rolle. Darüber hinaus wirken sich Währungseffekte insbesondere auch im Geschäftsbereich Salz aus, der den überwiegenden Teil der Ergebnisse und Cashflows in US-Dollar erzielt, welche dann in die Konzernwährung Euro umgerechnet werden (Translationsrisiken).

Sicherungsgeschäfte werden auf fakturierte Forderungen und auf erwartete Netto-positionen abgeschlossen. Für das Jahr 2009 wurden Optionen eingesetzt, die für den Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte zunächst einen „worst case“ bei etwa 1,51 USD/EUR inkl. Kosten für ein Volumen von 1.320 Mio. US\$ absicherten. Dieses Volumen wurde vor dem Hintergrund der Nachfrageschwäche durch den Verkauf von Optionen im Verlauf des Jahres auf 632 Mio. US\$ reduziert. Negative Auswirkungen auf den Durchschnittskurs durch diese Reduktion des Volumens wurden durch den stärkeren US-Dollar mehr als ausgeglichen, so dass der schließlich realisierte Kurs für das Gesamtjahr

bei 1,48 USD/EUR inkl. Kosten lag (durchschnittlicher Umrechnungskurs 2008: 1,46 USD/EUR). Für das Jahr 2010 bestehen bislang USD/EUR-Sicherungsgeschäfte, die einen „worst case“ für geplante Umsätze des Geschäftsbereichs Kali- und Magnesiumprodukte bei 1,45 USD/EUR absichern. Im Rahmen der Translationssicherung im Geschäftsbereich Salz bestehen gleichartige Sicherungsgeschäfte bis Ende 2010 mit einem „worst case“ bei 1,46 USD/EUR.

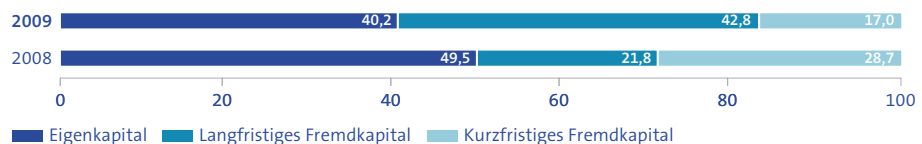
Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich überwiegend um so genannte Plain Vanilla Optionen, die einen „worst case“ absichern, zugleich aber die Chance eröffnen, an einer besseren Kursentwicklung teilzuhaben. Je nach Markteinschätzung werden selektiv auch Termingeschäfte eingesetzt. Zur Absicherung fakturierter Forderungen kommen generell Termingeschäfte zum Einsatz.

Finanzierungsanalyse

Die K+S GRUPPE verfügt über eine starke finanzielle Basis sowie über ein hohes operatives Ertragspotenzial. Beides führt dazu, dass wir flexibel auf Investitions- und Akquisitionschancen reagieren können, wenn sie strategisch passen und unsere Rentabilitätskriterien erfüllen.

Die Finanzierungsstruktur der K+S GRUPPE hat sich im Jahresvergleich insbesondere infolge der Akquisition von MORTON SALT verschoben: Das Eigenkapital ist durch die Kapitalerhöhung zwar absolut gestiegen, die Eigenkapitalquote hat sich allerdings aufgrund des im Verhältnis dazu höheren Anstiegs des Fremdkapitals von 49,5 auf 40,2% der Bilanzsumme verringert. Der Anteil des langfristigen Fremdkapitals einschließlich langfristiger Rückstellungen hat sich durch die Anleiheemission und die Kreditaufnahmen zur Finanzierung der Akquisition von MORTON SALT auf 42,8% deutlich erhöht (2008: 21,8% der Bilanzsumme). Der Anteil des kurzfristigen Fremdkapitals sank von 28,7 auf 17,0%.

ABB. 20: PASSIVA (Angaben in %)



Das Fremdkapital der K+S GRUPPE besteht zu etwa 41% aus Finanzverbindlichkeiten, zu etwa 36% aus Rückstellungen und zu rund 11% aus Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Die wesentlichen Rückstellungen der K+S GRUPPE bestehen für bergbauliche Verpflichtungen (2009: 419,2 Mio. €) sowie für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen (2009: 181,9 Mio. €). Finanzverbindlichkeiten bestanden per 31. Dezember 2009 in Höhe von 1.266,9 Mio. €; davon sind 120,5 Mio. € als kurzfristig einzustufen.

Eine detaillierte Beschreibung der im September 2009 begebenen Anleihe und der im Dezember 2009 durchgeführten Kapitalerhöhung finden Sie im Kapitel K+S AM KAPITALMARKT auf den Seiten 33 f.

MEHRPERIODENÜBERSICHT DER FINANZLAGE

| Kennzahlen in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Eigenkapital | 2.094,7 | 1.718,3 | 931,8 | 1.124,3 | 942,1 |
| Eigenkapitalquote in % | 40,2 | 49,5 | 31,4 | 39,7 | 41,7 |
| Langfristiges Fremdkapital | 2.231,3 | 749,3 | 1.004,2 | 822,1 | 665,1 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 886,5 | 1.006,1 | 1.028,8 | 844,5 | 651,8 |
| Anteil langfr. Rückstellungen an Bilanzsumme in % | 15,8 | 16,4 | 20,5 | 20,9 | 28,1 |
| Finanzverbindlichkeiten | 1.266,9 | 266,4 | 688,3 | 370,7 | 29,5 |
| Nettofinanzverbindlichkeiten | 737,8 | - 98,6 | 600,8 | 251,8 | - 172,6 |
| Nettoverschuldung ¹⁾ | 1.338,9 | 570,0 | 1.085,1 | 718,3 | 321,4 |
| Verschuldungsgrad I in % | 60,5 | 15,5 | 73,9 | 33,0 | 3,1 |
| Verschuldungsgrad II in % | 63,9 | 33,2 | 116,4 | 63,9 | 34,1 |
| Working Capital | 985,7 | 962,3 | 570,6 | 603,1 | 456,4 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ²⁾ | 499,9 | 844,6 | 258,7 | 227,6 | 274,5 |
| Freier Cashflow vor Akquisitionen/Devestitionen ²⁾ | 330,9 | 674,5 | 115,3 | 155,6 | 180,2 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 1.168,1 | - 318,0 | 81,7 | 170,9 | - 113,3 |

¹⁾ Ohne Gelder bei bzw. von verbundenen Unternehmen.

²⁾ Bereinigt um die Veränderung der Mittelbindung für Prämienzahlungen für Sicherungsgeschäfte.

Die versicherungsmathematische Bewertung der Pensionsrückstellungen erfolgt nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren gemäß IAS 19. Folgende Parameter wurden zur Berechnung der Pensionsrückstellungen herangezogen:

| Angaben in % (gewichteter Durchschnitt) | 2009 | 2009 | Inland |
|--|--------|---------|--------|
| | Inland | Ausland | |
| Rechnungszins | 5,3 | 6,1 | 5,3 |
| Erwartete jährliche Einkommenssteigerung | 1,8 | 4,0 | 1,8 |
| Erwartete jährliche Rentensteigerung | 1,8 | – | 1,8 |
| Erwartete Rendite des Planvermögens | 6,0 | 8,0 | 6,7 |

Bei den pensionsähnlichen Zusagen für medizinische Leistungen wurden zudem folgende jährliche Kostensteigerungen unterstellt:

- Kanada: 9 % / ab 2015: 5 %
- USA: 7 % / ab 2012: 5 %
- Bahamas: 4,5 %

Für die Berechnung der Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen wurden folgende Parameter berücksichtigt:

- Preissteigerungstrend: 1,5 % (2008: 1,5 %)
- Diskontierungsfaktor Europa: 5,6 % (2008: 5,6 %)
- Diskontierungsfaktor USA: 5,8 % (2008: –)
- Diskontierungsfaktor Kanada: 6,2 % (2008: –)

Eine Änderung des Marktzinsniveaus hätte in erster Linie auf die Bewertung der Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen Auswirkungen. So hätte eine Erhöhung des Diskontierungssatzes um einen Prozentpunkt bei den bergbaulichen Rückstellungen eine Verringerung des bilanzierten Werts um rund 60 Mio. € im Jahr 2010 zur Folge. Umgekehrt würde aus der Senkung des Diskontierungsfaktors um einen Prozentpunkt ein Anstieg der bergbaulichen Rückstellungen um rund 88 Mio. € im Jahr 2010 resultieren.

Wichtig ist in diesem Zusammenhang, dass die dargestellten Veränderungen der Rückstellungen infolge einer Änderung des Diskontierungssatzes nicht mit einer entsprechenden Ergebnisauswirkung gleichgesetzt werden dürfen. Bei den bergbaulichen Rückstellungen wirken in der Regel Effekte aus der Anpassung anderer Bewertungsparameter (z. B. Preissteigerungsrate) dem Effekt aus der Änderung des Diskontierungssatzes entgegen, so dass eine deutlich geringere Ergebniswirkung entstehen würde. Eine Änderung des Marktzinsniveaus hätte auch Auswirkungen auf den Umfang von künftigen Pensionsverpflichtungen, die jedoch aufgrund der angewendeten Korridormethode (IAS 19) keine unmittelbaren Änderungen des bilanziellen Werts nach sich ziehen.

Der durchschnittliche Fremdkapitalkostensatz der K+S GRUPPE inkl. Rückstellungen beträgt 4,5% vor Steuern und liegt unter dem Satz des Vorjahres (4,9%). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf einen höheren Anteil neuer Bankverbindlichkeiten zurückzuführen, deren Verzinsung niedriger war als die der übrigen Fremdkapitalpositionen. Für 2010 gehen wir von keiner wesentlichen Änderung der Fremdkapitalkostensätze aus.

Die Finanzierung der K+S GRUPPE erfolgt zu rund 80% aus Eigenkapital und langfristigem Fremdkapital, das sich wiederum aus Anleiheverbindlichkeiten und langfristigen Rückstellungen zusammensetzt. Es bestehen ferner bei Banken hinreichende Finanzierungsmöglichkeiten, die uns bei Bedarf eine zusätzliche Verschuldung ermöglichen.

Finanzverbindlichkeiten in Fremdwährungen bestehen überwiegend in US-Dollar. Sie beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf insgesamt 195 Mio. €. Zusätzlich bestanden Finanzverbindlichkeiten in brasilianischem Real (13 Mio. €), in kanadischem Dollar (12 Mio. €) sowie in chilenischem Peso (10 Mio. €).

Bedeutung außerbilanzieller Finanzierungsinstrumente für die Finanz- und Vermögenslage

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente im Sinne von Forderungsverkäufen, Asset-Backed-Securities, Sale-and-Lease-Back-Transaktionen oder gegenüber nicht im Konzernabschluss einbezogenen Zweckgesellschaften eingegangenen Haftungsverhältnissen bestehen nur in vernachlässigbarem Umfang. Wir nutzen vor allem operatives Leasing zum Beispiel von EDV-Zubehör und Firmenfahrzeugen; der Umfang hat keinen wesentlichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns.

Investitionsanalyse

INVESTITIONEN NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

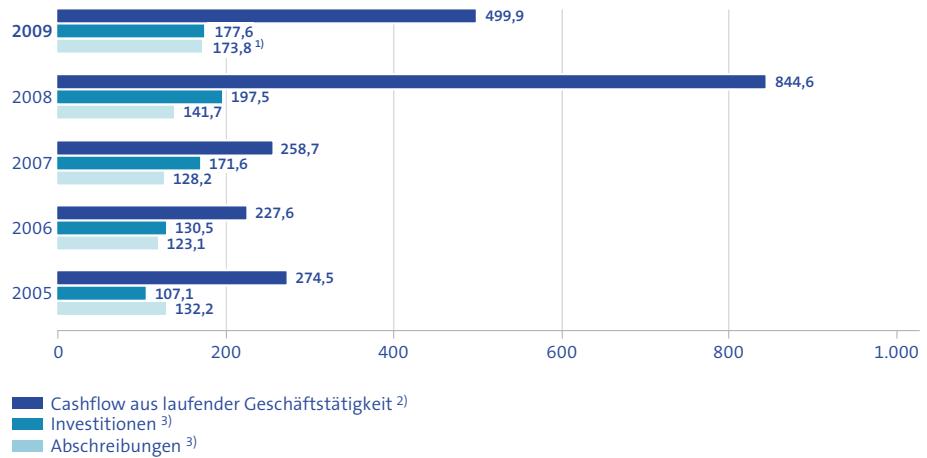
| Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| Kali- und Magnesiumprodukte | 21,0 | 28,8 | 30,1 | 27,5 | 107,4 | 111,1 | - 3,3 |
| Stickstoffdüngemittel | 1,1 | 1,2 | 3,7 | 5,2 | 11,2 | 10,7 | + 4,7 |
| Salz | 4,9 | 9,5 | 6,6 | 27,0 | 48,0 | 58,6 | - 18,1 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 1,1 | 0,2 | 2,6 | 0,7 | 4,6 | 10,0 | - 54,0 |
| Übrige Investitionen | 1,0 | 1,8 | 0,5 | 3,1 | 6,4 | 7,1 | - 9,9 |
| K+S Gruppe | 29,1 | 41,5 | 43,5 | 63,5 | 177,6 | 197,5 | - 10,1 |
| Anteil an den Investitionen in % | 16,4 | 23,4 | 24,5 | 35,7 | 100,0 | – | – |

Im Jahr 2009 haben wir mit 177,6 Mio. € rund 10 % weniger in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte investiert als im Jahr davor. Gegenüber unserer zuletzt abgegebenen Prognose bestanden am Jahresende Investitionsrückstände von rund 10 Mio. €, die im Wesentlichen auf die Verschiebung von Projekten zurückzuführen waren. Im Finanzbericht 2008 erwarteten wir das Investitionsniveau für das Jahr 2009 – ohne MORTON SALT – bei 200 Mio. €. Seit dem Halbjahresfinanzbericht rechneten wir für das Gesamtjahr mit einem Investitionsvolumen von rund 170 Mio. € zuzüglich etwa 20 Mio. € an Investitionen bei MORTON SALT. Das gegenüber der ursprünglichen Prognose niedrigere Investitionsvolumen ist der Einschätzung des Geschäftsverlaufs im Geschäftsfeld Düngemittel im zweiten Halbjahr geschuldet und wurde vor allem durch die Verschiebung von Projekten erreicht. Unterjährig ist bei den Investitionsausgaben eine gewisse Saisonalität zu erkennen; die Umsetzung der Investitionsvorhaben erfolgt in der Regel überwiegend im dritten und vierten Quartal, da wir die dann stattfindenden Produktionspausen für die Durchführung größerer Investitionsvorhaben nutzen. Im Jahr 2009 waren diese Saisoneffekte allerdings weniger ausgeprägt, nachdem wir bereits im ersten Halbjahr die geringere Kapazitätsauslastung der Werke verstärkt für Maßnahmen zur zukünftigen Produktionssicherung genutzt haben.

Am Jahresende bestanden noch wirtschaftliche Investitionsverpflichtungen in Höhe von 45,2 Mio. €; dies ist auf noch nicht abgeschlossene Investitionsvorhaben aus dem Jahr 2009 zurückzuführen.

Etwa zwei Drittel der getätigten Investitionen entfielen auf Ersatz- und Produktions-sicherungsmaßnahmen; dieser Anteil lag somit unter den Abschreibungen in Höhe von 173,8 Mio. €.

ABB. 21: INVESTITIONEN IM VERGLEICH ZU ABSCHREIBUNGEN UND CASHFLOW AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT (Angaben in Mio. €)



¹⁾ Einschließlich Abschreibungen von Morton Salt im vierten Quartal in Höhe von 24,6 Mio. € (davon sind 16,6 Mio. € auf die Kaufpreisallokation zurückzuführen).

²⁾ Bereinigt um die Mittelbindung für Prämienzahlungen für Sicherungsgeschäfte.

³⁾ Zahlungswirksame Investitionen in bzw. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte.

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

Die Investitionen des Geschäftsbereichs Kali- und Magnesiumprodukte lagen mit 107,4 Mio. € um 3,7 Mio. € niedriger als im Vorjahr. Der Hauptanteil der Investitionen entfiel auf Maßnahmen zur Rohstoffausbeutesteigerung, zur Prozessoptimierung, zur Verringerung fester und flüssiger Produktionsrückstände sowie zur Kapazitätserweiterung bei Industrieprodukten am Standort Zielitz. Außerdem wurden Energieprojekte an den Standorten Wintershall und Zielitz durchgeführt. Rund 60% der Investitionen entfielen im Jahr 2009 auf Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

Im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel haben wir im Berichtsjahr mit 11,2 Mio. € rund 0,5 Mio. € mehr investiert als im Jahr 2008. Davon entfielen knapp 60% auf Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen. Die größten Projekte waren die Optimierung des Torf- und Humuswerks Gnarrenburg sowie der Bau einer dritten Anlage für umhüllte Düngemittel in Krefeld. Ein weiterer Teil der Investitionen entfiel auf Projekte im Bereich Pflanzenschutz, die wir in Zusammenarbeit mit SYNGENTA durchgeführt haben.

Geschäftsbereich Salz

Da das Jahr 2008 noch durch die Anschaffung eines Schiffs für SPL beeinflusst war, gingen die Investitionen im Salzgeschäft im Jahr 2009 um 10,6 Mio. € auf 48,0 Mio. € zurück; davon wurden bei MORTON SALT im vierten Quartal 21,7 Mio. € investiert. Ohne die Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal hätte sich das Investitionsvolumen im Geschäftsbereich Salz in etwa halbiert. Zu den wesentlichen Projekten gehörten die Nutzungszeitverlängerung eines Teils des Schiffsbestands bei EMPREMAR sowie die Erneuerung eines Verladeterminals bei SPL. Bei MORTON SALT wird ebenfalls ein Verladeterminal auf den Bahamas erneuert. Hinzu kam die Installation leistungsfähigerer Kristallisationsanlagen am Standort Grand Saline in Texas. Knapp 80% des Gesamtvolumens entfielen auf Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen.

Ergänzende Geschäftsbereiche

Das Investitionsvolumen der Ergänzenden Geschäftsbereiche betrug im Berichtsjahr 4,6 Mio. € und lag damit deutlich unter dem Niveau des Vorjahres (2008: 10,0 Mio. €). Nachdem im Jahr 2008 im Geschäftsbereich Entsorgung und Recycling ein Projekt zur Verwertung staubförmiger Abfälle abgeschlossen wurde, reduzierte sich das Investitionsvolumen im Berichtsjahr deutlich und umfasste – wie auch im Bereich Tierhygiene – vor allem Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen. Bei der Logistik stand der Bau eines Containerterminals für kombinierten Verkehr am Standort Werra im Vordergrund. Insgesamt entfielen rund 70% der Investitionen auf Erweiterungsmaßnahmen.

Liquiditätsanalyse

CASHFLOWÜBERSICHT

| Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Brutto-Cashflow | 172,3 | 41,4 | 19,0 | 91,2 | 323,9 | 1.177,9 | - 72,5 |
| Cashflow aus lfd. Geschäftstätigkeit* | 64,2 | 135,1 | 95,2 | 205,4 | 499,9 | 844,6 | - 40,8 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | - 29,5 | - 40,8 | - 130,4 | - 1.145,2 | - 1.345,9 | - 170,1 | + 691,2 |
| - davon Akquisitionen/Devestitionen | - | - | - 87,9 | - 1.089,0 | - 1.176,9 | - | - |
| Freier Cashflow | 45,6 | 104,3 | - 26,2 | - 934,8 | - 811,1 | 632,6 | - |
| Freier Cashflow vor Akquisitionen/Devestitionen* | 34,7 | 94,3 | 52,7 | 149,2 | 330,9 | 674,5 | - 50,9 |
| Anteil am freien Cashflow in % | 10,5 | 28,5 | 15,9 | 45,1 | 100,0 | - | - |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | - 74,4 | - 265,8 | 1.123,8 | 384,5 | 1.168,1 | - 318,0 | - |
| Änderung des Finanzmittelbestands | - 27,6 | - 161,7 | + 1.092,5 | - 543,6 | + 359,6 | + 312,0 | + 15,3 |

* Bereinigt um die Veränderung der Mittelbindung für Prämienzahlungen für Sicherungsgeschäfte (Gesamtjahr 2009: 34,9 Mio. €; Gesamtjahr 2008: 41,9 Mio. €).

Der Brutto-Cashflow erreichte im Berichtsjahr 323,9 Mio. € und liegt damit um 854,0 Mio. € unter dem Wert des Vorjahres (2008: 1.177,9 Mio. €); dies ist insbesondere auf das stark rückläufige Ergebnis zurückzuführen. Niedrigere Ertragsteuerzahlungen konnten dies nur in geringem Umfang kompensieren.

Der bereinigte Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit erreichte 499,9 Mio. € nach 844,6 Mio. € im Vorjahr. Dieser Rückgang fiel mit 344,7 Mio. € deutlich niedriger aus als beim Bruttocashflow. Ursache ist eine deutlich geringere Working Capital-Bindung, insbesondere aufgrund gesunkener Vorräte und Forderungen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug -1.345,9 Mio. € im Jahr 2009; damit haben sich die Auszahlungen um 1.175,8 Mio. € erhöht (2008: -170,1 Mio. €). Dies ist auf die Kaufpreiszahlung für den Erwerb von MORTON SALT (-1.089,0 Mio. €) sowie Auszahlungen für die damit verbundene Kurssicherung (-87,9 Mio. €) zurückzuführen. Bereinigt um diese Sondereffekte lag der Cashflow aus Investitionstätigkeit auf dem Niveau des Vorjahres.

Der bereinigte Cashflow vor Aquisitionen/Devestitionen erreichte im Berichtszeitraum 330,9 Mio. € nach 674,5 Mio. € im Vorjahr. Die beim freien Cashflow üblicherweise vorliegende unterjährige Saisonalität wurde durch die Effekte der Akquisition von MORTON SALT überlagert. Normalerweise sind das erste und das vierte Quartal von einem Anstieg der Forderungen belastet, während das zweite und dritte Quartal von Geldeingängen profitieren; diese führen dazu, dass der Geldbestand am Ende des dritten Quartals in der Regel seinen unterjährig höchsten Stand erreicht.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasste im Berichtsjahr Einzahlungen aus der Begebung einer Anleihe in Höhe von 747,0 Mio. €, Eigenkapitalzuführungen aus der im Dezember durchgeführten Kapitalerhöhung in Höhe von 668,1 Mio. € sowie Nettoaufnahmen von Bankkrediten in Höhe von 156,2 Mio. €. Dem standen Abflüsse aus der Dividendenzahlung für das Jahr 2008 von 396,0 Mio. € sowie der Erwerb eigener Aktien zur Ausgabe im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms in Höhe von 13,9 Mio. € gegenüber. Insgesamt ergab sich ein Nettozufluss aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von 1.168,1 Mio. € nach einem Abfluss von 318,0 Mio. € im Vorjahr. Am Jahresende betrug der Finanzmittelbestand damit 520,1 Mio. € (2008: 160,6 Mio. €).

Eine detaillierte Beschreibung der im September 2009 begebenen Anleihe und der im Dezember 2009 durchgeführten Kapitalerhöhung finden Sie im Kapitel K+S AM KAPITALMARKT auf den Seiten 33 f.

Vermögenslage

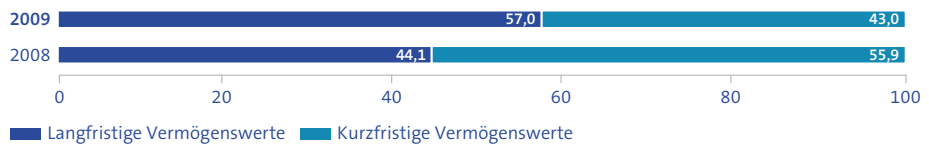
Vermögensstrukturanalyse

MEHRPERIODENÜBERSICHT ZUR VERMÖGENSLAGE

| Kennzahlen in Mio. € | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sachanlagen, immaterielles Vermögen | 2.643,6 | 1.423,6 | 1.297,3 | 1.271,7 | 874,1 |
| Finanzanlagen und langfristige Wertpapiere | 22,4 | 22,3 | 54,9 | 61,5 | 75,3 |
| Flüssige Mittel und kurzfristige Wertpapiere | 529,1 | 167,8 | 49,4 | 79,6 | 150,0 |
| Nettofinanzverbindlichkeiten | 737,8 | - 98,6 | 600,8 | 251,8 | - 172,6 |
| Nettoverschuldung* | 1.338,9 | 570,0 | 1.085,1 | 718,3 | 321,4 |
| Anlagendeckungsgrad I in % | 79,0 | 119,9 | 85,6 | 82,4 | 104,8 |
| Anlagendeckungsgrad II in % | 162,7 | 171,9 | 162,1 | 146,2 | 179,7 |
| Liquiditätsgrad I in % | 59,7 | 16,7 | 4,8 | 9,0 | 23,0 |
| Liquiditätsgrad II in % | 172,7 | 121,7 | 108,8 | 119,1 | 146,4 |
| Liquiditätsgrad III in % | 252,8 | 192,8 | 148,2 | 162,2 | 190,0 |

* Ohne Gelder bei bzw. von verbundenen Unternehmen und einschließlich langfristiger Rückstellungen für Pensionen und bergbauliche Verpflichtungen.

ABB. 22: AKTIVA (Angaben in %)



Die Bilanzsumme der K+S GRUPPE hat sich zum 31. Dezember 2009 um 50,1% auf 5.212,5 Mio. € erhöht. Dies beruht in erster Linie auf dem Zugang von Vermögenswerten durch den Erwerb von MORTON SALT. Die Struktur der Aktiva hat sich im Jahr 2009 ebenfalls aus diesem Grund hin zu langfristigen Vermögenswerten verschoben. Das Verhältnis langfristiger zu kurzfristigen Vermögenswerten ist mit 57:43 jedoch nach wie vor sehr ausgewogen. Der Bestand an flüssigen Mitteln und kurzfristigen Wertpapieren belief sich Ende des Jahres 2009 auf insgesamt 529,1 Mio. € (Vorjahr: 167,8 Mio. €). Unter Einbeziehung der flüssigen Mittel, der Rückstellungen für Pensionen und bergbauliche Verpflichtungen (181,9 Mio. € bzw. 419,2 Mio. €) sowie der Finanzverbindlichkeiten (1.266,9 Mio. €) ergibt sich per Jahresende eine Nettoverschuldung der K+S GRUPPE von 1.338,9 Mio. € (Vorjahr: 570,0 Mio. €). Der deutliche Anstieg ist ebenfalls auf die teilweise mit Fremdkapital finanzierte Akquisition von MORTON SALT zurückzuführen.

Definitionen der verwendeten Margen- und Renditekennzahlen finden Sie im Kapitel WEITERE INFORMATIONEN auf Seite 245.

Zweckgebundenes Vermögen

Im Jahr 2005 haben wir mit der Ausfinanzierung von Pensions- und Altersteilzeitrückstellungen über ein Contractual Trust Arrangement (CTA-Modell) begonnen. Mit der Dotierung des CTA-Modells werden die entsprechenden Finanzierungsmittel zweckgebunden für die Erfüllung von Pensionsverpflichtungen und Vorruhestandsregelungen eingesetzt; die Positionen werden gemäß IFRS bilanziell als Saldogröße dargestellt. Durch die Akquisition von MORTON SALT wurden weitere Verpflichtungen aus Pensionen und pensionsähnlichen Zusagen übernommen, die teilweise durch externes Planvermögen ausfinanziert sind. Im Zusammenhang mit Personalverpflichtungen wird somit zum 31. Dezember 2009 ein zweckgebundenes Vermögen von insgesamt 238,6 Mio. € (Vorjahr: 107,8 Mio. €) ausgewiesen.

Nicht bilanziertes Vermögen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen beliefen sich per 31. Dezember 2009 auf rund 131 Mio. € und betreffen sowohl Verpflichtungen aus noch nicht abgeschlossenen Investitionen als auch Leasingverhältnisse auf Basis von Operating-Leasingverträgen für Gegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung (z. B. Drucker, Kopiergeräte, EDV-Peripheriegeräte). Daneben sind Personenkraftwagen geleast. Diese Gegenstände sind aufgrund der gewählten Vertragsstrukturen nicht im Anlagevermögen zu bilanzieren.

Erläuterung von Unternehmenskäufen und -verkäufen

Die K+S AKTIENGESELLSCHAFT hat am 1. Oktober 2009 den Erwerb von MORTON INTERNATIONAL INC. (MORTON SALT), einem der führenden Produzenten von Consumer-, Gewerbe- und Auftausalzen in Nordamerika, erfolgreich abgeschlossen. Die Gründe für die Akquisition lagen in der strategischen Passfähigkeit zum bisherigen Salzgeschäft der K+S GRUPPE, der regionalen Diversifizierung und damit der Erschließung von Märkten mit in der Regel weniger schwankungsanfälligem Wintergeschäft, der Stärkung der sehr profitablen Produktgruppen Gewerbe- und Speisesalz sowie der Möglichkeit, die Abhängigkeit der K+S GRUPPE von der Entwicklung im Geschäftsfeld Düngemittel zu verringern. Der Unternehmenswert betrug 1,675 Mrd. USD; abzüglich der vorläufig festgestellten Schulden und üblicher Anpassungen ergab sich eine Nettozahlung von 1,576 Mrd. USD in bar. Der Konsolidierungskreis hat sich durch diese Akquisition um elf Gesellschaften erweitert. Die Auswirkungen auf die Ertragslage durch die Erstkonsolidierung seit dem 1. Oktober 2009 sind in der nebenstehenden Tabelle dargestellt.

Weitere Informationen zu den Effekten aus der Erstkonsolidierung von MORTON SALT finden Sie in der Darstellung des Geschäftsbereichs Salz auf den Seiten 117 ff., im Anhang auf den Seiten 175 ff. sowie in den Erläuterungen zum Finanzergebnis auf Seite 97 f.

MORTON SALT

| Angaben in Mio. € | Q4/09 |
|---|-------|
| Umsatz | 237,6 |
| EBITDA | 34,3 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I)* | 9,8 |
| Ergebnis vor Steuern, bereinigt | - 6,0 |
| Konzernergebnis nach Steuern, bereinigt | 1,3 |
| Ergebnis je Aktie, bereinigt | 0,01 |

* nach Integrationskosten (3,6 Mio. €) sowie Neubewertung und Konsolidierung im Rahmen der IFRS-Vorratsbewertung (22,0 Mio. €).

Weitere Unternehmenskäufe oder -verkäufe wurden im Berichtsjahr nicht getätigt. Wir haben als Strategie definiert, in unseren angestammten Geschäftsfeldern, auch durch Akquisitionen und Kooperationen, extern zu wachsen. Wir werden dabei die starke finanzielle Basis der K+S GRUPPE nicht gefährden und weiterhin mit Augenmaß vorgehen.

Gesamtaussage zur aktuellen wirtschaftlichen Lage*

Inanspruchnahme bilanzieller Wahlrechte

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente im Sinne von Forderungsverkäufen, Asset-Backed-Securities, Sale-and-Lease-Back-Transaktionen, Factoring oder gegenüber nicht im Konzernabschluss einbezogenen Zweckgesellschaften eingegangenen Haftungsverhältnissen bestehen nur in vernachlässigbarem Umfang. Weitere Angaben zur Inanspruchnahme von bilanziellen Wahlrechten finden Sie im Konzernanhang.

Beurteilung der wirtschaftlichen Lage durch die Unternehmensleitung

Das breite Produkt-, Branchen- und Kundenportfolio der K+S GRUPPE ist als derart diversifiziert zu bezeichnen, dass kritische Entwicklungen einzelner Kundensektoren im Hinblick auf die Profitabilität der gesamten K+S GRUPPE abgemildert werden können. Die jüngste Akquisition von MORTON SALT hat unser Portfolio, nicht zuletzt auch in regionaler Hinsicht, weiter verbessert. Außerdem verfügen wir über eine solide finanzielle Basis, die es uns ermöglicht, auch in Krisenzeiten flexibel agieren zu können.

Das Düngemittelgeschäft zieht derzeit mengenmäßig wieder spürbar an, und das Salzgeschäft profitiert im laufenden Jahr erneut von einer guten Auftausalznachfrage. Für die Geschäftsentwicklung im Jahr 2010 rechnen wir daher aus heutiger Sicht mit einem – vor allem durch die erstmalig ganzjährige Einbeziehung von MORTON SALT – deutlichen Anstieg des Umsatzes. Auch bei den Ergebnissen sind wir aufgrund der operativen Wende im Stickstoffdüngemittelbereich und des erstmals ganzjährigen Ergebnisbeitrags von MORTON SALT zuversichtlich, gegenüber dem Vorjahr wieder deutlich zulegen zu können.

Mittel- bis langfristig ist die K+S GRUPPE für wichtige weltweite Megatrends, nämlich die zunehmende Weltbevölkerung, einen steigenden Lebensstandard, einen wachsenden Fleischkonsum der Schwellenländer und den damit einhergehenden steigenden Futtermittelbedarf sowie die wachsende Nachfrage nach Biokraftstoffen, richtig positioniert. Wachstum ist dabei allerdings für uns kein Selbstzweck, sondern muss mit der Schaffung von Werten einhergehen.

* Stand: 23. Februar 2010

Darstellung der Geschäftsbereichsentwicklung

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

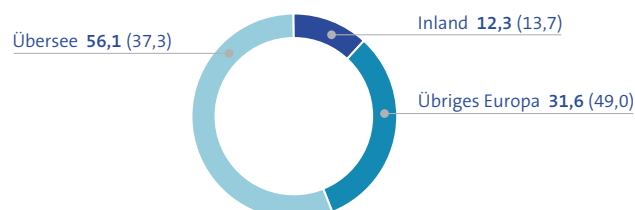
| Abweichungsanalyse in % | 2009 | Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|--------------------------------|---------------|--|-------|-------|-------|-------|---------|---------|--------|
| Umsatzveränderung | - 40,7 | Umsatz | 366,0 | 354,3 | 340,8 | 360,6 | 1.421,7 | 2.397,4 | - 40,7 |
| - mengenbedingt | - 37,8 | Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | 117,1 | 74,2 | 73,7 | 52,2 | 317,2 | 1.286,3 | - 75,3 |
| - strukturbedingt | + 0,3 | Operatives Ergebnis (EBIT I) | 97,0 | 53,8 | 54,0 | 26,9 | 231,7 | 1.203,2 | - 80,7 |
| - preis-/preisstellungsbedingt | - 4,8 | Investitionen | 21,0 | 28,8 | 30,1 | 27,5 | 107,4 | 111,1 | - 3,3 |
| - währungsbedingt | + 1,6 | Mitarbeiter am Stichtag (Anzahl) | 7.805 | 7.767 | 7.873 | - | 7.818 | 7.845 | - 0,3 |
| - konsolidierungsbedingt | - | | | | | | | | |
| Kaliumchlorid | - 43,5 | | | | | | | | |
| Düngemittelspezialitäten | - 46,7 | | | | | | | | |
| Industrieprodukte | - 17,0 | | | | | | | | |

Marktumfeld

Die globale Nachfrage nach Kalidüngemitteln lag im Berichtsjahr mit geschätzten knapp 30 Mio. t Ware insgesamt um rund 45% unter dem Wert des Jahres 2008 (siehe Abb. 35 auf Seite 149) und war damit in beinahe sämtlichen Märkten deutlich schwächer als im Vorjahr: Die Zurückhaltung der Landwirtschaft beim Bezug von Düngemitteln hielt auch vor dem Hintergrund einer bislang ausgebliebenen nachhaltigen Erholung der Preise für Agrarprodukte an. Die Handelsstufe verfolgte das Ziel, die im ersten Halbjahr weitgehend abgebauten Lagerbestände möglichst gering zu halten und die sonst üblichen Voreinlagerungen hinauszuzögern. Vor allem in Europa und Nordamerika blieb die Kalidüngemittelnachfrage über das gesamte Geschäftsjahr sehr schwach. Viele Düngemittelproduzenten drosselten ihre Produktion im Jahresverlauf deutlich, um ihrerseits einem zu hohen Lageraufbau entgegenzuwirken. Das Preisniveau lag im ersten Quartal noch bei rund 750 US\$ inklusive Fracht pro Tonne granuliertes Kaliumchlorid, im Verlauf des Monats Juni zeichnete sich allerdings ab, dass dieses Preisniveau auf wichtigen Überseemärkten für größere Mengen nicht tragfähig war. In Anbetracht dieser Situation und der bevorstehenden Herbstdüngung reduzierte K+S in Europa Mitte Juni den Preis für eine Tonne granuliertes Kaliumchlorid auf 435 €/t; dies entsprach einem Überseepreis von rund 600 US\$/t. Die Mitte Juli mit Indien bei 460 US\$/t Kaliumchlorid standard abgeschlossenen Verträge waren dann zwar eine weitere wichtige Orientierung für die Weltmärkte, die Kaufzurückhaltung der Kunden konnte vor dem Hintergrund der zu diesem Zeitpunkt noch ausstehenden Abschlüsse mit China jedoch nur in geringem Maße aufgelöst werden. Erst kurz vor Ende des Jahres schloss die russisch/weißrussische Exportorganisation BPC mit China einen Vertrag über die Lieferung von 1 Mio. t Kaliumchlorid standard zu einem Preis von 350 US\$/t inklusive Fracht ab. Auf den Geschäftsverlauf im Jahr 2009 hatte dieser Vertrag allerdings kaum noch Auswirkungen.

ABB. 23: UMSATZ NACH REGIONEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Umsatz

Im Geschäftsjahr 2009 ging der Umsatz des Geschäftsbereichs um 41% bzw. 975,7 Mio. € auf 1.421,7 Mio. € zurück; dies ist vor allem auf deutliche Absatzrückgänge sowie im Jahresdurchschnitt etwas niedrigere Preise zurückzuführen. Während sich der Absatz in Europa um 58% verringerte, fiel der Rückgang in Übersee mit 3% deutlich geringer aus. Insgesamt lag der Absatz im Jahr 2009 mit 4,35 Mio. t um knapp 38% unter dem Vorjahresniveau (2008: 6,99 Mio. t).

Da der Absatz in Europa deutlich stärker zurückging als in Übersee, sank auch der Anteil des in Europa erwirtschafteten Umsatzes auf 44%. Dieser Umsatzanteil ist weitgehend frei von einem unmittelbaren Währungsrisiko. Auf die in Übersee erzielten Verkaufserlöse hat sich hingegen der unterjährige Anstieg des US-Dollarkassakurses positiv ausgewirkt; bei unveränderten Wechselkursen hätten wir einen um knapp 39 Mio. € bzw. knapp 3% geringeren Umsatz erzielt.

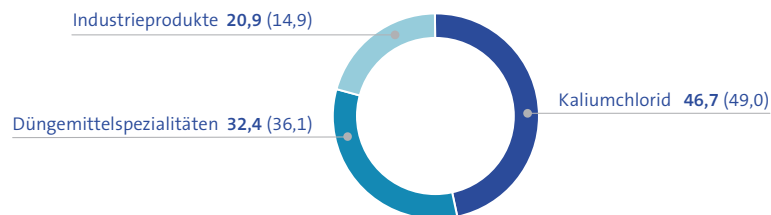
ENTWICKLUNG DER UMSÄTZE, ABSÄTZE UND DURCHSCHNITTSPREISE NACH REGIONEN

| Region | Einheit | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Umsatz* | Mio. € | 366,0 | 354,3 | 340,8 | 360,6 | 1.421,7 | 2.397,4 | - 40,7 |
| Europa | Mio. € | 189,1 | 134,3 | 141,7 | 159,1 | 624,2 | 1.503,5 | - 58,5 |
| Übersee | Mio. US\$ | 229,9 | 301,6 | 287,1 | 297,7 | 1.116,3 | 1.335,4 | - 16,4 |
| Absatz | Mio. t eff. | 0,90 | 1,05 | 1,11 | 1,29 | 4,35 | 6,99 | - 37,8 |
| Europa | Mio. t eff. | 0,45 | 0,37 | 0,46 | 0,60 | 1,88 | 4,45 | - 57,8 |
| Übersee | Mio. t eff. | 0,45 | 0,68 | 0,65 | 0,69 | 2,47 | 2,54 | - 2,9 |
| Ø-Preis | €/t eff. | 409,2 | 337,4 | 305,4 | 280,1 | 327,1 | 342,7 | - 4,6 |
| Europa | €/t eff. | 425,0 | 362,1 | 304,8 | 266,4 | 332,3 | 337,9 | - 1,7 |
| Übersee | US\$/t eff. | 511,6 | 444,0 | 441,1 | 431,2 | 452,0 | 524,9 | - 13,9 |

* Der Umsatz beinhaltet sowohl Preise inkl. als auch exkl. Fracht und basiert bei den Übersee-Umsätzen auf den jeweiligen USD/EUR-Kassakursen. Für den Großteil dieser Umsatzerlöse wurden Kurssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Die Preisangaben werden auch durch den jeweiligen Produktmix beeinflusst und sind daher nur als grobe Indikation zu verstehen.

ABB. 24: UMSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Im Berichtsjahr sank der Umsatz bei unserem volumenmäßig größten Produkt Kaliumchlorid um 511,0 Mio. € bzw. rund 44% auf 664,5 Mio. €. Dies ist vor allem auf den im historischen Vergleich dramatischen Absatzrückgang sowie negative Preiseffekte zurückzuführen. Während der Umsatz in Europa um knapp 80% fiel, ging dieser in Übersee nur um rund 10% zurück. In Europa betrug die Absatzmenge bei Kaliumchlorid 0,3 Mio. t und verminderte sich damit analog zur Umsatzentwicklung um knapp 80%. In Übersee wurden hingegen 1,68 Mio. t und damit 8% mehr abgesetzt als im Vorjahr.

Im Segment Düngemittelspezialitäten erzielten wir im abgelaufenen Geschäftsjahr mit 460,8 Mio. € einen um knapp 47% geringeren Umsatz als im Vorjahr (2008: 864,7 Mio. €). Dafür waren auch in dieser Produktgruppe deutliche Absatzrückgänge sowie negative Preiseffekte ausschlaggebend. Während der Umsatz in Europa um knapp 60% zurückging, fiel er in Übersee nur um 13% und damit weit weniger stark. Der europäische Absatz ging um knapp 55% auf 0,97 Mio. t zurück; der Überseeabsatz lag mit 0,64 Mio. t um knapp 18% unter dem Vorjahresniveau.

Der Umsatzrückgang bei Industrieprodukten fiel deutlich geringer aus als bei den beiden anderen Produktgruppen: Im Vergleich zum Vorjahr verringerte er sich um 17% auf 296,5 Mio. €. Hier konnten positive Durchschnittspreiseffekte den Absatzrückgang mildern. In Europa wurden rund 15% weniger umgesetzt, in Übersee gab es einen Rückgang um knapp 23%. Der Absatz betrug in Europa 0,59 Mio. t (-27%) und in Übersee 0,16 Mio. t. (-28%).

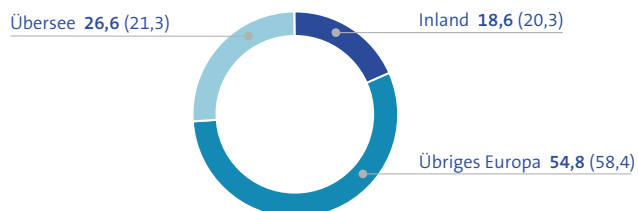
Ergebnisentwicklung

Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs Kali- und Magnesiumprodukte erreichte im Berichtsjahr 231,7 Mio. € und lag damit 971,5 Mio. € bzw. 81% unter dem Spitzenwert des Vorjahres. Nachdem wir im ersten Halbjahr die geringere Kapazitätsauslastung der Werke verstärkt für Maßnahmen zur zukünftigen Produktionssicherung genutzt haben, konnten wir im zweiten Halbjahr einen vergleichsweise stärkeren Rückgang der operativen Kosten erreichen. Diese Kostenentlastungen bei Material, Frachten, Energie und Personal wirkten sich allerdings aufgrund des in der Bergbauindustrie üblichen hohen Fixkostenanteils nur begrenzt auf das Gesamtkostenniveau aus. Außerdem führte der Bestandsabbau wie erwartet zu einer zusätzlichen Kostenbelastung, während das Kostenniveau im Vorjahr durch den Bestandsaufbau im vierten Quartal begünstigt war.

Das EBITDA bildete mit 317,2 Mio. € (2008: 1.286,3 Mio. €) diese Ergebnisentwicklung aufgrund eines nur moderat höheren Abschreibungsniveaus nach.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

| Abweichungsanalyse in % | 2009 | Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|--------------------------------|---------------|---|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Umsatzveränderung | - 38,5 | Umsatz | 342,1 | 257,4 | 204,5 | 212,2 | 1.016,2 | 1.652,4 | - 38,5 |
| - mengenbedingt | - 16,5 | Ergebnis vor Zinsen, Steuern und | | | | | | | |
| - strukturbedingt | - 0,5 | Abschreibungen (EBITDA) | 10,9 | - 23,7 | - 43,8 | - 37,8 | - 94,4 | 133,9 | - 170,5 |
| - preis-/preisstellungsbedingt | - 23,2 | Operatives Ergebnis (EBIT I) | 8,1 | - 26,6 | - 47,3 | - 42,3 | - 108,1 | 121,4 | - |
| - währungsbedingt | + 1,7 | Investitionen | 1,1 | 1,2 | 3,7 | 5,2 | 11,2 | 10,7 | + 4,7 |
| - konsolidierungsbedingt | - | Mitarbeiter am Stichtag (Anzahl) | 1.314 | 1.277 | 1.265 | - | 1.249 | 1.318 | - 5,2 |
| Consumer | - 0,6 | Marktumfeld | | | | | | | |
| Expert | - 50,1 | COMPO und FERTIVA wurden seit 1. Januar 2009 in der Berichterstattung zum „Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel“ zusammengefasst. Seit 1. Juli 2009 werden die vorher von FERTIVA vertriebenen stickstoffhaltigen Düngemittel mit den bisher von COMPO vertriebenen ENTEC®- und sulfathaltigen NITROPHOSKA®-Produkten unter dem Dach der K+S NITROGEN geführt. COMPO und ihre Einheiten im In- und Ausland vertreiben weiterhin Consumerprodukte sowie im Bereich EXPERT Langzeitdünger, umhüllte Düngemittel, NPK-Spezialitäten und Nährsalze für Sport- und Freizeitanlagen, Golf, Garten- und Landschaftsbau, Baumschulen und Zierpflanzen. Verschiebungen aus der am 1. Juli 2009 in Kraft getretenen Neuordnung ergaben sich seitdem lediglich innerhalb des Geschäftsbereichs Stickstoffdüngemittel. | | | | | | | |
| Mehrnährstoffdünger | - 35,0 | Das erste Halbjahr war insbesondere in Europa von einer geringen Nachfrage nach allen stickstoffhaltigen Düngemitteln geprägt. Die Handelsstufe war noch ausreichend bevorratet, und die Finanzkrise schränkte die Finanzierungsspielräume der gesamten Distributionskette ein. Während die Nachfrage nach Mehrnährstoffdüngern auch im zweiten Halbjahr schwach blieb, führten bei Stickstoffeinzeldüngemitteln starke Preisenkungen aufgrund fallender Gaspreise und hoher Verfügbarkeit von Ammoniak im zweiten Halbjahr zu einer Nachfragebelebung. Im COMPO-Consumerbereich sorgte eine günstige Witterung in der Frühjahrssaison zunächst für positive Nachfrageimpulse; im weiteren Verlauf des Jahres führte die Wirtschaftskrise dann jedoch zu einem zurückhaltenden Kaufverhalten auf Kundenseite. | | | | | | | |
| Stickstoffeinzeldünger | - 39,9 | ABB. 25: UMSATZ NACH REGIONEN | | | | | | | |
| Ammonsulfat | - 46,1 | Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern | | | | | | | |

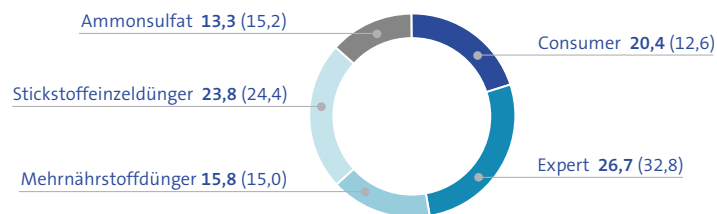


Umsatz

Der Umsatz im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel ging im Berichtsjahr preis- und mengenbedingt um knapp 39% auf 1.016,2 Mio. € zurück. Der Geschäftsbereich erwirtschaftete rund 74% seines Umsatzes in Europa und war daher nur begrenzt von Währungsschwankungen betroffen.

ABB. 26: UMSATZ NACH BEREICHEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Im Consumerbereich erreichte der Umsatz im Berichtsjahr mit 207,1 Mio. € annähernd den Vorjahreswert (2008: 208,4 Mio. €). Umsatzrückgänge in Südeuropa konnten durch Umsatzzuwächse in Deutschland nahezu ausgeglichen werden.

Im Bereich EXPERT (bis 30. Juni 2009: Profi) ging der Umsatz um 50% auf 270,9 Mio. € zurück; dies ist auf die Verlagerung der bisher von COMPO vertriebenen ENTEC®- und sulfathaltigen NITROPHOSKA®-Produkte in die Bereiche Mehrnährstoff- und Stickstoffeinzeldünger sowie negative Preis- und Mengeneffekte zurückzuführen. Der EXPERT-Absatz betrug im Berichtsjahr 0,49 Mio. t.

Der Umsatz mit Mehrnährstoffdüngern erreichte 160,7 Mio. € und fiel damit um rund 35% gegenüber dem Vorjahr. Positive Effekte aus der internen Neustrukturierung konnten Absatzrückgänge, vor allem in Europa, sowie negative Preiseffekte nicht ausgleichen. Der Gesamtabsatz bei Mehrnährstoffdüngern betrug 0,53 Mio. t.

Bei Stickstoffeinzeldüngern führten im Berichtsjahr vor allem Preisrückgänge zu einem Umsatzrückgang von 40% auf 242,0 Mio. €, auch hier konnten negative Preiseffekte in allen Regionen nicht durch die positiven Effekte aus der internen Umstrukturierung aufgefangen werden. Der Absatz belief sich bei Stickstoffeinzeldüngern auf insgesamt 1,50 Mio. t.

Der Umsatz mit Ammonsulfat ist im Jahr 2009 um rund 46% auf 135,5 Mio. € gesunken; dieser Rückgang fand vorwiegend in Europa statt und war auf deutlich geringere Durchschnittserlöse zurückzuführen. Das Absatzvolumen von Ammonsulfat betrug 1,53 Mio. t.

Ergebnisentwicklung

Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs Stickstoffdüngemittel lag im Jahr 2009 bei -108,1 Mio. € nach 121,4 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang ist neben negativen Preis- und Mengeneffekten insbesondere auf hohe Rohstoffkosten für die Herstellung von Mehrnährstoffdüngern, aperiodische Nachbelastungen in Höhe von rund 15 Mio. € für das Jahr 2008 betreffende Einstandskosten durch unseren wichtigsten europäischen Lieferanten, Wertkorrekturen unserer Bestände in Höhe von rund 23 Mio. € sowie Aufwendungen für Restrukturierungsmaßnahmen im Rahmen der Neuordnung des Geschäfts mit stickstoffhaltigen Düngemitteln zurückzuführen.

Das EBITDA bildete mit -94,4 Mio. € (2008: 133,9 Mio. €) diese Ergebnisentwicklung aufgrund eines nahezu konstanten Abschreibungsniveaus nach.

Geschäftsbereich Salz

Die Einbeziehung von MORTON SALT erfolgte ab dem 1. Oktober 2009; die Vorjahreszahlen sind daher nicht vergleichbar.

| Abweichungsanalyse in % | 2009 | Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|--------------------------------|---------------|--|-------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|
| Umsatzveränderung | + 64,0 | Umsatz | 338,3 | 99,3 | 121,7 | 455,3 | 1.014,6 | 618,6 | + 64,0 |
| - mengenbedingt | + 21,0 | Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | 89,0 | 7,9 | 22,0 | 81,4 | 200,3 | 77,6 | + 158,1 |
| - strukturbedingt | + 0,2 | Operatives Ergebnis (EBIT I) | 80,2 | - 0,6 | 13,5 | 47,3 | 140,4 | 45,2 | + 210,6 |
| - preis-/preisstellungsbedingt | + 3,2 | Investitionen | 4,9 | 9,5 | 6,6 | 27,0 | 48,0 | 58,6 | - 18,1 |
| - währungsbedingt | + 1,2 | Mitarbeiter am Stichtag (Anzahl) | 2.348 | 2.319 | 2.342 | - | 5.279 | 2.394 | + 120,5 |
| - konsolidierungsbedingt | + 38,4 | | | | | | | | |
| Speisesalz | + 54,7 | | | | | | | | |
| Gewerbesalz | + 42,0 | | | | | | | | |
| Industriesalz | - 9,0 | | | | | | | | |
| Auftausalz | + 128,8 | | | | | | | | |
| Sonstiges | - 3,4 | | | | | | | | |

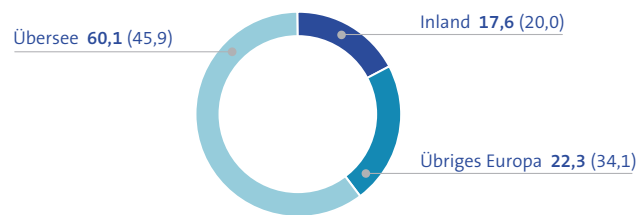
Marktumfeld

Sowohl der westeuropäische als auch der nordamerikanische Auftausalzmarkt waren im ersten Quartal 2009 von überdurchschnittlich harter und lang anhaltender winterlicher Witterung geprägt. In einigen Regionen führte dies sogar zu Versorgungsengpässen. Der Frühbezug bei Auftausalz im Laufe der Sommermonate verlief in Westeuropa – trotz niedriger Lagerbestände auf Kundenseite infolge der zu Jahresbeginn harten und lang anhaltenden winterlichen Witterung – unter dem normalen Niveau, vermutlich wegen der angespannten Situation der öffentlichen Kassen. In Nordamerika hingegen ließen sich die Ausschreibungen mengenmäßig mit dem sehr guten Vorjahr vergleichen. Preiseitig kam es allerdings zu leichten Rückgängen, nachdem die Ausschreibungen des Vorjahres noch durch Versorgungsengpässe begünstigt waren. Das Auftausalzgeschäft im vierten Quartal wurde in Westeuropa vor allem durch den Wintereinbruch in den letzten beiden Dezemberwochen positiv beeinflusst. Während die winterliche Witterung im Dezember auch an der Ostküste Nordamerikas das Auftausalzgeschäft im vierten Quartal begünstigte, herrschte in den übrigen Regionen in Nordamerika

eine mildere Witterung. In Europa hinterließen die Auswirkungen der Finanzkrise im Geschäft mit Industriesalzen bereits zu Beginn des Jahres erste Spuren, und wegen der anhaltend schwachen Wirtschaftslage blieb die Nachfrage auch im Jahresverlauf niedrig. Die Segmente Speise- und Gewerbesalz zeigten sich im Jahr 2009 dagegen relativ stabil und waren kaum durch die Wirtschaftskrise beeinträchtigt.

ABB. 27: UMSATZ NACH REGIONEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern

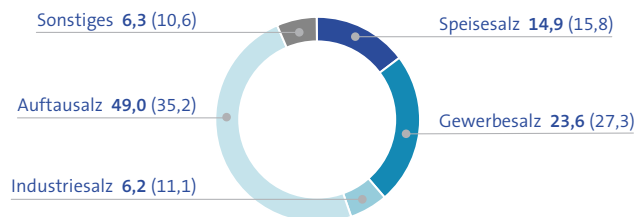


Umsatz

Im Geschäftsbereich Salz erreichte der Umsatz im Berichtsjahr 1.014,6 Mio. € und lag damit 396,0 Mio. € bzw. knapp 64% über dem Vorjahresniveau. Neben einem Konsolidierungseffekt von 237,6 Mio. € durch die erstmalige Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal ist der Umsatzanstieg hauptsächlich auf einen höheren Absatz zurückzuführen. Bereinigt um den Konsolidierungseffekt wäre der Umsatz um 26% auf 777,0 Mio. € gestiegen. Der Festsalzabsatz betrug im Berichtsjahr insgesamt 14,81 Mio. t und lag damit 56% über dem des Vorjahres (9,47 Mio. t). Davon entfielen 3,06 Mio. t auf die ab dem vierten Quartal einbezogenen Mengen von MORTON SALT.

ABB. 28: UMSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Knapp 40% des Umsatzes wurden im vergangenen Jahr in Europa erwirtschaftet und sind damit weitgehend frei von einem unmittelbaren Währungsrisiko. Durch die Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal hat sich der Überseeanteil spürbar erhöht.

ENTWICKLUNG DER UMSÄTZE, ABSÄTZE UND DURCHSCHNITTSPREISE

| | Einheit | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | Überleitung ¹⁾ | 2009 | 2008 | % |
|---|---------|--------------------|-------|-------|-------|---------|---------------------------|---------|-------|---------|
| Auftausalz | | | | | | | | | | |
| Umsatz | Mio. € | 239,1 | 14,6 | 25,7 | 218,1 | 497,5 | 0,1 | 497,6 | 217,5 | + 128,8 |
| Absatz | Mio. t. | 3,95 | 0,33 | 0,57 | 4,11 | 8,96 | – | 8,96 | 4,47 | + 100,6 |
| Ø-Preis | €/t | 60,6 ²⁾ | 44,1 | 44,8 | 53,1 | 55,5 | – | 55,5 | 48,7 | + 14,1 |
| Gewerbe-, Industrie- u. Speisesalz | | | | | | | | | | |
| Umsatz | Mio. € | 81,3 | 76,1 | 83,3 | 204,9 | 445,6 | 7,9 | 453,5 | 335,4 | + 35,2 |
| Absatz | Mio. t | 1,20 | 1,10 | 1,29 | 2,26 | 5,85 | – | 5,85 | 5,00 | + 16,9 |
| Ø-Preis | €/t | 67,7 | 69,5 | 64,5 | 90,5 | 76,2 | – | 77,5 | 67,0 | + 15,6 |
| Sonstiges | | | | | | | | | | |
| Umsatz | Mio. € | 17,8 | 12,0 | 14,2 | 18,7 | 62,8 | 0,7 | 63,5 | 65,7 | - 3,4 |
| Geschäftsbereich Salz | | | | | | | | | | |
| Umsatz | Mio. € | 338,3 | 102,7 | 123,2 | 441,7 | 1.005,9 | 8,7 | 1.014,6 | 618,6 | + 64,0 |
| Überleitung ¹⁾ | Mio. € | – | - 3,4 | - 1,5 | 13,6 | 8,7 | – | – | – | – |
| Umsatz | Mio. € | 338,3 | 99,3 | 121,7 | 455,3 | 1.014,6 | – | 1.014,6 | 618,6 | + 64,0 |

¹⁾ Die Umrechnung der Umsatzerlöse der Gesellschaften mit abweichender funktioneller Währung erfolgt in dieser Darstellung zum jeweiligen Quartalsdurchschnittskurs, während im Konzernabschluss der K+S Gruppe die Aufwendungen und Erträge zum Jahresdurchschnittskurs bzw. in den unterjährigen Abschlüssen zum kumulierten Durchschnittskurs umgerechnet werden. In der Spalte „Überleitung“ erfolgt die Anpassung auf die Segmenterlöse gegenüber Dritten.

²⁾ Das Durchschnittspreisniveau im ersten Quartal 2009 war insbesondere in Nordamerika durch Spotgeschäfte aufgrund von Lieferengpässen anderer Anbieter begünstigt.

Der Umsatz mit Speisesalzen ist im Berichtsjahr um 55 % auf 150,9 Mio. € gestiegen (2008: 97,6 Mio. €). Bereinigt um den Konsolidierungseffekt hätte der Umsatz in dieser Produktgruppe mit 95,7 Mio. € nahezu den Wert des Vorjahres erreicht; preis- und mengenbedingte Umsatzrückgänge in Europa konnten durch Neugeschäft in Südamerika ausgeglichen werden. Der Absatz betrug 1,20 Mio. t und lag um rund 29 % über dem Vorjahr. Davon entfielen 0,21 Mio. t auf MORTON SALT im vierten Quartal.

Der Umsatz mit Gewerbesalzen, wie z. B. Fischerei-, Futtermittel- und hochreinen Pharmasalzen, erreichte im abgelaufenen Geschäftsjahr 239,9 Mio. € und erhöhte sich damit um 42 % (2008: 169,0 Mio. €). Bereinigt um den Konsolidierungseffekt hätte der Umsatz in dieser Produktgruppe mit 170,7 Mio. € in etwa auf der Höhe des Vorjahres gelegen; höhere Absatzmengen in Südamerika und positive Preiseffekte konnten mengenbedingte Umsatzrückgänge in Europa ausgleichen. Der Absatz betrug 2,65 Mio. t und lag um 32 % über dem Vorjahresniveau von 2,00 Mio. t. Davon entfielen 0,67 Mio. t auf die Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal.

Im Industriesalzgeschäft lag der Umsatz mit 62,7 Mio. € um 9 % unter dem Vorjahreswert. Dabei sind 3,7 Mio. € auf die Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal zurückzuführen. Bereinigt um den Konsolidierungseffekt führten sowohl geringere Absätze als auch niedrigere Preise zu einem deutlichen Umsatzrückgang. Der Absatz lag mit 2,00 Mio. t um knapp 4 % unter dem Vorjahresniveau. MORTON SALT steuerte im vierten Quartal 0,14 Mio. t bei.

Die winterliche Witterung zu Beginn des Jahres und auch zum Ende des vierten Quartals sorgte in Europa und Nordamerika für ein starkes Auftausalzgeschäft. Wir erzielten im Berichtsjahr einen Umsatz von 497,6 Mio. € und damit eine Steigerung um 129% gegenüber dem Wert des Vorjahres (2008: 217,5 Mio. €). Davon entfielen 108,1 Mio. € auf die Einbeziehung von MORTON SALT im vierten Quartal. Auch bereinigt um den Konsolidierungseffekt wäre der Umsatz in dieser Produktgruppe mit 389,5 Mio. € mengen- und preisbedingt um 79% gestiegen. Der Absatz betrug 8,96 Mio. t und hat sich damit im Vergleich zum Vorjahr verdoppelt. MORTON SALT verkaufte im vierten Quartal 2,04 Mio. t.

Neben dem Geschäft mit sonstigen Auftaumitteln, z. B. Magnesiumchloridlösung, umfasst das Segment „Sonstiges“ auch das Logistikgeschäft mit Dritten der zur chilenischen SPL-GRUPPE gehörenden Reederei Empremar. Der Umsatzrückgang um 2,2 Mio. € auf 63,5 Mio. € war größtenteils auf geringere Frachtraten bei Empremar zurückzuführen, die durch preisbedingte Umsatzanstiege in Europa und den Konsolidierungseffekt von MORTON SALT in Höhe von 1,4 Mio. € nicht vollständig ausgeglichen werden konnten.

Ergebnisentwicklung

Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs Salz hat sich mit 140,4 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (2008: 45,2 Mio. €) in etwa verdreifacht. Dieser Ergebniszuwachs ist auf die winterliche Witterung und das damit verbundene starke Auftausalzgeschäft im ersten Quartal sowie Ende des Jahres zurückzuführen. Der Effekt aus der erstmaligen Konsolidierung von MORTON SALT im vierten Quartal betrug 9,8 Mio. €. Neben Integrationskosten (3,6 Mio. €) schmälerten Einmaleffekte aus der Neubewertung und Konsolidierung im Rahmen der nach IFRS vorzunehmenden Vorratsbewertung (22,0 Mio. €) diesen Ergebnisbeitrag. Ergebnisbelastend wirkten außerdem Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation vorzunehmende Wertanpassungen (16,6 Mio. €).

Vor dem Hintergrund der beschriebenen Effekte bei der Erstkonsolidierung von MORTON SALT stellt das EBITDA (2009: 200,3 Mio. €) die aussagekräftigere Ergebnisgröße zur Beurteilung der Ertragskraft dar.

Ergänzende Geschäftsbereiche

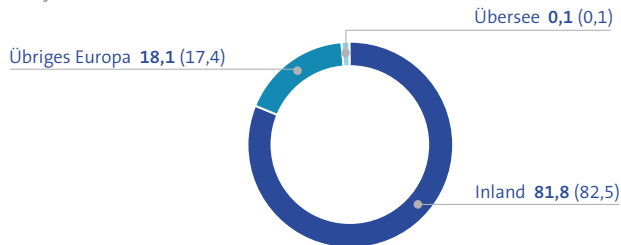
| Abweichungsanalyse in % | 2009 | Angaben in Mio. € | Q1/09 | Q2/09 | Q3/09 | Q4/09 | 2009 | 2008 | % |
|--------------------------------|--------------|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Umsatzveränderung | - 3,7 | Umsatz | 29,1 | 27,6 | 30,9 | 33,1 | 120,7 | 125,3 | - 3,7 |
| - mengenbedingt | + 1,4 | Ergebnis vor Zinsen, Steuern und | | | | | | | |
| - strukturbedingt | - 6,1 | Abschreibungen (EBITDA) | 3,6 | 4,7 | 5,4 | 8,0 | 21,7 | 31,2 | -30,4 |
| - preis-/preisstellungsbedingt | + 1,0 | Operatives Ergebnis (EBIT I) | 2,0 | 3,2 | 4,3 | 5,7 | 15,2 | 25,1 | - 39,4 |
| - währungsbedingt | - | Investitionen | 1,1 | 0,2 | 2,6 | 0,7 | 4,6 | 10,0 | - 54,0 |
| - konsolidierungsbedingt | - | Mitarbeiter am Stichtag (Anzahl) | 283 | 280 | 281 | - | 278 | 285 | - 2,5 |
| Entsorgung und Recycling | - 5,5 | | | | | | | | |
| Logistik | - 17,3 | | | | | | | | |
| Tierhygieneprodukte | + 4,2 | | | | | | | | |
| Handel | + 7,4 | | | | | | | | |

Marktumfeld

Aufgrund des hohen Anteils an gruppeninternen Leistungen sowie der Unterschiedlichkeit der einzelnen Segmente innerhalb dieses Geschäftsbereichs wird auf eine einheitliche Branchendarstellung verzichtet. Eine Übersicht über die einzelnen Tätigkeitsbereiche finden Sie auf der Seite 64 f.

ABB. 29: UMSATZ NACH REGIONEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern

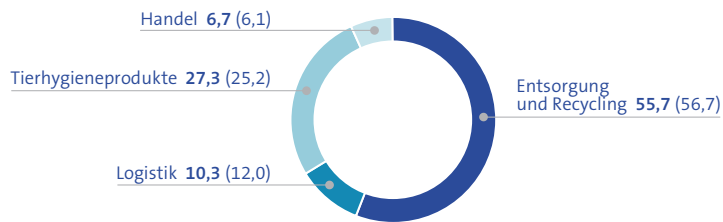


Umsatz

Der Umsatz der Ergänzenden Geschäftsbereiche lag mit 120,7 Mio. € um knapp 4% unter dem Vorjahreswert. Gemäß IFRS ist der Innenumsatz aus den gegenüber K+S-Gruppengesellschaften erbrachten Leistungen in diesen Zahlen nicht enthalten. Einschließlich dieser Innenumsätze betrug der Gesamtumsatz 155,8 Mio. € (2008: 170,6 Mio. €).

ABB. 30: UMSATZ NACH BEREICHEN

Angaben in %; Vorjahreszahlen in Klammern



Im Bereich Entsorgung und Recycling ging der Umsatz um knapp 6% auf 67,2 Mio. € zurück (2008: 71,1 Mio. €); im Arbeitsgebiet Recycling konnten höhere Annahmemengen beim Baustoffrecycling geringere Durchschnittserlöse bei Aluminiumgranulat nicht ausgleichen. Während die Umsätze im Bereich Logistik (12,4 Mio. €) vorwiegend mengenbedingt rückläufig waren, lagen sie bei der Granulierung von CATSAN® mit 32,9 Mio. € preisbedingt über dem Niveau des Vorjahres und stiegen im Handelsgeschäft auf 8,1 Mio. €.

Ergebnisentwicklung

Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs erreichte im Berichtsjahr 15,2 Mio. € und lag damit 9,9 Mio. € bzw. 39% unter dem Wert des Vorjahres. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf Anfang des Jahres veränderte gruppeninterne Verrechnungsmodalitäten, höhere Kosten im Bereich Entsorgung und Recycling sowie Mengenrückgänge im Bereich Logistik zurückzuführen.

Das EBITDA bildete mit 21,7 Mio. € (2008: 31,2 Mio. €) diese Ergebnisentwicklung aufgrund eines nahezu konstanten Abschreibungsniveaus nach.

Risikobericht

Risikopolitik

Die Geschäftspolitik der K+S GRUPPE ist darauf ausgerichtet, den Bestand des Unternehmens zu sichern, dauerhaft angemessene Renditen zu erwirtschaften sowie den Unternehmenswert systematisch und kontinuierlich zu steigern. Um dieses Ziel zu erreichen, erfordern die weltweiten Aktivitäten ein permanentes verantwortungsvolles Abwägen von Chancen und Risiken. Chancen zu ergreifen sowie die Fähigkeit, Risiken zu erfassen, zu analysieren und mit geeigneten Strategien zu reduzieren, sind wichtige Faktoren des unternehmerischen Handelns. Dabei verstehen wir Risiken als das potenzielle Eintreten interner wie externer Ereignisse, die das Erreichen unserer kurzfristigen oder unserer strategischen Ziele negativ beeinflussen können. Systematisches Risikomanagement ist die fortwährende Aufgabe des Vorstands und Führungsaufgabe in jedem Verantwortungsbereich. Allerdings kann auch ein angemessenes und funktionsfähig eingerichtetes Risikomanagementsystem keine absolute Sicherheit gewährleisten.

Chancenmanagement

In der K+S GRUPPE sind Chancen- und Risikomanagement eng miteinander verknüpft. Bei Chancen handelt es sich um interne und externe Entwicklungen, die sich positiv auf den Konzern auswirken können. Unser Chancenmanagement leiten wir im Wesentlichen aus den Zielen und Strategien der Geschäftsbereiche ab und sorgen für ein angemessenes Chancen-Risiko-Verhältnis. Die direkte Verantwortung für das frühzeitige und regelmäßige Identifizieren, Analysieren und Managen von Chancen obliegt dem operativen Management in den Geschäftsbereichen bzw. den Leitern der zentralen Holding-Einheiten. Das Chancenmanagement ist ein integraler Bestandteil der konzernweiten Planungs- und Steuerungssysteme. Wir beschäftigen uns dazu intensiv mit Markt- und Konkurrenzanalysen, Marktszenarien, den relevanten Kostentreibern und kritischen Erfolgsfaktoren auch im politischen Umfeld des Unternehmens. Daraus werden konkrete geschäftsbereichsspezifische Chancenpotenziale abgeleitet und im Rahmen von Zielvereinbarungsgesprächen zwischen Vorstand und den Geschäftsbereichsverantwortlichen diskutiert. Bei unserer Entscheidungsfindung setzen wir auf einen Ansatz, der chancenorientiert ist, ohne dabei Risiken zu vernachlässigen. Ausgewählte Chancenpotenziale der K+S GRUPPE werden im Prognosebericht erläutert.

Risikomanagementsystem

Die Geschäftsbereiche der K+S GRUPPE weisen unterschiedliche Chancen und Risiken auf, zu deren frühzeitiger Erkennung, Bewertung und Begrenzung wir konzernheitliche Planungs-, Steuerungs- und Kontrollsysteme nutzen. Die eingesetzten Methoden der Risikoerhebung reichen von Markt- und Wettbewerbsanalysen über enge Kontakte zu Kunden, Lieferanten und Institutionen bis zur Verfolgung von Risikoindikatoren aus dem wirtschaftlichen und gesellschaftspolitischen Umfeld. Die Bewertung der Risiken erfolgt insbesondere im Hinblick auf Eintrittswahrscheinlichkeiten und Schadenhöhen. Die möglichen einmaligen oder nachhaltigen Auswirkungen auf die Unternehmensziele werden dann entscheidungsorientiert aufbereitet. Ein weiterer Baustein des Risikomanagements ist die Entwicklung von gegensteuernden Maßnahmen unter Einbeziehung alternativer Risikoszenarien. Wir sind auf diese Weise bestrebt, Risiken systematisch entgegenzuwirken und Chancen konsequent zu nutzen.

Der Vorstand hat konzernweite Grundsätze und Verhaltensregeln sowie Richtlinien für ein systematisches und effektives Risikomanagement festgelegt. Das Risikomanagementsystem besteht aus folgenden Elementen:

- einem unternehmensspezifischen Handbuch zum Risikomanagement,
- einer Holdingeinheit Risikomanagement,
- Risikomanagementbeauftragte in den Geschäftsbereichen,
- standardisierten, geschäftsbereichsspezifischen Risikoprofilen,
- Informationen über die vollständige, quantifizierte Risikosituation in Zielvereinbarungsgesprächen zwischen Vorstand und den Verantwortlichen der Geschäftsbereiche sowie
- einer regelmäßigen, einheitlichen Risikoberichterstattung auf Konzern- und Geschäftsbereichsebene.

Das Risikomanagementsystem ist so strukturiert, dass die direkte Verantwortung zur Früherkennung, Analyse, Steuerung und Kommunikation der Risiken dem operativen Management in den Geschäftsbereichen und den zentralen Holding-Einheiten obliegt. Die Risiken der einzelnen Geschäftsbereiche und der Holding werden vierteljährlich identifiziert, die daraus ermittelten Risikopotenziale analysiert, quantitativ bewertet und dem Vorstand berichtet. Kann einem Risiko durch wirksame und angemessene Maßnahmen zuverlässig entgegengewirkt werden, liegt der Fokus der Betrachtung auf dem Restrisiko. Wir beobachten insbesondere die Risiken, deren Eintrittswahrscheinlichkeit 5% oder mehr beträgt und die gleichzeitig geschäftsbereichsbezogene Schadengrenzwerte überschreiten können. Die Risikoprofile haben sowohl einen Bezug zum laufenden Jahr als auch zur Mittelfristplanung für insgesamt bis zu drei Jahre. Erwartete Risiken mit einer Eintrittswahrscheinlichkeit von 50% und mehr werden in der Planung in Form eines Ergebnisabschlags berücksichtigt. Kurzfristig auftretende Risiken werden bei Eilbedürftigkeit unabhängig von den normalen Berichtswegen direkt an den Vorstand kommuniziert. Der Aufsichtsrat wird durch den Vorstand ebenfalls regelmäßig und zeitnah informiert. Geschäfte und Maßnahmen von besonderer Bedeutung und Tragweite bedürfen nach Maßgabe einer konzernweit geltenden Regelung der Zustimmung des Vorstands und in besonderen Fällen auch des Aufsichtsrats.

Die Funktionsfähigkeit des Risikomanagementsystems der K+S GRUPPE wird regelmäßig von der internen Revision geprüft. Weiterhin ist die Prüfung der Funktionsfähigkeit und der Wirksamkeit des Risikofrüherkennungssystems auch Gegenstand der Abschlussprüfung; danach ist das bestehende System geeignet, solche Entwicklungen frühzeitig zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten.

Im folgenden Bericht werden der mögliche Eintritt und die Wirkung von Risiken nach Gegensteuerungsmaßnahmen unter den derzeitigen Rahmenbedingungen eingeschätzt; dies erfolgt aus Konzernsicht und bezieht sich auf den Mittelfristzeitraum (3 Jahre). Die Bewertung des Eintritts eines Risikos erfolgt nach den Kriterien „unwahrscheinlich, möglich, wahrscheinlich“, die Bewertung der möglichen Wirkung nach den qualitativen Kriterien „moderat, wesentlich, bestandsgefährdend“. Eine Veränderung der Rahmenbedingungen kann im Zeitverlauf zu einer Neubewertung unserer Einschätzungen führen.

Risikomanagementsystem in Bezug auf Finanzinstrumente

Zu den zentralen Aufgaben im Risikomanagement gehört die Begrenzung der Risiken aus Veränderungen von Marktpreisen. Aus unseren internationalen Aktivitäten können währungsbedingte Risiken entstehen, denen wir im Rahmen unseres Währungsmanagements durch Sicherungsgeschäfte entgegenwirken. Die zulässigen Sicherungsinstrumente hat der Vorstand in einer Währungsrichtlinie vorgegeben, die ebenfalls Sicherungsstrategien, Zuständigkeiten, Abläufe und Kontrollmechanismen regelt. Weitere Marktpreisrisiken können aus Rohstoffpreisen (z.B. Energie) bzw. Transportkosten (z.B. Seefrachten) entstehen. Sofern hierzu selektiv Derivate eingesetzt werden, gelten analoge Regelungen. Die Sicherungsinstrumente werden ausschließlich zur Sicherung von Grundgeschäften, nicht aber zu Handels- und Spekulationszwecken eingesetzt. Die Finanzgeschäfte werden nur mit Banken guter Bonität abgeschlossen. In diesem Zusammenhang schreibt die Richtlinie u. a. zur Begrenzung von Ausfallrisiken eine Verteilung der Derivate auf verschiedene Institute vor. Der Abschluss von Sicherungsgeschäften erfolgt zum einen für bereits entstandene Grundgeschäfte und zum anderen für zukünftige Geschäfte, mit denen auf Basis empirisch belastbarer Erkenntnisse mit hoher Wahrscheinlichkeit gerechnet werden kann (antizipative Sicherungsgeschäfte). Eine weitergehende Erläuterung der Sicherungsgeschäfte finden Sie in der Darstellung der Risiken aus Wechselkursschwankungen auf Seite 138 und im Konzernanhang auf Seite 204 ff.

Beschreibung der wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess (§ 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB)

Das interne Kontrollsystem in der K+S GRUPPE umfasst Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherstellung der Wirksamkeit, Wirtschaftlichkeit und Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung sowie zur Sicherung der Einhaltung der maßgeblichen Vorschriften.

Die Richtlinien für die Rechnungslegung und Berichterstellung der K+S GRUPPE nach IFRS regeln die einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für die in den Konzernabschluss einbezogenen inländischen und ausländischen Gesellschaften. Zusätzlich umfassen diese Vorschriften Regelungen für den Konzernabschluss und detaillierte und formalisierte Anforderungen an die einbezogenen Gesellschaften.

Neue Vorschriften sowie Änderungen bestehender Regelungen zur Rechnungslegung werden zeitnah auf ihre Auswirkungen hin analysiert und, sofern für uns relevant, in den Richtlinien und Rechnungslegungsprozessen umgesetzt.

Wir verfügen über ein weitgehend einheitliches IT-System, einen einheitlichen Kontenplan und maschinell standardisierte Rechnungslegungsprozesse. Durch diese Standardisierung ist eine einheitliche, ordnungsgemäße und zeitnahe Erfassung der wesentlichen Geschäftsvorfälle sichergestellt. Für zusätzliche manuelle Erfassungen buchhalterischer Vorgänge bestehen verbindliche Regelungen. Bilanzielle Bewertungen, wie z.B. die Kalkulation der bergbaulichen Verpflichtungen oder die Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- und Firmenwerte, erfolgen durch konzerninterne Sachverständige, nur in Einzelfällen, wie z.B. bei der Bewertung von Pensionsverpflichtungen, wird die Bewertung durch externe Gutachter durchgeführt.

Zur Erstellung des Konzernabschlusses der K+S GRUPPE werden die Einzelabschlüsse der Gesellschaften, deren Rechnungswesen auf der einheitlichen IT-Plattform der K+S GRUPPE geführt wird, in ein IT-Konsolidierungssystem transferiert. Bei den übrigen einbezogenen Gesellschaften erfolgt eine Übertragung der Abschlussdaten durch eine Web-basierte Schnittstelle. Auf Basis von systemtechnischen Kontrollen werden die übertragenen Abschlussdaten überprüft. Zusätzlich erfolgt zentral eine Überprüfung der von den einbezogenen Gesellschaften vorgelegten Einzelabschlüsse unter Beachtung der von den Abschlussprüfern erstellten Berichte. Durch systemseitige Ableitung bzw. formalisierte Abfrage von konsolidierungsrelevanten Informationen ist eine ordnungsgemäße und vollständige Eliminierung konzerninterner Transaktionen sichergestellt. Sämtliche Konsolidierungsprozesse zur Erstellung des Konzernabschlusses werden in dem IT-Konsolidierungssystem durchgeführt und dokumentiert. Die Bestandteile des Konzernabschlusses einschließlich wesentlicher Angaben für den Anhang werden hieraus entwickelt.

Prozessintegrierte und prozessunabhängige Überwachungsmaßnahmen bilden die Bausteine des internen Überwachungssystems. Einen wesentlichen Bestandteil der prozessintegrierten Maßnahmen bilden die maschinellen IT-Prozesskontrollen. Zusätzliche Kontrollfunktionen neben manuellen Prozesskontrollen, wie z.B. dem „Vier-Augen-Prinzip“, werden durch die organisatorische Trennung von Verwaltungs-, Ausführungs-, Abrechnungs- und Genehmigungsfunktionen gewährleistet. Weitere Überwachungsaufgaben werden durch spezifische Konzernfunktionen, wie z.B. die zentralen Steuerabteilung, wahrgenommen.

Der Aufsichtsrat der K+S AKTIENGESELLSCHAFT, insbesondere sein Prüfungsausschuss, und die interne Revision sind mit prozessunabhängigen Prüfungstätigkeiten in das interne Kontrollsystem eingebunden.

Die Jahresabschlüsse von prüfungspflichtigen Gesellschaften und der Konzernabschluss werden durch unabhängige Abschlussprüfer geprüft. Die Jahresabschlüsse der übrigen inländischen Gesellschaften unterliegen der Prüfung durch die interne Revision. Insbesondere die Prüfung des Konzernabschlusses durch den Konzernabschlussprüfer bildet die wesentliche prozessunabhängige Überwachungsmaßnahme im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess.

Übersicht der Unternehmensrisiken

| | Eintritts- wahrscheinlichkeit | Mögliche finanzielle Auswirkungen |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|
| Externe und branchenspezifische Risiken | | |
| Einflüsse durch gesamtwirtschaftliche Entwicklung | möglich | wesentlich |
| Schwankungen bezüglich Nachfrage und Preis | möglich | wesentlich |
| Saisonale Nachfrageschwankungen | möglich | moderat |
| Einflüsse von politischen und sozialen Veränderungen | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Energiekosten- und Energieversorgungsrisiken | möglich | moderat |
| Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen | | |
| Risiken aus der Veränderung von Arbeitsplatzgrenzwerten | möglich | moderat |
| Risiken aus der Reduzierung des Anti-Dumping-Schutzes | möglich | moderat |
| Steuerrechtliche Risiken | möglich | moderat |
| Operative und strategische Risiken | | |
| Risiken aus Akquisitionen und Investitionen | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Risiken aus Lieferantenausfällen und Lieferengpässen | unwahrscheinlich | moderat |
| Risiken aus der Verteuerung von Ammoniak | möglich | moderat |
| Frachtkosten- und Transportverfügbarkeitsrisiken | möglich | moderat |
| Produktionstechnische Risiken | möglich | moderat |
| Risiken aus der Veränderung bzw. Versagung behördlicher Genehmigungen | möglich | wesentlich |
| Risiken aus Umweltschäden durch Gebirgsschlag | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Risiken aus Kohlendioxid-Einschlüssen in Lagerstätten | möglich | moderat |
| Risiken aus Salzlösungszutritt | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Forschung und Entwicklung | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Personalrisiken | unwahrscheinlich | moderat |
| Compliance-Risiken | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Informationstechnische Risiken | unwahrscheinlich | moderat |
| Finanzwirtschaftliche Risiken | | |
| Risiken durch Wechselkursschwankungen | möglich | moderat |
| Risiken aus einer Veränderung des Unternehmensratings | unwahrscheinlich | moderat |
| Risiken aus dem Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus | unwahrscheinlich | moderat |
| Liquiditätsrisiken | unwahrscheinlich | wesentlich |
| Risiken aus dem Forderungsausfall von Kunden und Ausfallrisiko von Finanzinstituten | unwahrscheinlich | moderat |

Externe und branchenspezifische Risiken

Einflüsse durch gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Das Nachfrageverhalten nach Düngemitteln der K+S GRUPPE wird erheblich durch das allgemeine Wirtschaftswachstum sowie die wirtschaftliche Entwicklung und die damit einhergehenden steigenden Lebensstandards in den relevanten Märkten beeinflusst. Steigender Wohlstand führt hauptsächlich in Schwellenländern zu einem veränderten Ernährungsverhalten, das sich insbesondere in einem gesteigerten Fleischkonsum widerspiegelt. Da die Produktion von Fleisch ein Vielfaches an Getreide, Soja und anderen als Viehfutter verwendeten Produkten erfordert, führt dies zu einem steigenden Bedarf an Agrarrohstoffen (soft commodities), der wiederum eine erhöhte Nachfrage nach Düngemitteln nach sich zieht.

Die seit Mitte 2008 zu beobachtende Abschwächung des Wirtschaftswachstums hat auch zu rückläufigen Preisen bei Agrarrohstoffen geführt. Es ist nicht auszuschließen, dass sich eine wirtschaftliche Erholung noch nicht in naher Zukunft einstellt; dies könnte zu einem weiter sinkenden Preisniveau für Agrarprodukte führen. Niedrigere Marktpreise für Agrarprodukte könnten zu einer Verunsicherung der Landwirte über ihre künftige Ertragssituation führen und deren Nachfrageverhalten nach Düngemitteln nachteilig beeinflussen. Der Einfluss der allgemeinen Wirtschaftslage auf die Nachfrage nach Salzprodukten ist hingegen von untergeordneter Bedeutung, da das Geschäft im Wesentlichen stabil und somit weitgehend konjunkturunabhängig ist. Ein mögliches Andauern der wirtschaftlichen Krise bzw. eine sich weiter verschlechternde gesamtwirtschaftliche Situation können in Abhängigkeit von Dauer und Intensität einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE haben.

Schwankungen bezüglich Nachfrage und Preis

Vor allem die Produkte unseres Geschäftsfelds Düngemittel können erheblichen Schwankungen in Nachfrage und Preis unterliegen. Durch äußere Einflüsse, auf deren Eintreten oder Ausbleiben wir in aller Regel keinen Einfluss haben, kann die Nachfrage nach unseren Produkten auf den relevanten Absatzmärkten stark zurückgehen und zu einem Druck auf das Preisniveau führen. Zu diesen Einflüssen zählen etwa weltweite oder regionale Konjunkturschwankungen, sinkende Weltmarktpreise von wichtigen Agrarerzeugnissen, das Hinzutreten neuer Anbieter, eine Konzentration auf der Nachfrageseite sowie eine bewusste Kaufzurückhaltung unserer Kunden. Derartige negative Einflüsse sind einer der Gründe für die stark gesunkene Düngemittelnachfrage im Jahr 2009 und den korrespondierenden Preisverfall bei Düngemitteln.

Diese möglichen Ereignisse können in Abhängigkeit von Dauer und Intensität einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE haben. Da die Nachfrage nach Agrarprodukten und damit nach Düngemitteln von Megatrends wie der wachsenden Weltbevölkerung, einem steigenden Lebensstandard in den Schwellenländern und der Entwicklung des Bioenergiesektors getragen wird und Düngemittel mit ihrer ertrags- und qualitätssteigernden Wirkung somit bei der Agrarproduktion eine zentrale Rolle spielen, sehen wir langfristig positive Entwicklungsmöglichkeiten.

Der Eintritt neuer Wettbewerber in den internationalen Kalimarkt könnte zu einer spürbaren Verschiebung der Branchenstruktur führen. So haben kapitalstarke Bergbaukonzerne, wie z.B. BHP BILLITON und VALE, angekündigt, mittel- bis langfristig in neue Kaliprojekte zu investieren. Während die Übernahme eines bestehenden Kaliproduzenten die Branchenstruktur unverändert ließe, ginge ein aggressiver Ausbau neuer Kalikapazitäten durch einen bislang branchenfremden Produzenten gegebenenfalls mit einer Verstärkung des Wettbewerbsdrucks einher, wenn der Markt für diese zusätzlichen Mengen nicht in voller Höhe aufnahmebereit ist oder der neue Wettbewerber sich über eine attraktive Preispolitik am Markt zu etablieren versucht. Da der Ausbau neuer Kalikapazitäten sehr kapitalintensiv und zeitaufwändig ist, dürfte aufgrund der daraus resultierenden hohen Kapitalkosten eine derartige Verdrängungspolitik – wenn überhaupt – nur in einem begrenzten Maße wirtschaftlich sein. Im Mittelfristzeitraum wird keine wesentliche Veränderung der Branchenstruktur erwartet, da mit nennenswerten zusätzlich verfügbaren Kalikapazitäten aus Greenfield-Projekten frühestens ab dem Jahr 2013 zu rechnen ist.

Saisonale Nachfrageschwankungen

Ein signifikantes Absatzrisiko für die Geschäftsbereiche Kali- und Magnesiumprodukte, Stickstoffdüngemittel sowie Salz resultiert insbesondere aus der Saisonalität der Nachfrage, speziell aufgrund der Witterungsabhängigkeit. Wetterbedingte Absatzschwankungen können dabei innerhalb eines Jahres variieren, aber auch den Gesamtjahresabsatz beeinträchtigen. Eine dauerhaft nasskalte Witterung während der insbesondere für Europa wichtigen Frühjahrssaison kann beispielsweise zu Absatzverschiebungen und -einbußen bei Düngemitteln und Pflanzenpflegeprodukten führen. Ebenso können milde Winter in den Hauptabsatzgebieten für Auftausalz den Absatz in dieser Produktgruppe erheblich verringern. Diesem Risiko begegnen wir mit regionaler Diversifizierung, bedarfsorientierter Produktionssteuerung und flexiblen Arbeitszeitmodellen. Durch die Akquisition von MORTON SALT haben wir unser Regionalportfolio auf weitere und größere Regionen in Nordamerika ausgeweitet, was auch der Schwankungsanfälligkeit im Auftausalzgeschäft entgegenwirkt. Eine Absicherung durch spezielle Derivate wurde aufgrund der aus unserer Sicht unattraktiven Marktkonditionen bisher nicht vorgenommen. Entsprechende Beeinträchtigungen durch Witterungseinflüsse halten wir für möglich, deren Wirkung bewerten wir in Relation zu den erwarteten Ergebnissen als moderat.

Darüber hinaus führt das Auffüllen und Abbauen der Lagerbestände durch unsere Kunden in Abhängigkeit von deren Erwartung hinsichtlich der zukünftigen Marktpreisentwicklung, der Witterung oder deren Liquiditätsmanagement teilweise zu einer stark schwankenden Nachfrage. Dies kann zu einer ineffizienten Auslastung der Produktionskapazität und damit zu steigenden Stückkosten führen. So ist die Bereitschaft der Handelsstufe zur Voreinlagerung von Düngemitteln für den erhöhten Bedarf in der Frühjahrs-/Herbtsaison in großem Umfang abhängig von deren Erwartungen an die Landwirtschaft zu Absatzmengen und Preisen. K+S bietet finanzielle Anreize, um die Einlagerungsbereitschaft zu fördern. Trotzdem ist nicht auszuschließen, dass die Handelsstufe bei einer hohen Marktvolatilität auf eine Voreinlagerung verzichtet. Dadurch

könnten in der Düngesaison so hohe Mengenanforderungen konzentriert auf einen kurzen Zeitraum auf uns zukommen, dass einerseits die Warenverfügbarkeit in unseren Lägern nicht ausreicht oder andererseits die Mengenanforderungen aufgrund logistischer Restriktionen nicht gedeckt werden können. Das Gleiche gilt, wenn Städte, Gemeinden, Straßenmeistereien – auch mit Blick auf die öffentlichen Kassen – zu geringe Vorräte an Auftausalz aufbauen. Derartige mögliche Effekte können sich moderat auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE auswirken sowie generell die Vergleichbarkeit der Quartalsabschlüsse erschweren.

Einflüsse von politischen und sozialen Veränderungen

Wir üben unsere Geschäftstätigkeit in einer Vielzahl von Ländern aus, von denen einige außerhalb Westeuropas und Nordamerikas gelegen sind. Tiefgreifende Veränderungen von politischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Produktions- und Absatzländern sowie in den Herkunftsländern von Zulieferern können nicht ausgeschlossen werden. In einigen der Länder, in denen unsere Produkte hergestellt werden bzw. in die sie exportiert werden oder aus denen wir Roh- oder Hilfsstoffe beziehen, sind die allgemeinen wirtschaftlichen, politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen weniger stabil als in Westeuropa oder Nordamerika. Wir sind dadurch von einer Reihe von Faktoren abhängig, auf die wir wenig oder gar keinen Einfluss haben. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem politische Instabilität, entschädigungslose Enteignungen von Betriebsvermögen, Vorschriften zur Fremdwährungskontrolle und sonstige negative Auswirkungen im Zusammenhang mit Wechselkursen sowie Handelsbeschränkungen. Solche negativen Einflüsse könnten eine wesentliche Wirkung auf die Wachstumsperspektiven der K+S GRUPPE in den jeweiligen Ländern und auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE haben, sind derzeit jedoch unwahrscheinlich.

Energiekosten- und Energieversorgungsrisiken

Unsere Produktionskosten werden von Energiekosten (2009: 210,7 Mio. €), insbesondere für den Bezug von Gas, in nicht unerheblichem Maße beeinflusst. Dies gilt in unterschiedlicher Ausprägung für sämtliche Geschäftsbereiche. Energiepreise sind häufig starken Schwankungen unterworfen. Deutliche Energiepreissteigerungen gegenüber dem aktuellen Preisniveau können in Zukunft nicht ausgeschlossen werden. Wir haben mit verschiedenen Lieferanten Energielieferverträge abgeschlossen. Aufgrund der darin vereinbarten Energiebezugsklauseln wirkt sich eine Steigerung oder Senkung der Energiepreise am Markt mit einem Zeitverzug von sechs bis neun Monaten auf unsere Kostenrechnung aus. Darüber hinaus kommen selektiv Absicherungsgeschäfte zum Einsatz, um die Effekte aus Preisschwankungen zu begrenzen. Es besteht keine Gewähr, dass wir uns gegen Preisschwankungen bei Energieträgern vollständig absichern oder Energiekostensteigerungen an unsere Kunden weitergeben können. Ferner sind wir auf die Zuverlässigkeit der Energielieferungen angewiesen, so dass bei kurzfristiger Unterbrechung des Gasbezugs Risiken in der Versorgungssicherheit bestehen. Projektbezogene Kooperationen mit Energieunternehmen verringern über den Bezug von Dampf aus Ersatzbrennstoff-Heizwerken an bisher einem Standort das Ergebnisrisiko. Risiken aus Energiekosten und Energieversorgung, die eine moderate Wirkung auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben könnten, halten wir für möglich.

Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen

Risiken aus der Veränderung von Arbeitsplatzgrenzwerten

Risiken für unsere Bergbauaktivitäten können aus der EU-Initiative zur Festsetzung von indikativen Arbeitsplatzgrenzwerten für Stickstoffmonoxid (NO) und Stickstoffdioxid (NO₂) sowie Kohlenmonoxid (CO) entstehen, da solche Grenzwerte von erheblicher Bedeutung für die Genehmigung der Bergbauaktivitäten und somit die Produktion unter Tage sein können. Durch eine intensive Zusammenarbeit zwischen der EU-Kommission, den nationalen Regierungen sowie den betroffenen Unternehmen und deren Interessenverbänden sollen langfristig sinnvolle, realistische Grenzwerte erreicht werden. Würden Grenzwerte deutlich herabgesetzt, könnten erhebliche Investitionen zur Einhaltung der Grenzwerte notwendig werden. Sollten die Arbeitsplatzgrenzwerte derart verschärft werden, dass die Produktion an den betreffenden Standorten unter Einhaltung dieser Grenzwerte mit wirtschaftlich vertretbarem Aufwand oder technisch insgesamt nicht mehr möglich wäre, könnte uns dies sogar zwingen, diese Standorte zu schließen. Mittelfristig sind Beeinträchtigungen möglich, die wir derzeit als moderat einschätzen.

Risiken aus der Reduzierung des Anti-Dumping-Schutzes

Die K+S GRUPPE steht im Düngemittelgeschäft auch mit Produzenten aus Russland und Weißrussland im Wettbewerb, die entweder in Staatseigentum stehen, in erheblichem Maße Subventionen, wie z. B. verbilligte Gaslieferungen oder vergünstigte Eisenbahntransporte, empfangen oder sonst direkt oder indirekt von Seiten des Staates finanzielle Unterstützung erfahren. Diese Wettbewerber können dadurch ihre Produkte zu besseren Konditionen anbieten als solche Hersteller, die keine vergleichbare staatliche Unterstützung erhalten. Im Geschäftsjahr 2006 wurden die Regelungen zum Anti-Dumping-Schutz gegen unfairen Wettbewerb mit Kalidüngemitteln aus Russland und Weißrussland für den europäischen Markt bis Mitte 2011 erneuert. Nachdem sich der Wettbewerbsdruck in der EU in den Jahren bis 2008 aufgrund der hohen Kalinachfrage auf dem Weltkalimarkt und den zwischenzeitlich eingetretenen deutlichen Preiserhöhungen in Grenzen hielt, führte die Veränderung der Marktsituation im Geschäftsjahr 2009 zu einer Zunahme des Wettbewerbsdrucks in Europa, auch aus den genannten Ländern. Eine weitere Verschärfung des Wettbewerbsdrucks könnte dazu führen, dass wir einen größeren Anteil unserer Produkte in Übersee vermarkten müssen. Es ist jedoch nicht gewährleistet, dass die Absatzrückgänge in Europa durch Absatzsteigerungen in Übersee ausgeglichen werden können. Das mögliche Schadenpotenzial von zukünftigen abgeschwächten Anti-Dumping-Maßnahmen hängt vom Absatz Erfolg in Übersee und der jeweiligen Kosten- und Preissituation ab. Das Risiko einer Aufweichung oder eines Wegfalls der europäischen Anti-Dumping-Vorschriften wird vor dem Hintergrund des derzeit auf den Weltmärkten vorherrschenden Preisniveaus als moderat eingeschätzt. Der Eintritt eines Schadens ist momentan als möglich einzuordnen.

Steuerrechtliche Risiken

Im Bereich der Energiesteuern kann die K+S GRUPPE in Deutschland derzeit den so genannten Spitzenlastausgleich nutzen. Die maßgeblichen Regelungen wurden von der EU-Kommission genehmigt und gewähren Unternehmen des produzierenden

Gewerbes für bestimmte Energieerzeugnisse und Strom, die sie zu betrieblichen Zwecken verwenden, Entlastungen von der Energie- und der Stromsteuer. Sie begrenzen die Nettobelastung der K+S GRUPPE durch diese Verbrauchsteuern. Die Begünstigungen sind bis Ende 2012 befristet und setzen voraus, dass die deutsche Wirtschaft die Ziele erreicht, zu denen sie sich in einer Klimaschutzvereinbarung verpflichtet hat. Sollten die Klimaziele nicht erreicht werden, kann sich die Energie- und Stromsteuerbelastung erhöhen. Über eine Anschlussregelung für diese Begünstigung ab dem Jahr 2013 wird derzeit politisch beraten. Der Ausgang dieser politischen Beratungen steht noch nicht fest, so dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass es zu keiner oder jedenfalls nicht zu einer vergleichbar vorteilhaften Anschlussregelung kommt. Ab diesem Zeitpunkt sind energiesteuerliche Mehrbelastungen möglich, die wir jedoch als moderat einschätzen.

Operative und strategische Risiken

Risiken aus Akquisitionen und Investitionen

Aus einer Erweiterung der Geschäftstätigkeit durch Akquisitionen ergeben sich Chancen, aber auch Risiken. An jede Akquisitions- sowie Investitionsentscheidung stellen wir gruppenweit hohe Renditeanforderungen, die auf Seite 75 unter FINANZIELLE ZIELE detailliert erläutert werden. K+S beobachtet das Marktumfeld hinsichtlich geeigneter Akquisitionsprojekte bzw. Kooperationen. Von zentraler Bedeutung sind insoweit Unternehmensbewertungen, in welche die Erkenntnisse aus Unternehmensdaten (Due Diligence) und verschiedener Analysen einfließen. Zusätzlich erfolgen bei bedeutsamen Investitions- und Akquisitionsprojekten Nachkontrollen. Risiken könnten sich aus der Integration von Mitarbeitern, Prozessen, Technologien und Produkten ergeben. Zudem können Akquisitionen den Verschuldungsgrad und die Finanzierungsstruktur nachteilig beeinflussen sowie zu einem Anstieg der langfristigen Vermögensgegenstände, einschließlich der Geschäfts- und Firmenwerte, führen. Abschreibungen auf solche Vermögensgegenstände aufgrund unvorhergesehener Geschäftsentwicklungen können zu Belastungen führen.

Zum 1. Oktober 2009 haben wir MORTON SALT übernommen. Die Erwartungen in Bezug auf die Übernahme sowie die Integration in die K+S GRUPPE könnten sich trotz einer Chancen- und Risikoanalyse und der entsprechenden Ausgestaltung des Übernahmevertrags nicht erfüllen. Bisher nicht erkannte Faktoren, unter anderem rechtlicher, wirtschaftlicher oder politischer Art, könnten die Profitabilität sowie die angenommenen Wachstumsperspektiven negativ beeinflussen. So hat die Verkäuferin von MORTON SALT (THE DOW CHEMICAL COMPANY) für bestimmte Sachverhalte eine Entschädigungs- und Freistellungspflicht gegenüber K+S übernommen. Diese Entschädigungs- und Freistellungspflicht schließt auch Umweltverbindlichkeiten ein, die vor der Übernahme entstanden sind, sowie solche Verbindlichkeiten, die nicht mit den Salzaktivitäten zusammenhängen. Obwohl es dafür zurzeit keine Anhaltspunkte gibt, lässt sich grundsätzlich nicht sicherstellen, dass die vereinbarte Risikoübernahme durch die Verkäuferin letztlich wirtschaftlich auch durchsetzbar ist. Im Zuge der Übernahme könnten zudem unerwartete Schwierigkeiten bei der Integration der unterschiedlichen IT-, Rechnungslegungs- und Reporting-Systeme auftreten. Die genannten Einflüsse könnten unter Umständen zu einem Wertberichtigungsbedarf auf das erworbene Vermögen führen und eine wesentliche

Wirkung auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben, sind jedoch derzeit unwahrscheinlich.

Bei zukünftigen Akquisitionen, Kooperationen und Investitionen besteht das Risiko, dass diese durch politische Restriktionen nur unter erschwerten Bedingungen oder überhaupt nicht getätigt werden können. Das könnte interessante Rohstofflagerstätten in bestimmten, politisch instabilen Regionen betreffen. Ein daraus resultierender Mangel an geeigneten Akquisitionsobjekten könnte die Wachstumsaussichten der K+S GRUPPE deutlich beeinträchtigen. Vor diesem Hintergrund schauen wir uns auch nach geeigneten Partnern um, um finanzielle Belastungen und Risiken zu mindern und Chancen besser nutzen zu können. Wesentliche Beeinträchtigungen halten wir daher für unwahrscheinlich.

Risiken aus Lieferantenausfällen und Lieferengpässen

Die Anzahl der Lieferanten für spezielle Roh- und Hilfsstoffe wie Ammoniak (siehe Ausführungen zu Risiken aus der Verteuerung von Ammoniak), Phosphat, Sprengstoffe, schwefelarmen Dieseltreibstoff sowie die erforderliche technische Ausstattung einschließlich Ersatzteile, die wir von externen Anbietern beziehen, ist begrenzt. Lieferboykotte, Lieferengpässe oder -ausfälle, auf die wir nur sehr eingeschränkt oder gar keinen Einfluss haben, könnten zu einer eingeschränkten Verfügbarkeit von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sowie bergbauspezifischer Maschinenausstattung und Ersatzteilen und damit zu einer erheblichen Kostensteigerung oder einer Produktionsbeeinträchtigung führen. Mit Marktanalysen, gezielter Lieferantenauswahl und Lieferantenbewertung, langfristigen Liefervereinbarungen, klar definierten Qualitätsstandards sowie modernen Einkaufsmethoden minimieren wir diese Beschaffungsrisiken. Das verbleibende Beschaffungsrisiko könnte moderate Einflüsse auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben; wir halten den Schadeneintritt jedoch für unwahrscheinlich.

Risiken aus der Verteuerung von Ammoniak

Die Herstellkosten der von BASF für uns produzierten stickstoff- und phosphathaltigen Düngemittel werden in hohem Maße von den Weltmarktpreisen für Ammoniak und Phosphat bestimmt. Bei schwieriger werdendem Wettbewerbsumfeld mag es bei Stickstoffdüngemitteln nicht immer gelingen, Kostensteigerungen in vollem Umfang über die Preise weiterzugeben; das daraus erwachsende mögliche Risiko für K+S wird jedoch als moderat eingestuft.

Frachtkosten- und Transportverfügbarkeitsrisiken

Unsere Produktionskosten werden in nicht unerheblichem Maße von Frachtkosten (2009: 385,8 Mio. €) beeinflusst. Während ein bedeutender Teil unserer Produktion vorwiegend in Deutschland stattfindet, generieren wir einen wesentlichen Teil des Absatzes im Ausland. Kennzeichnend für die Geschäftstätigkeit ist der zum Teil lange Transportweg, den unsere Produkte bei gleichzeitig hohen Transportvolumina zurücklegen müssen. Eine Verknappung des zur Verfügung stehenden Frachtraums könnte zu höheren Kosten für den Transport führen. Ferner entstehen bei steigenden Mineralölpreisen erhebliche Mehrkosten. Es besteht keine Gewähr, dass steigende Transportkosten stets an die Kunden weitergegeben werden können. Durch langfristige Frachtraumsicherung

mit hohem Festpreisanteil und Nutzung kostengünstiger Container-Transporte begegnen wir solchen Entwicklungen; darüber hinaus kommen selektiv auch Absicherungsgeschäfte zum Einsatz, um die Effekte aus Preisschwankungen zu begrenzen. Die hohe Transportintensität unserer Geschäftstätigkeit bedingt zudem eine erhebliche Abhängigkeit von Infrastruktureinrichtungen wie Häfen, Straßen und Verladestationen. Ein Ausfall oder Engpass könnte die Produktions- oder Absatzmöglichkeiten einschränken. Entsprechende Beeinträchtigungen aus steigenden Frachtraten oder eingeschränkter Transportverfügbarkeit halten wir für möglich, sehen sie aber in Relation zu den erwarteten Ergebnissen als moderat an.

Produktionstechnische Risiken

Die Produktionsanlagen der K+S GRUPPE, die unter anderem für Bergbauaktivitäten, Verarbeitung von Rohstoffen und Einlagerung von Gefahrstoffen genutzt werden, zeichnen sich durch eine hohe Leistungsfähigkeit aus. Aufgrund von Betriebs- und Unfallrisiken, denen die Anlagen, Produktionsstätten, Lager und Verladeanlagen ausgesetzt sind, können Betriebsstörungen eintreten und Personenschäden, Sachschäden und Umweltbelastungen entstehen. Durch den Einsatz vielfältiger Überwachungs-, Erkundungs- und Kontrollsysteme können wir potenzielle Produktionsrisiken frühzeitig erkennen und entsprechend reagieren. Mit einer Vielzahl von Maßnahmen zur Qualitätssicherung, vorbeugender Instandhaltung und kontinuierlicher Anlagenkontrolle werden Risiken verringert. Dazu tragen auch Zertifizierungen nach internationalen Normen und die ständige Weiterentwicklung unserer Anlagen und Produkte bei. Für Feuerschäden und damit verbundene Produktionsausfälle haben wir Versicherungen abgeschlossen. Aufgrund unserer Vorsorgemaßnahmen bewerten wir die verbleibenden möglichen produktionstechnischen Risiken als moderat.

Risiken aus der Veränderung bzw. Versagung behördlicher Genehmigungen

Aufgrund von öffentlichen und politischen Diskussionen über künftig höhere Anforderungen an die Umweltverträglichkeit unserer Produktionsprozesse sind Einflüsse auf die Erteilung und den Bestand von Betriebsgenehmigungen und Planfeststellungsbeschlüssen sowie wasserrechtlichen Erlaubnissen möglich. Im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte entstehen unter anderem flüssige Rückstände (Salzwässer) sowohl aus der laufenden Produktion als auch durch Niederschläge auf die Rückstandshalden. Auf der Grundlage bestehender Genehmigungen werden die Rückstände zum Teil in Flüsse eingeleitet und zum anderen in unterirdischen Gesteinsschichten (Plattendolomit) versenkt. Die Feststellung einer wesentlichen Verminderung bisher prognostizierter Versenkmöglichkeiten bzw. die vorzeitige, vollständige Inanspruchnahme genehmigter Versenkräume sowie die Feststellung einer möglichen Beeinflussung von Trink- oder nutzbaren Grundwasserressourcen durch die Versenkung ließe eine unveränderte Verlängerung bestehender Versenkungsgenehmigungen unwahrscheinlich erscheinen und könnte zudem eine sofortige teilweise oder sogar vollständige Aufhebung von Versenkungsgenehmigungen zur Entsorgung flüssiger Rückstände nach sich ziehen. Zudem gehen wir davon aus, dass auch die gegenwärtig für die Einleitung der Salzwässer in Oberflächengewässer genehmigten Grenzwerte für zukünftige Einleitungsgenehmigungen herabgesetzt werden. Verlängerungen der bestehenden Versenkungs-

und Einleitungsgenehmigungen bzw. deren Neuerteilung können mithin zu wesentlichen Zusatzkosten für eine Vorbehandlung der Produktionsabfälle (etwa durch Eindampfung) oder zu erheblichen Produktionsreduzierungen an den betroffenen Standorten führen. Wir halten für möglich, dass auslaufende Genehmigungen nicht verlängert bzw. nicht neu erteilt werden; dies hätte schlimmstenfalls eine Reduktion oder Einstellung der Produktion und ggf. Schließung der betroffenen Standorte mit erheblich negativen Personalauswirkungen zur Folge. Daraus würden sich nachhaltige und wesentliche Beeinträchtigungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE ergeben.

An den an der Werra gelegenen Standorten Hattorf, Unterbreizbach und Wintershall mit einem Anteil an der gesamten Kali-Produktionskapazität der K+S GRUPPE von etwa 45% laufen die bestehenden Versenkungs- und Einleitungsgenehmigungen 2011 bzw. 2012 aus. Wir haben im Oktober 2008 ein umfassendes Maßnahmenpaket vorgestellt, das mit einem Investitionsvolumen von 360 Mio. € die Versenkung und die Einleitungen bis 2015 erheblich reduzieren soll. Ergänzend wurde mit den Ländern Hessen und Thüringen eine öffentlich-rechtliche Vereinbarung geschlossen, die den Weg für eine Kaliproduktion bis zur Erschöpfung der Vorräte freimachen soll. Es besteht jedoch keine Gewähr, dass die Genehmigungen auf dieser Grundlage verlängert bzw. neu erteilt werden. Mithin kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere Investitionen an den betroffenen Standorten notwendig werden, die Produktionskosten weiter steigen und ggf. sogar die Schließung dieser Produktionsstandorte erforderlich sein kann. Die Verminderung fester und flüssiger Produktionsrückstände in der Kaliproduktion wird auch weiterhin zu den Schwerpunkten unserer Forschungs- und Entwicklungstätigkeit gehören.

Am RUNDEN TISCH GEWÄSSERSCHUTZ WERRA/WESER UND KALIPRODUKTION haben auf Initiative der Länder Hessen und Thüringen sowie K+S zwischen März 2008 und Februar 2010 Werra-Anrainer, Wirtschaft, Politik, Verwaltung und Verbände über langfristige Lösungen zur Verbesserung der Gewässerqualität beraten. Der Auftrag an die Teilnehmer am RUNDEN TISCH: Er soll Lösungen vorschlagen, die zugleich weitere Verbesserungen des ökologischen Zustands von Werra und Weser, einen Beitrag zur Sicherung der Arbeitsplätze in der Kaliindustrie sowie die Stärkung der wirtschaftlichen Strukturen in den betroffenen Regionen beinhalten. Insgesamt 16 Mal haben sich die Teilnehmer des RUNDEN TISCHES getroffen und eine Vielzahl an Maßnahmen für den Umgang mit salzhaltigen Abwässern geprüft. Außerdem wurden externe Vorschläge bewertet und eine Reihe von Gutachten in Auftrag gegeben.

In seiner Sitzung am 9. Februar 2010 hat der RUNDE TISCH empfohlen, spätestens ab 2020 die Einleitung der Salzwässer in die Werra und deren Versenkung in den Untergrund vollständig einzustellen und eine Fernleitung zur Nordsee zu realisieren. Dabei lässt er jedoch offen, wie dies auf Grundlage der gemeinsam definierten Entscheidungskriterien erreicht werden soll: Der RUNDE TISCH lässt den fehlenden politischen Konsens außer Acht, klammert bewusst betriebswirtschaftliche Aspekte aus und verliert bei der Frage der ökologischen Sinnhaftigkeit die notwendige Verhältnismäßigkeit aus dem Auge. K+S hat daher der Empfehlung des RUNDEN TISCHES nicht zugestimmt.

Das Kaliwerk Neuhoﬀ-Ellers hat die Versenkung von Salzwasser in den Plattendolomit nach vollständiger Inanspruchnahme des Versenkraums einstellen müssen. Um die ordnungsgemäße Entsorgung der dort anfallenden Haldenwässer gewährleisten zu können, erfolgt im Einklang mit geltenden Genehmigungen bis zur Fertigstellung der bereits im Juli 2007 beantragten Salzwasserleitung der Transport der Salzwässer per Bahn und LKW zum nächstgelegenen Standort.

Das Verwaltungsgericht Hannover hat am 18. November 2009 den Klagen vom BUND FÜR UMWELT UND NATURSCHUTZ DEUTSCHLAND E.V. (BUND) und NATURSCHUTZBUND DEUTSCHLAND E.V. (NABU) stattgegeben und den Planfeststellungsbeschluss des LANDESAMTES FÜR BERGBAU, ENERGIE UND GEOLOGIE NIEDERSACHSEN (LBEG) vom 10. August 2007 sowie den Änderungsbeschluss vom 13. März 2009 zur Haldenerweiterung des Werks Sigmundshall aufgehoben. Im Planfeststellungsbeschluss war die Abdeckung der Halde eine Voraussetzung für die Erweiterung der Aufhaltung von Produktionsrückständen. Die Urteile des Verwaltungsgerichts beziehen sich ausschließlich auf die von K+S vorgesehene Art der Abdeckung der Halde, deren Eignung für eine langzeitsichere, eigenständige Begrünung der Halde in Frage gestellt wurde. Die weitere Aufhaltung von Rückständen aus der Kaliaufbereitung wurde vom Verwaltungsgericht nicht als unzulässig angesehen. Die zuständige Bergbehörde hat gegen die beiden Urteile Berufung eingelegt, die K+S KALI GMBH wird sie im weiteren Prozess unterstützen. Derzeit ergeben sich kurzfristig keine Einschränkungen für den Betrieb des Kaliwerks Sigmundshall. Langfristige Auswirkungen lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Mögliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE bewerten wir mittelfristig als moderat.

Risiken aus Umweltschäden durch Gebirgsschlag

Unsere Bergbauaktivitäten beinhalten das bergbauspezifische Risiko einer plötzlich auftretenden großflächigen und unter Umständen starken Absenkung der Erdoberfläche (Gebirgsschlag). Sollte dies eintreten, könnte dies neben dem ganzen oder teilweisen Verlust des Bergwerks und der Beschädigung der Anlagen zu erheblichen Schädigungen am Eigentum Dritter bis hin zu Personenschäden und Todesfällen führen. Zur Sicherung der Tagesoberfläche, der Erzielung einer langzeitsicheren Standfestigkeit und somit der Vermeidung von solchen Gebirgsschlägen trägt unsere auf umfangreiche Forschungsarbeiten gestützte, fachgerechte Dimensionierung der Pfeiler im Grubengebäude bei. Eine ständige Überwachung der Grubengebäude liefert ggf. rechtzeitig Hinweise, ob zusätzliche Maßnahmen zur Sicherung der Grubengebäude und zur Vermeidung von Bergschäden erforderlich sind. Solche negativen Einflüsse hätten eine wesentliche Wirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE, sind derzeit jedoch unwahrscheinlich.

Risiken aus Kohlendioxid-Einschlüssen in Lagerstätten

Kohlendioxid-Einschlüsse stellen in bestimmten Bergwerken ein latentes Gefahrenpotenzial dar. Sollte Kohlendioxid aus diesen Einschlüssen schlagartig ausbrechen, könnte die K+S GRUPPE für damit im Zusammenhang stehende Schäden oder Verletzungen haftbar gemacht werden, Schäden an eigenem Gerät erleiden und Produktions-

einschränkungen oder -ausfällen ausgesetzt sein. Um Auswirkungen auf Menschen, Maschinen und Lagerstätten so gering wie möglich zu halten, wird die Gewinnung unter Tage stets unter Beachtung von besonderen Sicherheitsrichtlinien für eventuelle CO₂-Ausbrüche durchgeführt. Das mögliche Schadenpotenzial halten wir für moderat.

Risiken aus Salzlösungszutritt

Grundsätzlich bestehen in Grubenbetrieben unter Tage hydrogeologische Risiken, die – sofern nicht beherrschbar – ein wesentliches Schadenpotenzial nach sich ziehen könnten. Zur Absicherung der Gruben erfolgt eine umfangreiche Exploration mittels Seismik, Bohrungen und Georadar. Die Einhaltung von Schutzschichten gegen wasserführendes Gebirge und die Dimensionierung der Sicherheitspfeiler gewährleisten eine höchstmögliche Grubensicherheit. Durch kontinuierliche planmäßige Instandhaltungsmaßnahmen ist ein Zuflussrisiko von Grundwasser über den Schachtausbau nahezu auszuschließen. Wegen der Höhenlage der Schachtansatzpunkte ist auch bei einem Hochwasser nicht mit dem Zutritt von Oberflächenwässern in die Grubengebäude zu rechnen. Aufgrund unserer umfangreichen Vorsorgemaßnahmen halten wir dieses Risiko für unwahrscheinlich.

Forschung und Entwicklung

Die für uns relevanten Märkte unterliegen nur einem begrenzten technologischen Wandel. Unsere eigenen Entwicklungsaktivitäten haben wir durch Forschungsk Kooperationen mit industriellen Partnern und auch Hochschulen intensiviert. So werden laufend technische Möglichkeiten zur Optimierung von Produktionsverfahren untersucht. Dabei stehen die Verringerung fester und flüssiger Produktionsrückstände in der Kaliproduktion sowie Chancen zur Kostensenkung im Vordergrund. Zudem betreiben wir bei landwirtschaftlichen Kunden eine intensive Anwendungsberatung, durch die wir künftige Bedürfnisse frühzeitig erkennen können. Wesentliche Beeinträchtigungen der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage aus unseren Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten halten wir für unwahrscheinlich.

Personalrisiken

Kompetenz und Engagement unserer Mitarbeiter sind wichtige Faktoren für unsere erfolgreiche Entwicklung. Zur Sicherung und Stärkung dieser Faktoren trägt unsere Berufsausbildung bei, auch im Hinblick auf den demografischen Wandel. Durch praxisorientierte Nachwuchsförderung, gezielte Weiterbildungsmaßnahmen und Förderung von Potenzialträgern erweist sich die K+S GRUPPE als attraktiver Arbeitgeber, der insbesondere auch Führungskräfte langfristig an sich binden kann. Mit dieser Strategie und einer verstärkten Zusammenarbeit mit ausgewählten Hochschulen bieten wir qualifizierten Mitarbeitern vielversprechende berufliche Perspektiven. Damit sind wir für den zunehmenden Wettbewerb auf dem Arbeitsmarkt um Fach- und Führungskräfte gut gerüstet. Schlüsselpositionen werden regelmäßig im Hinblick auf eine vorausschauende Nachfolgeplanung analysiert, geeignete Kandidaten werden auf diese Aufgaben vorbereitet. Weitere Elemente sind eine zielgruppenorientierte Betreuung und Beratung sowie attraktive Anreizsysteme. Darüber hinaus pflegt die K+S GRUPPE ein gutes und konstruktives Verhältnis zu ihren Mitarbeitern und deren Gewerkschaften, da die

Mitarbeiter der Gruppe, insbesondere ihre Mitarbeiter in Deutschland und in Nordamerika, traditionell weitgehend in Gewerkschaften organisiert sind.

Wegen der schwachen Nachfrage im Jahr 2009 mussten wir die Produktion für Düngemittel drosseln. In diesem Zusammenhang gab es auf unseren Werken mehrere Kurzarbeitsphasen. Dabei kam es uns vor allem darauf an, einerseits eine Kostenentlastung zu erreichen und andererseits die Auswirkungen für die Mitarbeiter erträglich zu gestalten. Gemeinsam mit Gewerkschaften und Belegschaftsvertretung konnten entsprechende tarifliche und betriebliche Regelungen getroffen werden, um die Beschäftigung zu sichern. Insgesamt halten wir selbst moderate Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage aufgrund der beschriebenen Personalrisiken für unwahrscheinlich.

Compliance-Risiken

Die Einhaltung von geltendem Recht, Unternehmensrichtlinien und vom Unternehmen anerkannten regulatorischen Standards ist integrierter Bestandteil der Unternehmenskultur und damit Aufgabe und Verpflichtung eines jeden Mitarbeiters. Zur Sicherstellung regelkonformen Verhaltens haben wir ein konzernweites Compliance-Programm etabliert, welches u. a. Mitarbeiterschulungen zu den Risikofeldern Kartell-/Wettbewerbsrecht und Anti-Korruption vorsieht. Schwerwiegende Verstöße durch einzelne Mitarbeiter, die eine wesentliche Wirkung auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage haben könnten, halten wir für unwahrscheinlich. Eine detaillierte Darstellung unseres Compliance-Systems finden Sie im CORPORATE GOVERNANCE-Kapitel auf den Seiten 41 f. dieses Finanzberichts.

Informationstechnische Risiken

Unsere IT-Systeme unterstützen nahezu alle Unternehmensfunktionen in hohem Maße. Unser Management von informationstechnischen Risiken orientiert sich an der Norm ISO 31000 RISIKOMANAGEMENT – GRUNDSÄTZE UND RICHTLINIEN. Mit der Einrichtung eines an der Norm DIN ISO 27001 ausgerichteten IT-Sicherheits-Management-Systems wurde eine wesentliche Voraussetzung für das Management von IT-Risiken geschaffen. Um unsere Geschäftsprozesse vor IT-Risiken zu schützen, wurden Strukturen eingerichtet und Maßnahmen ergriffen, die das Eintreten von Risiken unwahrscheinlich machen. Hierbei ist die redundante Auslegung der IT-Systeme und ihrer Infrastruktur von besonderer Bedeutung. So wird unser Rechenzentrum als 2-Standorte-System betrieben, und die Komponenten der Infrastruktur (Stromversorgung, Datenleitungen etc.) sind doppelt ausgelegt. Den gewachsenen Sicherheitsanforderungen an die IT-Organisation werden wir durch die Funktionen IT-Compliance, den IT-Sicherheitsbeauftragten und den Datenschutzbeauftragten gerecht. Unsere betrieblichen Konzepte, z.B. in den Bereichen Monitoring, Datensicherung, Zugangskontrolle, Störungsmanagement und Business Continuity Management, sichern in einem hohen Maße die Verfügbarkeit der IT-Systeme. Kurzfristige Auswirkungen aufgrund von IT-Risiken schätzen wir als moderat ein. Den Schadeneintritt halten wir für unwahrscheinlich. Die IT-technische Integration von MORTON SALT hat Anfang 2010 begonnen.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Risiken durch Wechselkursschwankungen

Die wesentlichen Umsätze der K+S GRUPPE werden in Euro abgerechnet, doch lag der Umsatzanteil in US-Dollar im Geschäftsjahr 2009 bei rund 46 % des Konzernumsatzes. Daneben wurden Umsätze in untergeordneter Größenordnung auch in anderen Landeswährungen getätigt. Dies hat zur Folge, dass unsere Geschäftstätigkeit den Schwankungen der Wechselkurse zwischen dem Euro und verschiedenen Währungen, insbesondere dem US-Dollar, ausgesetzt ist. Dies kann dazu führen, dass bei Geschäften der Wert der erbrachten Leistung nicht mit dem Wert der erhaltenen Gegenleistung übereinstimmt, weil Aufwendungen und Einnahmen in unterschiedlichen Währungen entstehen (Transaktionsrisiken). Wechselkursschwankungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, spielen vor allem im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte eine bedeutende Rolle. Darüber hinaus wirken sich Währungseffekte insbesondere auch im Geschäftsbereich Salz aus, wo der überwiegende Teil der Ergebnisse und Cashflows in US-Dollar erzielt und in die Konzernwährung Euro umgerechnet wird (Translationsrisiken). Derartige Translationsrisiken bestehen auch in Bezug auf das Nettovermögen von Tochtergesellschaften, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, was zu stichtagsbedingten Schwankungen im Eigenkapital führen kann. Dies gilt insbesondere im Hinblick auf den im Oktober 2009 abgeschlossenen Erwerb von MORTON SALT, wodurch wir einen signifikanten Anteil an Fremdwährungs-Aktiva halten. Wechselkursschwankungen können nicht immer und in vollem Umfang abgesichert werden. Sie können sich daher erheblich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE auswirken.

Um diesen Wechselkursrisiken entgegenzuwirken, setzen wir derivative Finanzinstrumente ein (siehe RISIKOMANAGEMENT IN BEZUG AUF FINANZINSTRUMENTE). Im Rahmen der Transaktionssicherung werden die Nettopositionen, also die aus Fremdwährungsumsätzen resultierenden Einzahlungen abzüglich der in Fremdwährung zu zahlenden Kosten mit Hilfe von Derivaten, i. d. R. durch Optionen und Termingeschäfte, gegen Kursschwankungen gesichert. Sicherungsgeschäfte werden auf fakturierte Forderungen und auf erwartete Nettopositionen auf der Grundlage geplanter Umsätze abgeschlossen. Die Nettopositionen werden hierbei anhand der Erlös- und Kostenplanung unter Anwendung von Sicherheitsabschlägen bestimmt und fortlaufend aktualisiert, um Über- oder Untersicherungen zu vermeiden. Weitere Informationen zum Fremdwährungssystem finden Sie auf den Seiten 101 f. In Relation zu den derzeitigen Ergebnissen halten wir das mögliche Risiko aus Wechselkursschwankungen für moderat.

Risiken aus einer Veränderung des Unternehmensratings

Wir sind derzeit von den Ratingagenturen „STANDARD & POOR’s“ und „MOODY’S INVESTORS SERVICE“ im „Investment Grade“ bewertet. Während der Ausblick von STANDARD & POOR’s nach der im Dezember 2009 erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung wieder auf „stabil“ lautet, wird er von MOODY’S, unter anderem aufgrund des unsicheren Marktumfeldes im Geschäftsfeld Düngemittel, weiterhin negativ eingestuft (MOODY’S Emittenten-Rating: Baa2 negativer Ausblick, STANDARD & POOR’s Emittenten-Rating: BBB stabiler Ausblick). Ratingherabstufungen, insbesondere der Verlust der Einstufung

in die Risikoklasse „Investment Grade“, könnten sich auf die Kosten und Verfügbarkeit von Finanzierungsmöglichkeiten negativ auswirken, die Stellung von Sicherheiten gegenüber Gläubigern erfordern sowie die Bereitschaft von Geschäftspartnern, mit der K+S GRUPPE Geschäfte zu tätigen, beeinträchtigen. Bei bestehenden Kreditlinien müssten unter Umständen höhere Zinsmargen gezahlt werden; gleichzeitig könnten sich neue Kreditlinien verteuern. Wir halten das Risiko einer Herabstufung des Kreditratings, insbesondere in den „Non-Investment“-Bereich, für unwahrscheinlich; die Wirkung bewerten wir als moderat.

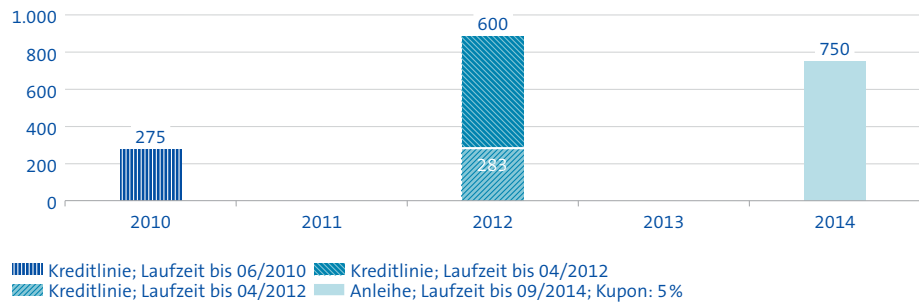
Risiken aus dem Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus

Von den Finanzverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2009 ist gut die Hälfte durch Festsatzfinanzierungen gegen einen Zinsanstieg gesichert. Den Finanzverbindlichkeiten mit kurzfristiger Zinsbindung standen in annähernd gleicher Größenordnung Geldanlagen mit kurzfristiger Zinsbindung gegenüber. Steigende Zinsen würden das Finanzergebnis und die damit einhergehenden Zahlungsströme somit nur unwesentlich belasten. Eine Änderung der Zinsbindung würde ggf. zu steigenden Zinsänderungsrisiken führen. Zur Steuerung dieses Risikos werden daher regelmäßig Zinsanalysen erstellt. Ein Anstieg der relevanten Referenzzinsen um einen Prozentpunkt hätte im Jahr 2009 unter sonst gleichen Bedingungen einen Einfluss auf das Konzernergebnis vor Ertragsteuern von weniger als 1% gehabt. Selbst moderate Auswirkungen von Zinserhöhungen halten wir aufgrund der getroffenen Maßnahmen für unwahrscheinlich.

Liquiditätsrisiken

Die Liquidität wird laufend überwacht und über eine zentrale Liquiditätssteuerung (Cash-Pooling) bestmöglich eingesetzt, in die MORTON SALT noch einbezogen wird. Die Geldanlage soll die Erträge aus liquiden Mitteln risikoarm optimieren. Bei allen Anlageformen dürfen definierte Bonitätsanforderungen an die Emittenten nicht unterschritten werden. Für den Erwerb der chilenischen SPL im Jahr 2006 wurde ein Konsortialkredit aufgenommen, aus dem zurzeit noch eine Kreditlinie in Höhe von 275 Mio. € besteht. Eine weitere Konsortialkreditlinie in Höhe von 600 Mio. €, die den finanziellen Spielraum für kurzfristige Finanzierungsvorhaben oder allgemeine Geschäftszwecke erweitert, wurde im Jahr 2008 vereinbart. Ein zur teilweisen Finanzierung des Erwerbs von MORTON SALT 2009 in Anspruch genommener Kredit wurde Anfang 2010 vollständig zurückgezahlt und steht aktuell in Höhe von 283 Mio. € als Konsortialkreditlinie zur Verfügung. Darüber hinaus bestehen derzeit nicht in Anspruch genommene bilaterale Rahmenkreditvereinbarungen. Besondere Abhängigkeiten von einzelnen Kreditgebern bestehen nicht. Im Rahmen der bestehenden Kreditlinien ist die K+S GRUPPE Verpflichtungen (Financial Covenants) eingegangen, bestimmte Finanzkennzahlen einzuhalten. Im Fall eines Verstoßes gegen diese Verpflichtungen ist eine vorzeitige Kündigung dieser Finanzierungen durch die Fremdkapitalgeber möglich. Eine Verletzung der derzeit gültigen Financial Covenants erscheint jedoch unwahrscheinlich. Die im September 2009 emittierte Anleihe mit einem Volumen von 750 Mio. € und einer Laufzeit von fünf Jahren unterliegt nicht der Pflicht zur Einhaltung bestimmter Finanzkennzahlen. Mit Blick auf die Fälligkeitsstruktur unserer Verbindlichkeiten halten wir für die K+S GRUPPE ein wesentliches Liquiditäts- oder Finanzierungsrisiko für unwahrscheinlich.

ABB. 31: FÄLLIGKEITSPROFIL DER FINANZVERBINDLICHKEITEN (Angaben in Mio. €)



Die Kreditlinien zeigen den maximalen Rahmen, jedoch nicht den tatsächlich gezogenen Betrag.

Risiken aus dem Forderungsausfall von Kunden und Ausfallrisiko von Finanzinstituten

Wir unterhalten mit vielen Kunden ausgedehnte Geschäftsbeziehungen. Sollten einer oder mehrere Großkunden nicht in der Lage sein, ihre vertraglichen Verpflichtungen gegenüber uns zu erfüllen oder zahlungsunfähig werden, könnten uns hieraus Verluste entstehen. Risiken aus Zahlungsausfällen sind größtenteils durch Kreditversicherungen gedeckt. Der Verzicht auf Forderungssicherung erfolgt nur nach einer kritischen Überprüfung der Kundenbeziehung und einer ausdrücklichen Genehmigung, die abhängig von der Größenordnung durch die Geschäftsbereichsleitung bzw. durch das zuständige Vorstandsmitglied erfolgen muss. Die Finanzkrise hat zu einer Reduzierung von Deckungssummen durch die Kreditversicherer bei finanzschwachen Kunden geführt. Trotzdem sind konzernweit, ohne Berücksichtigung der im Oktober 2009 erworbenen MORTON SALT, immer noch mehr als 90% aller versicherbaren Forderungen gegen einen Ausfall gesichert. Das bei MORTON SALT angewendete interne Kreditmanagement arbeitet derzeit ohne Absicherung gegen Zahlungsausfälle. Dies wird im Jahr 2010 unter Berücksichtigung des im übrigen Konzern verfolgten Kreditmanagements überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Ausfallrisiken bestehen auch im Hinblick auf Finanzinstitute, mit denen wir Sicherungsgeschäfte abgeschlossen haben, bei denen Kreditlinien bestehen oder Geldanlagen getätigt wurden. Dieses Risiko hat sich in jüngster Zeit aufgrund der Finanzkrise erhöht und wird dadurch begrenzt, dass Finanzgeschäfte nur mit Instituten guter Bonität getätigt werden. Hierzu wird die Bonität der Finanzinstitute fortlaufend überwacht.

Ein potenzieller Forderungsausfall könnte zu einer moderaten Beeinträchtigung der Finanzlage der K+S GRUPPE führen. Aufgrund der beschriebenen Auswahl der Finanzinstitute sowie der Diversifizierung halten wir dies jedoch für unwahrscheinlich.

Beurteilung der Gesamtrisikosituation

Die Einschätzung des Gesamtrisikos erfolgt auf Grundlage des Risikomanagementsystems in Kombination mit den eingesetzten Planungs-, Steuerungs- und Kontrollsystemen. Zu den wesentlichen potenziellen Risiken der zukünftigen Entwicklung der K+S GRUPPE gehören insbesondere Risiken aus Schwankungen von Angebot und Nachfrage und Risiken aus der Veränderung bzw. Versagung behördlicher Genehmigungen. Zum jetzigen Zeitpunkt sind auf Basis der Erkenntnisse unserer mittelfristigen Planung keine gravierenden

Risiken für die zukünftige Entwicklung erkennbar, die einzeln oder in Wechselwirkung mit anderen Risiken zu einer dauerhaften und wesentlichen negativen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der K+S GRUPPE führen könnten. Künftige Chancen sind in die Beurteilung des Gesamtrisikos nicht eingeflossen. Organisatorisch haben wir alle Voraussetzungen geschaffen, um mögliche Chancen und Risiken frühzeitig erkennen zu können.

Nachtragsbericht

Nach Schluss des Geschäftsjahres haben sich keine wesentlichen Änderungen bei den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen bzw. unserer Branchensituation ergeben. Es gibt auch keine anderweitigen für die K+S GRUPPE zu berichtenden Ereignisse von besonderer Bedeutung.

Prognosebericht

Künftige Ausrichtung des Konzerns

Geplante Änderungen in der Geschäftspolitik

Wir beabsichtigen in den kommenden Jahren keine grundlegende Änderung unserer Geschäftspolitik. Wir wollen in unseren Geschäftsbereichen unsere Marktpositionen insbesondere über den verstärkten Verkauf von Spezialprodukten ausbauen, unsere Effizienz durch Nutzung weiterer Synergien erhöhen, die Integration von MORTON SALT vorantreiben sowie in unseren angestammten Geschäftsfeldern organisch wie extern wachsen.

Künftige Absatzmärkte

Im vergangenen Jahr hat sich die Nachfrage nach Kali- und Magnesiumprodukten in Europa deutlich stärker reduziert als in Übersee. Infolgedessen und aufgrund der erstmaligen Einbeziehung des nordamerikanischen Salzherstellers MORTON SALT im vierten Quartal stieg der Anteil des in Übersee erwirtschafteten Umsatzes deutlich, so dass der Umsatzanteil Europa/Übersee für die K+S GRUPPE erstmals annähernd ausgeglichen war. Die für das Jahr 2010 insbesondere in Europa erwartete Nachfragebelebung sollte für uns als größten europäischen Produzenten von Kali- und Magnesiumprodukten wieder zu einem Anstieg des in dieser Region erwirtschafteten Umsatzes führen. Aufgrund der erstmalig ganzjährigen Einbeziehung von MORTON SALT wird allerdings auch der Überseeumsatz deutlich steigen. Vor diesem Hintergrund erwarten wir auch für das Jahr 2010 eine erneut annähernd ausgeglichene Umsatzverteilung zwischen Europa und Übersee.

Die zunehmende Weltbevölkerung sowie der tendenziell wachsende Fleischkonsum in den Schwellenländern und der damit einhergehende steigende Futtermittelbedarf dürften die Nachfrage nach großen Teilen unserer Düngemittelproduktpalette sowohl in Europa als auch auf Überseemärkten in den kommenden Jahren wieder ansteigen lassen. Die Wachstumsraten der Überseemärkte Lateinamerika und Südostasien sollten dabei mittel- bis langfristig stärker zulegen; wir gehen davon aus, in diesen Regionen

unter Einsatz unserer effizienten Logistik künftig gut ein Drittel unserer Düngemittelprodukte zu verkaufen.

Der europäische Salzmarkt ist ein reifer Markt mit weitgehend konstant hohen Salzverbräuchen, abgesehen von witterungsbedingten Schwankungen bei Auftausalz. Im Vergleich zu den stärker wachsenden Überseemärkten weist er eine geringere Schwankungsanfälligkeit aufgrund gewachsener Strukturen und einer sehr differenzierten Nachfrage auf. Seit dem Erwerb des chilenischen Salzproduzenten SPL im Jahr 2006 nutzen wir mittlerweile jedoch auch die Potenziale, die sich auf dynamischeren Überseemärkten infolge einer steigenden und tendenziell wohlhabenderen Bevölkerung ergeben: So führt die Veränderung der Lebensgewohnheiten in Südamerika zu einem spürbar steigenden Bedarf an Speise-, Gewerbe- und Industriesalzen. Nach der Akquisition von MORTON SALT haben wir nun auch in Nordamerika die Segmente Speise- und Gewerbesalze erschlossen und außerdem Zugang zu Regionen des nordamerikanischen Auftausalzmarkts erhalten, die sich durch eine tendenziell niedrigere Schwankungsanfälligkeit auszeichnen.

Künftige Verwendung neuer Verfahren

Wir arbeiten ständig an Prozessverbesserungen, um Rohstoffausbeute und Energieeffizienz zu erhöhen und feste und flüssige Produktionsrückstände weiter zu verringern. Insbesondere im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte befinden sich sowohl über als auch unter Tage vielversprechende, die Wirtschaftlichkeit und Rohstoffausbeute steigernde Verfahren in der Entwicklung. Außerdem wollen wir nach dem Erwerb von MORTON SALT auf beiden Seiten des Atlantiks die jeweiligen Best Practice-Prozesse identifizieren und diese im gesamten Geschäftsbereich Salz übernehmen.

Künftige Forschung und Entwicklung

Auch künftig wollen wir unsere in enger Abstimmung mit dem Marketing und der Produktion definierten Forschungs- und Entwicklungsziele konsequent weiterverfolgen. Die Forschungsaufwendungen werden im Jahr 2010 vor allem konsolidierungsbedingt steigen. Die bereits im Jahr 2009 konsolidierungsbedingt gestiegene Anzahl der in der Forschung beschäftigten Mitarbeiter sollte im kommenden Jahr in etwa konstant bleiben und im Jahr 2011 weiter ausgebaut werden, um die kommenden Herausforderungen, insbesondere im Umweltbereich, zu bewältigen.

In den Jahren 2010 und 2011 sollen u.a. folgende Forschungsprojekte durchgeführt werden:

- die Neuausrichtung und Optimierung von Gewinnungs- und Produktionsverfahren im Hinblick auf Effizienzsteigerungen sowie die Verringerung fester und flüssiger Produktionsrückstände; in diesem Rahmen bilden Versuche zur Kühlung oder Eindampfung von Salzwässern, der Weiterentwicklung von trockenen Aufbereitungs-Technologien sowie der Verbesserung der Vorerkundungsverfahren für die Lagerstätten wichtige Schwerpunkte;
- die Weiterführung der Forschungsk Kooperation bezüglich des Einflusses der optimalen Düngung auf die Wassernutzungseffizienz des Systems Boden/Pflanze;
- die Entwicklung von Pflanzenschutzprodukten in Zusammenarbeit mit SYNGENTA,
- die Fortsetzung der Zusammenarbeit mit dem niederländischen Forschungsinstitut WETSUS, u.a. zur Nutzung regenerativer Energien;
- die Neuentwicklung von stabilisierten und teilumhüllten Düngern für die Anwendung auf Grünflächen;
- die Untersuchung der Energieoptimierung bei Salinenbetrieben;
- bei MORTON SALT wird die Erforschung neuer Erkundungsbohrungsverfahren sowie von Entwässerungs- und Trocknungsverfahren von Siedesalzprodukten im Vordergrund stehen.

Nach der Umstrukturierung des Geschäftsbereichs Stickstoffdüngemittel wird die Entwicklung und Erprobung von Spezialdüngemitteln der COMPO im neu eingerichteten Research & Development Center der COMPO EXPERT gesteuert; dieses koordiniert die Labor- und Feldversuche bei Forschungseinrichtungen im In- und Ausland. Die Erforschung von stickstoffhaltigen Düngemitteln des COMPO-Consumerbereichs erfolgt in den Forschungseinrichtungen des K+S-Forschungsinstituts, an öffentlichen landwirtschaftlichen und gärtnerischen Versuchsanstalten, aber auch an Fachhochschulen und Universitäten in verschiedenen Ländern. K+S NITROGEN arbeitet eng mit dem K+S-Forschungsinstitut und dem BASF-Agrarzentrum Limburgerhof zusammen. Außerdem wird mit Universitäten und Hochschulen kooperiert, um Erkenntnisse der Grundlagenforschung in die Düngepraxis umzusetzen.

Künftige Produkte und Dienstleistungen

- Das zur Herstellung natriumreduzierter Lebensmittel geeignete hochreine Kaliumchlorid in Lebensmittelqualität (Food Chemicals Codex), das in einer am Standort Zielitz neu errichteten Anlage hergestellt wird, befindet sich derzeit in der Markteinführungsphase und soll unsere Position im Bereich Health Care & Food weiter festigen.
- Im Endkundengeschäft der SPL in Südamerika wird das Produktportfolio der Marken BIOSAL® und LOBOS® weiter ausgebaut.

- Bei COMPO wurden die Produktlinien MAGNA® und MAGNACOTE® entwickelt. Einsatzgebiete dieser hochkonzentrierten Granulate liegen sowohl im Bewässerungsanbau als auch im unbewässerten Anbau von Spezialkulturen.
- In Nordamerika führt MORTON SALT derzeit fünf neue Meersalzprodukte im Speisesalzmarkt ein. Diese neuen Produkte ermöglichen es uns, am starken Wachstum in diesem Markt teilzuhaben. Vom Handel wurden die neuen Produkte bereits sehr positiv aufgenommen.

Darüber hinaus gehen wir von keinen wesentlichen Veränderungen unseres Produkt- und Dienstleistungsangebots aus.

Erwartete Mitarbeiterentwicklung, erwarteter Personalaufwand

K+S wird sich auch in Zukunft dem Wettbewerb um gute Mitarbeiter stellen. Wir werden weiterhin insbesondere jüngere Mitarbeiter an das Unternehmen heranführen, um dem demografischen Wandel rechtzeitig und erfolgreich zu begegnen. Wir wollen aber auch ältere und erfahrene Mitarbeiter für unser Unternehmen gewinnen.

Trotz der Wirtschaftskrise sieht K+S in der Berufsausbildung weiterhin eine wichtige Investition in die Zukunft und wird daher seine Ausbildungspolitik nicht grundsätzlich verändern; für unsere inländischen Gesellschaften streben wir weiterhin eine Ausbildungsquote von etwa 6 % an. Auch die Weiterbildung unserer Mitarbeiter wird einen besonderen Stellenwert behalten. Wir wollen auch künftig viele unserer Fach- und Führungskräfte aus den eigenen Reihen rekrutieren.

Für das laufende Jahr rechnen wir mit einer im Vergleich zur Anzahl der am Jahresende 2009 beschäftigten Mitarbeiter (15.208) in etwa gleich bleibenden Mitarbeiterzahl. Mit der ganzjährigen Einbeziehung der Mitarbeiter von MORTON SALT sollte sich die durchschnittliche Mitarbeiterzahl im kommenden Jahr allerdings deutlich auf rund 15.150 erhöhen (2009: 13.044; Einbeziehung der Mitarbeiter von MORTON SALT lediglich im vierten Quartal). Auch der Personalaufwand sollte im Jahr 2010 konsolidierungsbedingt deutlich steigen.

Künftige gesamtwirtschaftliche Situation

Die nachfolgenden Ausführungen zur künftigen gesamtwirtschaftlichen Situation beruhen im Wesentlichen auf Einschätzungen des INSTITUTS FÜR WELTWIRTSCHAFT KIEL (Kieler Diskussionsbeiträge: Weltkonjunktur und deutsche Konjunktur im Winter 2009) sowie der DEKA BANK (Makro Research, Volkswirtschaft Prognosen vom 12. Februar 2010).

**PROZENTUALE VERÄNDERUNG
DES BRUTTOINLANDSPRODUKTS**
(Angaben in %; real)

| Jahr | EU-25/ EU-27 | | |
|--------------|-----------------|-------|-------|
| | Deutschland | EU-27 | Welt |
| 2011e | + 1,4 | + 1,7 | + 3,8 |
| 2010e | + 1,4 | + 0,8 | + 3,9 |
| 2009 | - 5,0 | - 4,1 | - 1,1 |
| 2008 | + 1,3 | + 1,2 | + 3,1 |
| 2007 | + 2,5 | + 3,1 | + 4,8 |

Quelle: Deka Bank

Die im Jahr 2009 begonnene Erholung der Weltwirtschaft sollte sich auch im Jahr 2010 fortsetzen. Bei der globalen Betrachtung zeigt sich ein geteiltes Bild: Während die Produktion in den Schwellenländern recht kräftig zulegen sollte, zeigt die Konjunktur in den Industrieländern nur einen moderaten Aufwärtstrend. Insgesamt wird erwartet, dass das globale Wirtschaftswachstum im Jahr 2010 voraussichtlich 3,9% betragen wird.

In den Schwellenländern wird mit einem kräftigen Aufschwung gerechnet, der neben einer zunehmenden Nachfrage aus den Industrieländern vor allem auf beträchtliche wirtschaftspolitische Maßnahmen zur Stabilisierung der Binnennachfrage zurückzuführen ist. Allen voran dürfte in China die Konjunktur weiter an Fahrt aufnehmen; mittlerweile wird hier wieder mit einem Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 9,5% gerechnet.

Für die USA wird hingegen eine weniger dynamische Entwicklung erwartet als nach früheren Rezessionen. Dies liegt vor allem an der abnehmenden Wirkung der Konjunkturprogramme und der nur schleppenden Erholung der privaten Haushalte. Das Bruttoinlandsprodukt wird bei etwa 3,4% erwartet, die Inflationsrate – einen stabilen Ölpreis vorausgesetzt – bei ca. 2,1%.

Aller Voraussicht nach wird die Erholung in der Europäischen Union im Jahr 2010 verhalten ausfallen; das Bruttoinlandsprodukt dürfte mit 0,8% nur schwach wachsen. Die Inflationsrate wird mit 1,7% weiterhin unter der von der EZB angestrebten Rate von maximal 2% liegen. Wie auch in den USA wird die Defizitsituation einiger Länder des Euroraums als kritisch angesehen.

In Deutschland ist im Jahresverlauf 2010 mit einer weiterhin geringen Auslastung der Kapazitäten zu rechnen. Grund hierfür dürfte die nur moderate konjunkturelle Erholung der wichtigsten Handelspartner aus dem Ausland sein. Die Inlandsnachfrage dürfte jedoch langsam Fahrt aufnehmen, besonders der private Konsum sollte seine Ausgaben deutlich steigern: Einer Verschlechterung auf dem Arbeitsmarkt stehen steuerliche Entlastungen der privaten Haushalte gegenüber, so dass die verfügbaren Einkommen deutlich steigen sollten. Für den Jahresdurchschnitt 2010 wird derzeit mit einem Zuwachs des realen Bruttoinlandsprodukts um 1,4 % gerechnet, die Inflationsrate wird bei 0,9 % erwartet.

Da trotz der positiven Konjunktursignale im kommenden Jahr von einem relativ geringen Preisdruck auszugehen ist, dürften die Notenbanken ihre Leitzinsen noch bis weit in das Jahr 2010 auf niedrigem Niveau belassen. Beim Ölpreis rechnen wir im Jahr 2010 mit einem Niveau von rund 80 US-Dollar pro Barrel, beim Wechselkurs des US-Dollars gegenüber dem Euro im Jahresdurchschnitt mit etwa 1,39 USD/EUR.

Auswirkungen auf K+S:

- Der wirtschaftliche Aufschwung in den Schwellenländern hat weiterhin Bestand und verbessert das Wohlstandsniveau der dortigen Bevölkerung. Dies steigert den weltweiten Pro-Kopf-Verbrauch an Nahrungsmitteln, u. a. auch an Fleisch, und erhöht den Druck auf den Agrarsektor, dieser Herausforderung gerecht zu werden.
- Im Zuge der Finanzkrise führten die stark rückläufigen Getreidepreise in der Landwirtschaft zu Verunsicherung über die künftige Ertragssituation. Das daraus resultierende und im gesamten Jahr 2009 festzustellende zurückhaltende Ordervolumen bei Düngemitteln beginnt, unterstützt durch den Abschluss von Lieferverträgen nach China im Dezember und dem damit zurückkehrenden Vertrauen in die Preisstabilität, sich aufzulösen. Die Nachfrage nach Kalidüngemitteln sollte aufgrund des mittlerweile geringen Einzeldüngemittelbestands in der Handelsstufe und der nach zwei sehr guten Ernten und der Minderdüngung seit Herbst 2008 gesunkenen Kaligehalte in den Böden wieder deutlich anziehen. Daher gehen wir im Gesamtjahr 2010 von einem Weltkaliabsatz von rund 45 Mio. t aus (2009: knapp 30 Mio. t).
- Die weltweite Finanzkrise hat zu einer Verschlechterung der Möglichkeiten und Konditionen für eine Fremdkapitalaufnahme geführt. Davon sind wir allerdings nach der Anleihebegebung und der Kapitalerhöhung und der damit verbundenen erstarkten finanziellen Basis nur in geringem Maße betroffen.
- Zur Absicherung der erwarteten US-Dollarzahlungseingänge der kommenden Jahre werden Optionen eingesetzt, die für das Jahr 2010 einen „worst case“ bei etwa 1,45 USD/EUR inkl. Kosten für geplante Umsätze des Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte festschreiben. Im Rahmen der Translationssicherung im Geschäftsbereich Salz bestehen Sicherungsgeschäfte, die eine „worst case“-Umrechnung der abgesicherten Nettoposition zu 1,46 USD/EUR gewährleisten. Die gewählten Instrumente eröffnen der K+S GRUPPE jedoch auch die Chance, an einem eventuell stärker werdenden US-Dollar teilhaben zu können.

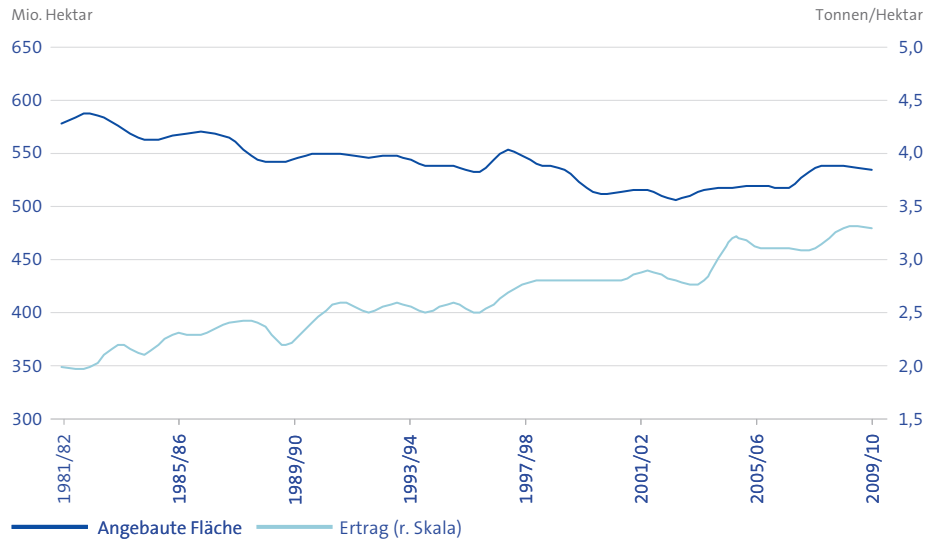
Künftige Branchensituation

Die die Nachfrage nach unseren Produkten im Geschäftsfeld Düngemittel positiv beeinflussenden mittel- bis langfristigen Trends sind trotz der Finanzkrise ungebrochen:

Geschäftsfeld Düngemittel

Eine jährlich um rund 80 Millionen Menschen wachsende Weltbevölkerung sowie – trotz immer wieder auftretender Wirtschaftskrisen – veränderte Ernährungsgewohnheiten hin zu einem höheren Fleischkonsum und nicht zuletzt eine steigende Bedeutung von nachwachsenden Rohstoffen zur Bioenergieerzeugung erhöhen den weltweiten Bedarf an Agrarrohstoffen. Dies stellt insbesondere vor dem Hintergrund rückläufiger zur Verfügung stehender landwirtschaftlicher Flächen pro Kopf eine große Herausforderung für die Landwirtschaft dar. Die nachfolgende Grafik zeigt, dass in den letzten 30 Jahren die weltweiten Ackerflächen für Getreideanbau um insgesamt 0,3 % p. a. zurückgingen; im gleichen Zeitraum stieg die Weltbevölkerung von rund 4,4 Mrd. auf 6,9 Mrd. Menschen.

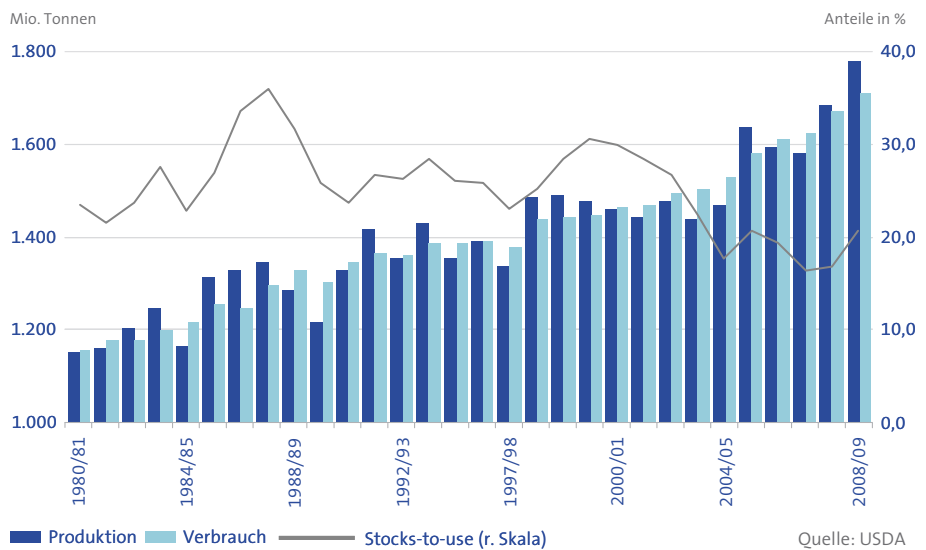
ABB. 32: ANBAUFLÄCHE UND ERTRAG JE HEKTAR BEI GETREIDE



Quelle: United States Department of Agriculture (USDA)

Dass die Getreideproduktion über diesen Zeitraum trotzdem deutlich gesteigert werden konnte, ist u. a. auf den Einsatz von nicht substituierbaren, mineralischen Düngemitteln zurückzuführen. Eine ausgewogene, nachhaltige mineralische Düngung wird auch künftig entscheidend dafür sein, den Verlust von Anbauflächen im Zuge von Verstädterung, Erosion und Überschwemmungen durch eine Intensivierung der Landwirtschaft auf den verbleibenden Flächen aufzufangen.

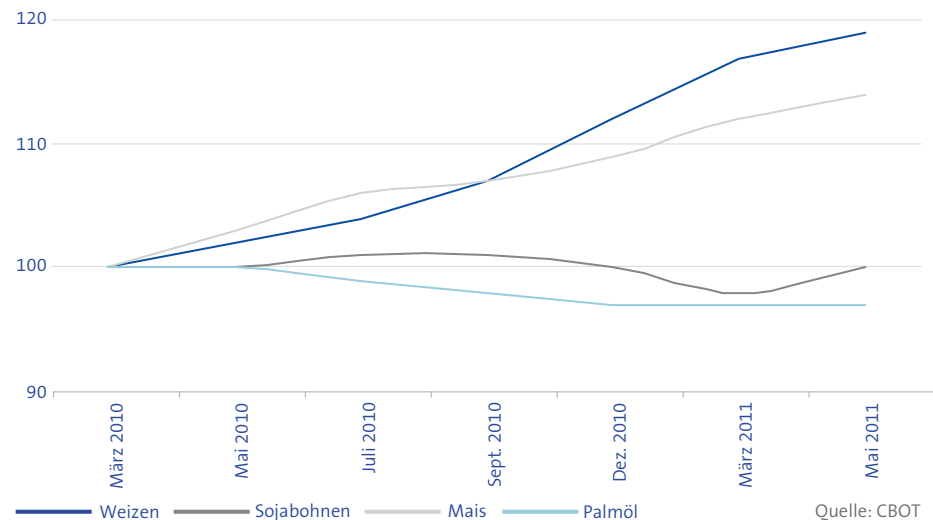
ABB. 33: PRODUKTIONSÜBERSCHUSS/-DEFIZIT UND STOCKS-TO-USE-RATIOS BEI GETREIDE



Quelle: USDA

Trotz der großen Produktionsanstrengungen wurde in den vergangenen Jahrzehnten tendenziell mehr Getreide verbraucht als produziert. Im letzten Wirtschaftsjahr traf die trotz globaler Wirtschaftskrise weltweit bisher höchste Nachfrage nach Getreide glücklicherweise auf die im Vergleich zu den vergangenen zehn Jahren größten Anbauflächen und die zweithöchsten Hektarerträge; letztere hingen vor allem mit sehr günstigen Wetterlagen auf der Nordhalbkugel zusammen. Dies hat dazu geführt, dass die Getreidepreise im Verlauf des vergangenen Jahres aufgrund des unerwartet hohen Angebots spürbar nachgaben. Ein bloßes Fortschreiben dieser sehr hohen Erträge je Hektar und im historischen Vergleich hoher Anbauflächen könnte sich jedoch schnell als zu optimistisch herausstellen: Unterstellt man beispielsweise im kommenden Jahr eine dem Durchschnitt der vergangenen fünf Jahren entsprechende Flächennutzung, einen ebenfalls durchschnittlichen Ertrag je Hektar in diesem Zeitraum und eine im langfristigen Mittel unveränderte Wachstumsrate der Nachfrage, hätte dies das größte in den vergangenen 30 Jahren jemals registrierte Produktionsdefizit und damit einhergehend stark sinkende Lagerbestände an Getreide zur Folge. Parallelen zu der im Jahr 2008 häufig zitierten „Food Crisis“ wären die logische Folge. Sehr wahrscheinlich haben sich vor diesem Hintergrund die stark gefallen Futures für Agrarprodukte mittlerweile stabilisiert und liegen bei Weizen und Mais über dem aktuellen Marktpreis (siehe nachfolgende Grafik).

ABB. 34: FUTURES FÜR AGRARPRODUKTE (Index: März 2010, Angaben in %)



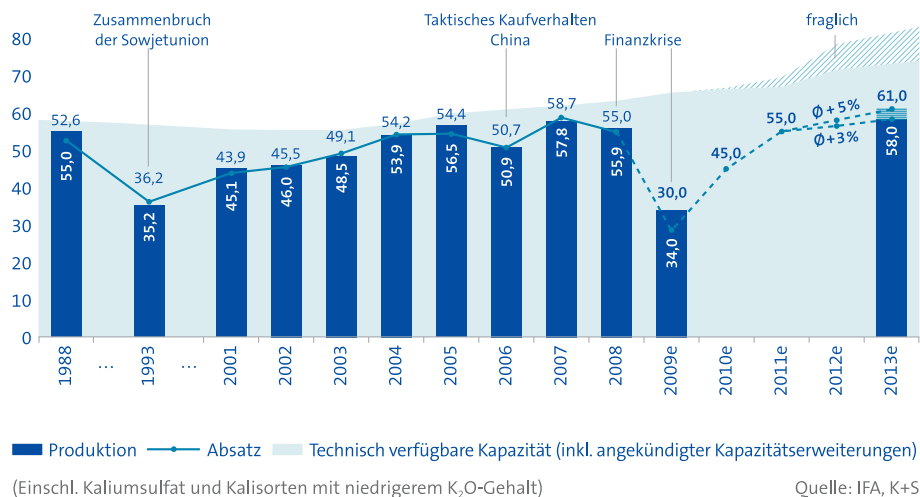
Im Jahr 2010 sollte die Düngemittelnachfrage – insbesondere bei Kalidüngemitteln – aufgrund mittlerweile geringer Einzeldüngemittelbestände in der Handelsstufe und der nach zwei sehr guten Ernten und der Minderdüngung seit Herbst 2008 gesunkenen Boden-Kaligehalte wieder deutlich anziehen. Daher gehen wir im Gesamtjahr 2010 von einem Weltkaliabsatz von rund 45 Mio. t (2009: rund 30 Mio. t) aus. Im Jahr 2011 schätzen wir den Weltkaliabsatz auf rund 55 Mio. t; damit sollte das Absatzniveau vor der Finanz- und Wirtschaftskrise nahezu wieder erreicht werden. K+S sollte daran als weltweit viertgrößter Einzelproduzent mit einem Marktanteil von mehr als 10% spürbar teilhaben.

Zur Preisentwicklung: Die russisch/weißrussische Exportorganisation BPC hat am 23. Dezember 2009 Verträge mit chinesischen Importeuren über die Lieferung von 1 Mio. t Kaliumchlorid standard zu 350 US\$/t inklusive Fracht vereinbart. Auf den anderen Überseemärkten hat sich vor diesem Hintergrund ein Niveau von 385 US\$/t Kaliumchlorid standard bzw. 400 US\$/t granuliertes Kaliumchlorid herausgebildet. K+S hat zu Beginn des Jahres 2010 den neuen Preis für Europa mit 285 €/t für granuliertes Kaliumchlorid, inkl. Fracht bekannt gegeben; außerdem wurde eine Erhöhung um mindestens 10 € ab März angekündigt. Seit Jahresbeginn ist die Nachfrage insbesondere in Asien, Brasilien und Europa deutlich angestiegen.

Eine Vorhersage des mittelfristigen Kalipreisniveaus ist nur schwer möglich; ein weiteres Absinken des Kalipreises würde allerdings auf der Angebotsseite sehr wahrscheinlich zu einer Verschiebung bzw. Einstellung vieler bislang nur geplanter neuer Kalikapazitäten führen. Denn die Wirtschaftlichkeit von zeitaufwändigen und sehr kapitalintensiven Neuprojekten (Greenfield-Mine) ist von einem angemessenen Kalipreisniveau abhängig: Neue Kapazitäten lassen sich nicht zu dem vor drei bis vier Jahren noch gültigen niedrigeren Preisniveau wirtschaftlich realisieren. Auf der Nachfrageseite hingegen wäre im Falle deutlich niedrigerer Kalipreise neben einer zügigen Normalisierung des Absatzes mit einem zusätzlichen Nachholbedarf zu rechnen, der die Angebotsseite – wie bereits in den Jahren 2007/2008 – vor enorme Produktionsherausforderungen stellen würde. Die Folge wären erneute erratische Preisausschläge, die dem Ziel eines nachhaltigen und ausgeglichenen Nachfrage-/Angebotsverhältnisses nicht dienlich wären.

Nach Jahrzehnten eines bis zum Jahr 2004 beinahe konstant gebliebenen Kalipreises und eines dadurch ausgelösten, ebenfalls jahrzehntelangen Investitionsstaus wird die Kalinachfrage einer globalisierten Welt mit stetig steigenden Ansprüchen an die Ernährung nicht allein mit den derzeit installierten Kapazitäten zu bedienen sein.

ABB. 35: WELTKALIKAPAZITÄT, -PRODUKTION UND -ABSATZ (Angaben in Mio. Tonnen)



Geschäftsfeld Salz

Auch in den kommenden Jahren wird die Branchen- und Wettbewerbssituation vom anhaltenden Konsolidierungsprozess der europäischen Salzindustrie geprägt sein. Abhängig vom Frachtkostenniveau könnte sich die wettbewerbsintensive Marktsituation für die europäischen Produzenten auch durch steigende Importe aus Nicht-EU-Ländern verschärfen. Als Europas größter Salzproduzent sind wir für die in diesem Marktumfeld entstehenden Herausforderungen gut gerüstet. Während die Nachfrage in den Segmenten Speise- und Gewerbesalz in Europa für die kommenden beiden Jahre stabil bleiben sollte, dürfte der Industriesalzabsatz angesichts der sich abzeichnenden Konjunkturerholung wieder moderat steigen.

Mit dem chilenischen Salzproduzenten SPL, dem größten Salzproduzenten Südamerikas, haben wir eine sehr gute Ausgangsposition, am dynamischen Wachstum der süd- und mittelamerikanischen Märkte teilzuhaben. Während die Nachfrage der Chemieindustrie für Industriesalz durch die weltweite Wirtschaftskrise auch hier noch gedämpft sein sollte, dürfte der südamerikanische Gewerbe- und Speisesalzmarkt im Einklang mit der dortigen Bevölkerungsentwicklung stetig wachsen.

Nach der Akquisition von MORTON SALT, dem – gemessen an der Produktionskapazität – größten Salzproduzenten in Nordamerika, haben wir im Bereich der Auftausalze Zugang zu neuen Märkten mit in der Regel weniger schwankungsanfälligem Wintergeschäft in Nordamerika. Auch in den Segmenten Gewerbe- und Speisesalz gehört Nordamerika nun zu den bedeutendsten Absatzregionen. MORTON SALT verfügt mit den Marken UMBRELLA GIRL® und WINDSOR CASTLE® über in den USA und in Kanada im Verbrauchergeschäft sehr gut positionierte Marken, die uns den verstärkten Absatz höhermargiger Spezialprodukte ermöglichen sollten.

Erwartete Umsatz- und Ergebnisentwicklung

Die nachfolgenden Prognosen beziehen sich ausschließlich auf die erwartete organische Umsatz- und Ergebnisentwicklung; Zuwächse aus möglichen Akquisitionen bzw. Kooperationen sind nicht berücksichtigt.

K+S Gruppe

Umsatz

Anknüpfend an die Einschätzungen im Ausblick des dritten Quartals 2009 und vor dem Hintergrund der sich zum Jahresende und im Verlauf des ersten Quartals 2010 abzeichnenden Nachfrage- und Preistendenzen dürfte der Umsatz der K+S GRUPPE im Geschäftsjahr 2010 gegenüber dem Vorjahr deutlich ansteigen. Während wir im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte von einer leichten und im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel von einer spürbaren Umsatzsteigerung ausgehen, erwarten wir im Geschäftsfeld Salz sogar ein deutlich höheres Umsatzniveau; allein aufgrund der erstmalig ganzjährigen Einbeziehung von MORTON SALT ist mit einem Konsolidierungseffekt von über 500 Mio. € zu rechnen. Der Umsatzprognose zugrunde gelegt ist ein durchschnittlicher US-Dollarkurs von etwa 1,39 USD/EUR (2009: 1,39 USD/EUR).

Kosten

Da der Effekt der MORTON SALT-Konsolidierung sehr ausgeprägt ist, werden sich die wesentlichen Positionen unserer Gewinn- und Verlustrechnung gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöhen.

Die nachfolgende Prognose der erwarteten Kostenentwicklung erfolgt nach Kostenarten: Die Gesamtkosten der K+S GRUPPE dürften im Vergleich zum Vorjahr deutlich steigen; dies liegt hauptsächlich an der erstmalig ganzjährigen Einbeziehung von MORTON SALT. Blendet man diesen konsolidierungsbedingten und sich über alle Kostenarten erstreckenden Effekt bei der Analyse aus, zeigt sich folgendes Bild: Beim Personalaufwand rechnen wir angesichts der erwarteten höheren Kapazitätsauslastung sowie der jüngsten Tarifierhöhung mit einem moderaten Anstieg. Auch die Energiekosten sollten gegenüber dem Vorjahr moderat steigen. Im Zuge der prognostizierten höheren Absatzvolumina erwarten wir einen entsprechend deutlichen Anstieg der Frachtkosten sowie der Materialkosten, deren Anstieg jedoch aufgrund von im Vergleich zum Vorjahr niedrigeren Einstandspreisen etwas moderater ausfallen dürfte. Die Abschreibungen erwarten wir – wohlgermerkt ohne die Einbeziehung von MORTON SALT – auf etwa gleichem Niveau.

Der Gesamtkostenanstieg wird damit sowohl durch die erstmalig ganzjährige Einbeziehung von MORTON SALT sowie den erwarteten Anstieg der Kapazitätsauslastung und der Absatzmengen erklärt, wobei der Konsolidierungseffekt deutlich überwiegt.

Operatives Ergebnis

Das operative Ergebnis EBIT I schätzen wir für das Geschäftsjahr 2010 im Vergleich zum Vorjahreswert deutlich höher ein. Dies hängt in erster Linie mit dem bereits beschriebenen Konsolidierungseffekt im Geschäftsbereich Salz sowie der sich andeutenden Ergebnisschwäche im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel zusammen. Auf Grundlage unserer US-Dollarkursschätzung von 1,39 USD/EUR (Durchschnittskurs 2009: 1,39 USD/EUR) ergibt sich kein wesentlicher währungsbedingter Effekt.

Konzernergebnis nach Steuern

Das bereinigte Konzernergebnis nach Steuern sollte der operativen Ergebnisentwicklung folgend im Jahr 2010 ebenfalls deutlich höher ausfallen. Unsere Einschätzung stützt sich neben den bei Umsatz und operativem Ergebnis beschriebenen Effekten auf folgende aus heutiger Sicht zu erwartende Sachverhalte:

- ein – trotz höherer Zinszahlungen – etwas besseres Finanzergebnis, nachdem dieses im Vorjahr durch Sondereffekte belastet war,
- einen nach IFRS anzusetzenden inländischen Konzernsteuersatz von 27,9% und eine daraus abgeleitete bereinigte Konzernsteuerquote von etwa 25% (2009: 23,7%).

Prognose 2011

Nachdem das Jahr 2010 im Geschäftsfeld Düngemittel noch als Übergangsjahr zu werten ist, sehen wir für das Jahr 2011 Chancen, dass der Umsatz weiter zulegen wird; getragen wird diese Einschätzung vor allem von mengenbedingt höheren Umsätzen in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte sowie Stickstoffdüngemittel. Davon ausgehend sehen wir auch beim operativen Ergebnis realistische Chancen einer weiteren Steigerung, die sich auch auf das bereinigte Konzernergebnis nach Steuern positiv auswirken sollte.

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

Die gegenwärtige Absatzsituation gestaltet sich sehr positiv, dennoch ist aus heutiger Sicht noch unklar, inwieweit es sich dabei lediglich um eine Normalisierung der Bestände der Handelsstufe oder um eine nachhaltige Normalisierung der Endkundennachfrage handelt. Unsere Prognose basiert daher auf einem Absatzanstieg auf knapp 6 Mio. t Ware (2009: 4,3 Mio. t) und könnte bei einer guten Frühjahrssaison in Europa ggf. noch nach oben angepasst werden. Ausgehend von dem zu Anfang des Jahres gültigen Kali-preisniveau ist mit einem gegenüber dem Vorjahr deutlich niedrigeren Durchschnittspreisniveau zu rechnen. Auf dieser Basis sollte der Umsatz im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte im Jahr 2010 gegenüber dem Vorjahr leicht steigen. Trotz der erwarteten höheren Produktionsleistung dürften die Gesamtkosten aufgrund des hohen Fixkostenanteils und der bereits im vergangenen Jahr begonnenen Kostensenkungsmaßnahmen nur moderat steigen. Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs sollte daher das Vorjahresergebnis wieder erreichen können.

Im Jahr 2011 gehen wir aus heutiger Sicht von einer weiteren Erhöhung des Absatzniveaus aus und sehen daher Chancen einer weiteren Verbesserung unserer Umsatz- wie Ergebniswerte.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

Im Geschäftsjahr 2010 sollte der Umsatz des Geschäftsbereichs Stickstoffdüngemittel spürbar zulegen. Einem hohen Wettbewerbsdruck im Consumerbereich und im Vergleich zum Vorjahr niedrigeren durchschnittlichen Mineraldüngerpreisen stehen deutlich anziehende Absatzmengen bei Stickstoffdüngemitteln gegenüber. Während der Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel im vergangenen Jahr noch von hohen Rohstoffkosten, einer infolge der schwachen Nachfrage nach Spezialmineral- und stabilisierten Düngemitteln geringen Kapazitätsauslastung sowie Einmalkosten belastet war, zeichnet sich für das laufende Jahr eine günstigere Rohstoffkostenbasis und eine im Zuge der anziehenden Düngemittelnachfrage steigende Kapazitätsauslastung (>90%) ab. Nach den hohen Verlusten des Vorjahres sollte daher in diesem Jahr ein moderat positives Ergebnis möglich sein.

Im Jahr 2011 sollte der Umsatz erneut zulegen können; eine einerseits wieder zunehmende gesamtwirtschaftliche Aktivität und eine daraus erwachsende stärkere Konsumneigung sowie höhere Stickstoffdüngemittelverbräuche und -durchschnittspreise andererseits sollten beim operativen Ergebnis ebenfalls zu einer spürbaren Steigerung führen.

Geschäftsbereich Salz

Aufgrund der erstmalig ganzjährigen Einbeziehung von MORTON SALT ist für das Jahr 2010 mit einem Konsolidierungseffekt von über 500 Mio. € im Umsatz zu rechnen; MORTON SALT wurde zum 1. Oktober 2009 einbezogen. Der witterungsbedingt sehr gute Start mit Auftausalz in Europa konnte das bislang unterdurchschnittliche Auftausalzgeschäft in Nordamerika ausgleichen. Insgesamt erwarten wir somit im Geschäftsbereich Salz einen im Wesentlichen konsolidierungsbedingt deutlichen Anstieg des Umsatzes. Diese Prognose berücksichtigt ein durchschnittliches Auftausalzgeschäft im vierten Quartal sowie eine relativ stabile Umsatzentwicklung in den Segmenten Speise- und Gewerbesalz. Bei Industriesalzen rechnen wir angesichts der sich abzeichnenden Konjunkturerholung wieder mit einem moderaten Absatzanstieg. Ohne Berücksichtigung des Konsolidierungseffekts werden auf der Kostenseite insbesondere moderat steigenden Energiekosten geringere Belastungen aus Einmaleffekten im Zusammenhang mit der Akquisition von MORTON SALT gegenüberstehen. Das operative Ergebnis sollte damit vor allem konsolidierungsbedingt deutlich über dem Vorjahresniveau liegen.

Gegenüber dem Umsatzniveau des Jahres 2010 rechnen wir für das Jahr 2011 auf Basis eines normalen Wintergeschäfts mit einer stabilen Entwicklung beim Umsatz und einem leicht steigenden operativen Ergebnis.

Ergänzende Geschäftsbereiche

Wir erwarten im Segment „Ergänzende Geschäftsbereiche“ einen moderaten Umsatzanstieg; dabei sollte insbesondere der Bereich Entsorgung und Recycling zulegen. Beim operativen Ergebnis rechnen wir mit einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr, der sich vor allem durch höhere Ergebnisbeiträge bei der Entsorgung sowie der Logistik ergeben sollte.

Für das Jahr 2011 gehen wir aus heutiger Sicht von einer stabilen Entwicklung bei Umsatz und Ergebnis der Ergänzenden Geschäftsbereiche aus.

Erwartete Finanzlage

Voraussichtliche Finanzierungsstruktur

Die K+S GRUPPE verfügt bei einer Nettoverschuldung (inklusive langfristiger Rückstellungen) von 1.338,9 Mio. € bzw. einem Verschuldungsgrad in Höhe von 61,2% und aufgrund eines in der Regel hohen operativen wie auch freien Cashflows über eine starke finanzielle Basis. Beides führt dazu, dass wir flexibel auf Investitions- und Akquisitionschancen reagieren können. In Anbetracht der erwarteten Ergebnisentwicklung und ohne Berücksichtigung möglicher Akquisitionen, Aktienrückkäufe oder CTA-Dotierungen sollte sich das Niveau unserer Finanzschulden im Vergleich zum Vorjahr spürbar rückläufig entwickeln;

wir werden unter diesen Voraussetzungen auch in den Jahren 2010 und 2011 aller Voraussicht nach eine Eigenkapitalquote von über 40% ausweisen, und der Verschuldungsgrad sollte unter 60% liegen.

Voraussichtliche Entwicklung der Liquidität

Für dieses und das kommende Jahr rechnen wir mit einer positiven Liquiditätsentwicklung; die prognostizierte Ergebnisentwicklung sollte sich auch beim Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit auswirken. Dieser dürfte die Ausgaben für Investitionen spürbar übersteigen, so dass wir in den beiden kommenden Jahren einen positiven freien Cashflow generieren dürften.

Geplante Investitionen

K+S Gruppe

Wir streben grundsätzlich an, dass die Ersatz- und Produktionssicherungsinvestitionen nicht über dem Niveau der Abschreibungen liegen. Außerdem sollte der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit einen ausreichenden Spielraum für profitable Erweiterungs- und Rationalisierungsinvestitionen bieten.

Im Oktober 2008 hat K+S für das hessisch-thüringische Kalirevier ein umfangreiches Maßnahmenpaket zum Gewässerschutz angekündigt. Die damit verbundenen Investitionen in die Verbesserung der Gewässerqualität belaufen sich bis zum Jahr 2015 insgesamt auf bis zu 360 Mio. €. Davon entfallen voraussichtlich 50 bis 60 Mio. € auf das Jahr 2010. Damit sollte das Investitionsvolumen des Jahres 2010 inklusive der Investitionen bei MORTON SALT insgesamt bei etwa 260 Mio. € liegen. Auf Ersatz und Produktionssicherung sollten hiervon gut 80% entfallen; dieser Anteil sollte somit etwas unter den erwarteten Abschreibungen in Höhe von 230 Mio. € liegen.

Im Jahr 2011 sollte das Investitionsniveau der K+S GRUPPE unter Berücksichtigung der auf das Maßnahmenpaket entfallenden Investitionen in Höhe von knapp 80 Mio. € bei 300 Mio. € liegen. Auf Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen werden hiervon erneut gut 80% entfallen.

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

Das Investitionsniveau im Jahr 2010 sollte mit gut 160 Mio. € den Wert des Jahres 2009 um die auf das Maßnahmenpaket entfallenden Investitionen in Höhe von rund 50 bis 60 Mio. € übersteigen. Zusätzlich werden Projekte zur Rohstoffausbeutesteigerung und zur Prozessoptimierung im Fokus stehen. Außerdem wird das Jahr 2010 durch Maßnahmen zur Energieeinsparung am Standort Zielitz geprägt sein. Insgesamt werden gut 80% des Investitionsvolumens auf Ersatz- und Produktionssicherungsinvestitionen entfallen.

Im Jahr 2011 sollte das Investitionsniveau unter Berücksichtigung der auf das Maßnahmenpaket entfallenden Investitionen in Höhe von knapp 80 Mio. € bei 200 Mio. € liegen. Dabei ist unterstellt, dass wir die Genehmigung für den geplanten Bau der Salzwasserleitung vom Standort Neuhof zum Werk Werra (rund 30 Mio. €) erhalten. Auf Ersatz- und Produktionssicherungsinvestitionen werden gut 80% des Investitionsvolumens entfallen.

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

Das Investitionsvolumen sollte sich in den Jahren 2010 und 2011 auf je rund 10 Mio. € belaufen und liegt damit in etwa auf dem Niveau des Jahres 2009. Der Bau der dritten Anlage für umhüllte Düngemittel am Standort Krefeld wird im Jahr 2010 abgeschlossen werden. Ein weiterer Teil der Investitionen wird auf Projekte zur Produktentwicklung im Bereich COMPO-Consumer entfallen. Der Anteil von Erweiterungsinvestitionen sollte den von Ersatzinvestitionen im Jahr 2010 erneut leicht übersteigen.

Geschäftsbereich Salz

Das Investitionsvolumen im Geschäftsbereich Salz sollte im Jahr 2010 auf rund 70 Mio. € deutlich ansteigen; davon entfallen gut 40 Mio. € auf MORTON SALT. Rund 80% werden in Ersatz- und Produktionssicherungsmaßnahmen investiert werden. Dabei werden die Erneuerung einer Schachtfördermaschine am Standort Borth in Deutschland, nutzungszeitverlängernde Grundüberholungen des Schiffsbestands der Reederei Empremar, die Erneuerung eines Verladeterminals sowie die Erweiterung der Siebkapazitäten bei SPL im Vordergrund stehen. Außerdem werden bei MORTON SALT die Erneuerung eines Verladeterminals auf den Bahamas und die Installation leistungsfähigerer Kristallisationsanlagen am Standort Grand Saline fortgesetzt werden.

Für das Jahr 2011 ist ebenfalls mit einem Investitionsvolumen in Höhe von rund 70 Mio. € zu rechnen.

Ergänzende Geschäftsbereiche

Das Investitionsvolumen wird in den Jahren 2010 und 2011 jeweils rund 3 Mio. € betragen und damit unter dem Niveau des Berichtsjahres (4,6 Mio. €) liegen. Dieser Betrag wird sich zu etwa gleichen Teilen auf die Geschäftsbereiche Entsorgung und Recycling, Logistik und Tierhygieneprodukte verteilen und vor allem Ersatz- und Produktionssicherungsinvestitionen beinhalten.

DIVIDENDENENTWICKLUNG

(in €)

| Jahr | Dividende je Aktie |
|------|--------------------|
| 2009 | 0,20 |
| 2008 | 2,40 |
| 2007 | 0,50 |
| 2006 | 0,50 |
| 2005 | 0,45 |

Voraussichtliche Entwicklung der Dividenden

Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2009

Aus dem am Ende des Jahres 2008 vorhandenen Bilanzgewinn der K+S AKTIENGESELLSCHAFT von 399,4 Mio. € erfolgte am 14. Mai 2009 die Dividendenzahlung für das Jahr 2008 in Höhe von 396,0 Mio. €. Im Geschäftsjahr 2009 erzielte die K+S AG einen Jahresüberschuss von 42,8 Mio. € (2008: 629,4 Mio. €). Unter Einbeziehung eines Gewinnvortrags in Höhe von 3,4 Mio. € werden 46,2 Mio. € als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Dem starken Rückgang des bereinigten Ergebnisses der K+S GRUPPE und unserer langfristigen Dividendenpolitik folgend schlägt der Vorstand der Hauptversammlung vor, eine Dividende von 0,20 € je Aktie auszuschütten (Vorjahr: 2,40 € je Aktie).

Unter der Annahme, dass wir am Tag der Hauptversammlung keine eigenen Aktien halten, ergibt sich eine auszuschüttende Dividendensumme von 38,3 Mio. €; diese liegt mit einer Ausschüttungsquote von 41% innerhalb unseres grundsätzlich angestrebten Ausschüttungskorridors von 40 bis 50% des bereinigten Konzernergebnisses der K+S GRUPPE.

Künftige Dividendenpolitik

Wir verfolgen eine grundsätzlich ertragsorientierte Dividendenpolitik. Mit dieser Maßgabe bildet eine Ausschüttungsquote von 40 bis 50% des bereinigten Konzernergebnisses die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat zu bestimmende Höhe der künftigen Dividendenvorschläge. Der für das Jahr 2010 erwartete deutliche Anstieg des bereinigten Konzernergebnisses nach Steuern sollte sich auch entsprechend auf die künftige Dividendenzahlung auswirken. Für das Jahr 2011 ist aufgrund der erwarteten Verbesserung des Ergebnissniveaus eine entsprechende Anhebung der Dividende möglich.

Chancen

Chancen aus der Entwicklung der Rahmenbedingungen

Das bereits unter der Rubrik KÜNFTIGE BRANCHENSITUATION auf den Seiten 146 ff. beschriebene, im historischen Vergleich relativ niedrige Verhältnis des Bestands an wichtigen Agrarprodukten zum jährlichen Verbrauch sollte sich künftig in der Preisfindung für landwirtschaftliche Erzeugnisse widerspiegeln. Attraktive Preisniveaus wiederum ermutigen Landwirte weltweit, sowohl die ihnen gegebenenfalls noch zur Verfügung stehenden Flächen zu nutzen als auch die Intensität der Bewirtschaftung zu erhöhen; beides erfordert einen höheren Einsatz an Düngemitteln und könnte dazu führen, dass die globale Düngemittelnachfrage nach 2010 wieder stärker wächst als bislang mit 2 bis 3% p.a. prognostiziert.

Unternehmensstrategische Chancen

Angesichts der in Normaljahren hohen Auslastung unserer technisch verfügbaren Kapazitäten in Deutschland arbeiten wir im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte seit geraumer Zeit an der Erweiterung unserer Kalikapazitäten und prüfen Projekte innerhalb wie außerhalb von Europa. Der Bau einer neuen Kalimine erfordert eine Bergbaulizenz und ist in der Regel mit langen Vorlaufzeiten für die Exploration, dem Bau von Schächten sowie der Errichtung einer übertägigen Infrastruktur verbunden. Dennoch sind wir zuversichtlich, zumindest mittelfristig nicht nur preisbedingt, sondern auch über ein höheres Absatzvolumen die Ertragskraft des Geschäftsbereichs weiter stärken zu können.

Der Erwerb von MORTON SALT ermöglicht neben der konsequenten Ausnutzung von logistischen und produktionsprozessorientierten Synergien auch die Erschließung neuer Ergebnispotenziale im Consumergeschäft. Insbesondere die kontinuierliche Ausdehnung der in Nordamerika unter den sehr bekannten Salzmarken UMBRELLA GIRL® und WINDSOR CASTLE® vertriebenen Produktpalette dürfte zu nachhaltigen Margenverbesserungen führen.

Außerdem eröffnet ein weiterer Ausbau des chilenischen Salzherstellers SPL die Chance auf eine Steigerung des Unternehmenswerts der K+S GRUPPE. Die im weltweiten Vergleich sehr attraktiven Kostenstrukturen und regionalen Expansionsmöglichkeiten in bestehende sowie bisher nicht belieferte Märkte ergeben für uns neue Chancen.

Leistungswirtschaftliche Chancen

Ein Rückgang der Energiekosten hätte speziell in den energiesensitiven Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte sowie Salz günstige Auswirkungen auf die Kostenstruktur und damit den Geschäftserfolg. Ein Rückgang der K+S-Energiekosten vom derzeitigen Niveau um 10% bedeutet etwa 25 Mio. € niedrigere Kosten pro Jahr; ein entsprechender Rückgang der Frachtkosten entspräche einer Entlastung in Höhe von rund 45 Mio. €. Außerdem war in der Historie ein gewisser Gleichlauf zwischen Energie- und Ammoniakkosten festzustellen; ein Rückgang der Energiekosten würde sich demnach mit hoher Wahrscheinlichkeit auch in niedrigeren Ammoniakkosten und damit geringeren Beschaffungskosten im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel auswirken. Außerdem könnte sich ein nachhaltiger Rückgang der Frachtraten günstig auf die Kostenstruktur auswirken.

Sonstige Chancen

Steigende Brennstoff- und Strompreise veranlassten uns im Herbst 2004 zu einer Überarbeitung unseres Energiekonzepts für den Kaliverbundstandort Werra. Zusammen mit E.ON ENERGY FROM WASTE wurde ein auf die bestehenden Anlagen ausgerichtetes technisches Konzept für die Errichtung eines Ersatzbrennstoffkraftwerks entwickelt. Mit der

Inbetriebnahme der Anlage Ende des Jahres 2009 wird die Abhängigkeit des Kaliwerks Wintershall von teurem Erdgas stark reduziert; bei gegenwärtigen Energiekosten ergibt sich ein jährliches Einsparpotenzial im mittleren einstelligen Millionenbereich. Ein ähnliches Konzept ist bei der Frisia Zout in den Niederlanden geplant.

Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung der K+S Gruppe

TABELLARISCHE ÜBERSICHT DER BESCHRIEBENEN UMSATZ- UND ERGEBNISTRENDS*

| Angaben in Mio. € | Kali- und Magnesium- produkte | Stickstoff- düngemittel | Salz | Ergänzende Geschäfts- bereiche | K+S |
|-------------------|-------------------------------------|----------------------------|---------|--------------------------------------|---------|
| Umsatz 2009 | 1.421,7 | 1.016,2 | 1.014,6 | 120,7 | 3.573,8 |
| Umsatz 2010 | + | ++ | +++ | + | +++ |
| Umsatz 2011 | + | + | o | o | + |
| EBIT I 2009 | 231,7 | - 108,1 | 140,4 | 15,2 | 238,0 |
| EBIT I 2010 | o | +++ | +++ | ++ | +++ |
| EBIT I 2011 | + | ++ | + | o | + |

* Tendenz jeweils gegenüber Vorjahr; +/-: leicht bis moderat; - -/+/: spürbar; - - -/+/: deutlich

Das Düngemittelgeschäft zieht mengenmäßig wieder spürbar an und das Salzgeschäft profitiert im laufenden Jahr erneut von einer guten Auftausalznachfrage. Für die Geschäftsentwicklung im Jahr 2010 rechnen wir daher aus heutiger Sicht mit einem – vor allem durch die erstmalig ganzjährige Einbeziehung von MORTON SALT – deutlichen Anstieg des Umsatzes. Auch bei den Ergebnissen sind wir aufgrund der sich ankündigenden operativen Wende im Stickstoffdüngemittelbereich und des erstmals ganzjährigen Ergebnisbeitrags durch MORTON SALT zuversichtlich, gegenüber dem Vorjahr wieder deutlich zulegen zu können.

Angesichts der weltweit nur begrenzt zur Verfügung stehenden Agrarflächen, einer im vergangenen Jahr über alle Nährstoffe hinweg geringen und in den kommenden Jahren noch nicht ausreichenden Düngeintensität und einer wahrscheinlich gegenüber dem Vorjahr normaleren und damit weniger günstigen Gesamtwetterlage in wichtigen Anbauregionen der Erde dürfte das künftige Getreideangebot nicht mit der Nachfrage mithalten; ein positiver Preisimpuls wäre die logische Folge und dürfte den Nachholbedarf bei der Nachfrage nach Düngemitteln zusätzlich unterstützen. Wir erwarten daher für das Jahr 2011 eine weitere Absatzsteigerung bei den von uns angebotenen mineralischen Düngemitteln, so dass gute Chancen bestehen, dass sowohl Umsatz als auch Ergebnis der K+S GRUPPE gegenüber den erwarteten Werten des Jahres 2010 weiter zulegen dürften.

Unser Ausblick für die Jahre 2010 und 2011 stützt sich u. a. auf folgende Prämissen:

- eine sich kontinuierlich normalisierende Nachfrage nach Kalidüngemitteln,
- einen US-Dollarkurs von etwa 1,39 USD/EUR,
- spürbar steigende Öl- und Gaspreise,
- ein durchschnittliches Auftausalzgeschäft im vierten Quartal 2010 sowie einen durchschnittlichen Auftausalzabsatz im Jahr 2011 in Europa und Nordamerika.

Darüber hinaus bleibt es Schwerpunkt unserer Strategie, in den angestammten Geschäftsfeldern weiter zu wachsen; dies schließt Akquisitionen und Kooperationen ein.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter der K+S Aktiengesellschaft

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Kassel, 23. Februar 2010

K+S Aktiengesellschaft Der Vorstand

ZUKUNFTSBEZOGENE AUSSAGEN

DIESER BERICHT ENTHÄLT ANGABEN UND PROGNOSEN, DIE SICH AUF DIE KÜNFTIGE ENTWICKLUNG DER K+S GRUPPE UND IHRER GESELLSCHAFTEN BEZIEHEN. DIE PROGNOSEN STELLEN EINSCHÄTZUNGEN DAR, DIE WIR AUF DER BASIS ALLER UNS ZUM JETZIGEN ZEITPUNKT ZUR VERFÜGUNG STEHENDEN INFORMATIONEN GETROFFEN HABEN. SOLLTEN DIE DEN PROGNOSEN ZUGRUNDE GELEGTE ANNAHMEN NICHT ZUTREFFEND SEIN ODER RISIKEN – WIE SIE BEISPIELSWEISE IM RISIKOBERICHT GENANNT WERDEN – EINTRETEN, KÖNNEN DIE TATSÄCHLICHEN ENTWICKLUNGEN UND ERGEBNISSE VON DEN DERZEITIGEN ERWARTUNGEN ABWEICHEN. DIE GESELLSCHAFT ÜBERNIMMT AUSSERHALB DER GESETZLICH VORGEGEHENEN VERÖFFENTLICHUNGSVORSCHRIFTEN KEINE VERPFLICHTUNG, DIE IN DIESEM LAGEBERICHT ENTHALTENEN AUSSAGEN ZU AKTUALISIEREN.

INTERNATIONALITÄT: leben

Aufgrund der weltweiten Wirtschaftskrise gestaltete sich das Geschäftsjahr 2009 als eine wahre Herausforderung, aber es hat gezeigt, dass wir auch in einer schweren wirtschaftlichen Krise Chancen suchen, finden und nutzen konnten. Mit dem Erwerb von Morton Salt haben wir unsere Internationalität erheblich ausbauen und uns weltweit an die Spitze des Salzmarkts setzen können. Durch die Verbindung zweier erfolgreicher Unternehmen mit langjährigem Know-how werden wir auch weiterhin auf nachhaltiges Wachstum der K+S Gruppe setzen und als starkes Unternehmen gemeinsam und wertorientiert die Zukunft gestalten.

1:1
MASSSTAB



IONNALITÄT

265 mm
10,5 inch

Dateiname **KONZERNABSCHLUSS
DER K+S GRUPPE**
Beschreibung Förderband in der SPL-eigenen
Hafenanlage Puerto Patillos
Ort chilenische Pazifikküste

KONZERNABSCHLUSS UND -ANHANG ■

SEITE

| | |
|-----|--|
| 163 | BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS |
| 164 | GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG |
| 165 | KAPITALFLUSSRECHNUNG |
| 166 | BILANZ |
| 166 | ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS |
| 168 | ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS |
| 170 | ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN |
| 170 | SEGMENTBERICHTERSTATTUNG |
| 172 | ANHANG |

■ KONZERNABSCHLUSS



INTERNATIONALITÄT: leben

Förderband in der SPL-eigenen
Hafenanlage Puerto Patillos

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der K+S AKTIENGESELLSCHAFT, Kassel, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung gemäß § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss der K+S AKTIENGESELLSCHAFT, Kassel, den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hannover, 25. Februar 2010

DELOITTE & TOUCHE GMBH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(PROF. DR. BEINE)
Wirtschaftsprüfer

(RÖMGENS)
Wirtschaftsprüfer

Gewinn- und Verlustrechnung

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 |
|--|--------|------------------|------------------|
| Umsatzerlöse | [1] | 3.573.784 | 4.794.397 |
| Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen | | 2.343.873 | 2.552.859 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | | 1.229.911 | 2.241.538 |
| Vertriebskosten | | 712.455 | 775.986 |
| Allgemeine Verwaltungskosten | | 123.056 | 104.364 |
| Forschungs- und Entwicklungskosten | | 18.720 | 18.070 |
| Sonstige betriebliche Erträge ¹⁾ | [2] | 154.514 | 159.535 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen ¹⁾ | [3] | 253.282 | 167.023 |
| Beteiligungsergebnis | [4] | 921 | 2.519 |
| Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften ¹⁾ | [5] | - 35.946 | - 145.849 |
| Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) ²⁾ | | 241.887 | 1.192.300 |
| Zinserträge | [6] | 4.652 | 25.056 |
| Zinsaufwendungen | [6] | - 61.714 | - 29.652 |
| Sonstiges Finanzergebnis | [7] | - 58.384 | 11.353 |
| Finanzergebnis | | - 115.446 | 6.757 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | | 126.441 | 1.199.057 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | [8] | 29.574 | 327.686 |
| - davon latente Steuern | | - 8.659 | 61.374 |
| Jahresüberschuss | | 96.867 | 871.371 |
| Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis | | 483 | 485 |
| Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | | 96.384 | 870.886 |
| Ergebnis je Aktie in € (unverwässert ± verwässert) | [11] | 0,58 | 5,28 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I) ²⁾ | | 237.991 | 1.342.673 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern, bereinigt ³⁾ | | 122.545 | 1.349.430 |
| Konzernergebnis, bereinigt ³⁾ | [11] | 93.575 | 979.305 |
| Ergebnis je Aktie in €, bereinigt ³⁾ | [11] | 0,56 | 5,94 |
| Durchschnittl. Anzahl Aktien in Mio. Stück | | 166,15 | 164,95 |

Gesamtergebnisrechnung

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 |
|--|--------|----------------|----------------|
| Jahresüberschuss | | 96.867 | 871.371 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | | - | - 20.296 |
| Währungsumrechnung | | 6.334 | 18.697 |
| Erfolgsneutrales Ergebnis | | 6.334 | - 1.599 |
| Gesamtergebnis | | 103.201 | 869.772 |
| Anteile anderer Gesellschafter am Gesamtergebnis | | 483 | 485 |
| Konzerngesamtergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | | 102.718 | 869.287 |

Operatives Ergebnis (EBIT I)

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 |
|--|--------|----------------|------------------|
| Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) ²⁾ | | 241.887 | 1.192.300 |
| +/- Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften ¹⁾²⁾ | [5] | 35.946 | 145.849 |
| +/- realisiertes Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften ²⁾ | | - 39.842 | 4.524 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I) ²⁾ | | 237.991 | 1.342.673 |

¹⁾ Seit dem Geschäftsjahr 2009 werden sämtliche Ergebniseffekte aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften in der Zeile „Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften“ ausgewiesen. Der Teil des Sicherungsergebnisses, der im Vorjahr in den „Sonstigen betrieblichen Erträgen“ bzw. „Sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ erfasst wurde, wurde in diese Ergebniszeile umgegliedert (siehe auch „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf S. 190ff.). Das Vorjahr enthält zudem Ergebnisse aus nicht mehr operativen Derivaten.

²⁾ Die Steuerung der K+S Gruppe erfolgt auf Basis des operativen Ergebnisses (EBIT I). Die Überleitung des EBIT II auf das operative Ergebnis (EBIT I) wird unterhalb der Gewinn- und Verlustrechnung vorgenommen. Für weitere Informationen siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf S. 190ff.

³⁾ Die bereinigten Kennzahlen beinhalten unverändert lediglich das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden, operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen in den bereinigten Ergebnissen nicht berücksichtigt. Ebenso werden darauf entfallende Effekte auf latente und zahlungswirksame Steuern eliminiert; Steuersatz 2009: 27,9 % (2008: 27,9 %).

Kapitalflussrechnung

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 |
|---|--------|----------------------|-----------------------|
| Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) | | 241.887 | 1.192.300 |
| Ertrag (-)/Aufwand (+) aus Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Sicherungsgeschäfte | | 9.664 | 15.351 |
| Neutralisierung früherer Marktwertveränderungen von ausbuchten Sicherungsgeschäften | | - 13.560 | - 1.722 |
| Ertrag (-)/Aufwand (+) aus Double-Knock-out-Optionen | | – | 136.744 |
| Operatives Ergebnis (EBIT I) | | 237.991 | 1.342.673 |
| Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen | | 173.785 | 141.712 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) langfristiger Rückstellungen (ohne Zinseffekte) | | 6.496 | - 29.527 |
| Erhaltene Zinsen, Dividenden und ähnliche Erträge | | 4.474 | 5.068 |
| Realisierte Gewinne (+)/Verluste (-) aus dem Abgang von Finanzanlagen und Wertpapieren | | 1.092 | 11.508 |
| Gezahlte Zinsen | | - 63.774 | - 26.423 |
| Übrige Finanzierungsaufwendungen (-) und -erträge (+) | | 532 | - 495 |
| Ertragsteueraufwendungen (-) und -erträge (+) | | - 38.233 | - 266.312 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+)/Erträge (-) | | 1.556 | - 262 |
| Brutto-Cashflow | | 323.919 | 1.177.942 |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus Anlagen- und Wertpapierabgängen | | 368 | - 9.704 |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) Vorräte | | 210.179 | - 314.599 |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) Forderungen und sonstige Vermögenswerte aus laufender Geschäftstätigkeit - davon Prämienvolumen für Derivate | | 171.849 38.212 | - 181.081 - 46.334 |
| Einzahlungen aus Ausübung / Verkauf von Double-Knock-out-Optionen | | – | 37.559 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit - davon Prämienvolumen für Derivate | | - 138.716 - 3.321 | 13.864 4.400 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) kurzfristiger Rückstellungen | | - 30.480 | 86.078 |
| Auslagerung von Rückstellungen | | - 2.295 | - 7.351 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | | 534.824 | 802.708 |
| Einzahlungen aus Anlagenabgängen | | 5.526 | 2.501 |
| Auszahlungen für immaterielles Anlagevermögen | | - 4.479 | - 7.146 |
| Auszahlungen für Sachanlagevermögen | | - 168.281 | - 160.977 |
| Auszahlungen für Finanzanlagen | | - 1.778 | - 4.561 |
| Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen | [41] | - 1.176.897 | - 9 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf (+)/Auszahlungen (-) für den Erwerb von Wertpapieren | | – | 27 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | | - 1.345.909 | - 170.165 |
| Freier Cashflow | | - 811.085 | 632.543 |
| Dividendenzahlungen | | - 396.000 | - 82.500 |
| Einzahlungen aus der Ausgabe von neuen Aktien (abzüglich Nebenkosten) | | 668.132 | – |
| Einzahlungen aus sonstigen Eigenkapitalzuführungen | | 7.922 | 3.187 |
| Erwerb von eigenen Aktien | | - 13.901 | - 6.122 |
| Verkauf von eigenen Aktien | | 1 | 746 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | | - 1.196 | - 335 |
| Aufnahme (+)/Tilgung (-) von Darlehen | | 156.174 | - 232.953 |
| Einzahlungen (+)/Rückzahlungen (-) aus der Begebung von Anleihen | | 746.985 | – |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | | 1.168.117 | - 317.977 |
| Zahlungswirksame Veränderung der Finanzmittel | | 357.032 | 314.566 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Bestands an Finanzmitteln | | 1.646 | - 195 |
| Konsolidierungsbedingte Veränderungen | | 879 | - 2.411 |
| Änderung des Bestands an Finanzmitteln | | 359.557 | 311.960 |
| Nettofinanzmittelbestand am 01.01. | | 160.560 | - 151.400 |
| Nettofinanzmittelbestand am 31.12. | [42] | 520.117 | 160.560 |

Bilanz

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte | [12] | 915.306 | 177.137 | 172.481 |
| - davon Goodwill aus Unternehmenserwerben | [12] | 548.006 | 104.839 | 99.724 |
| Sachanlagen | | 1.728.342 | 1.246.430 | 1.124.804 |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | [13] | 7.940 | 7.773 | 7.899 |
| Finanzanlagen | [14] | 22.386 | 22.270 | 17.815 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | [17, 18] | 264.258 | 33.160 | 126.301 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | | - | 17.638 | 113.139 |
| Wertpapiere | | - | - | 37.133 |
| Latente Steuern | [15] | 32.692 | 46.299 | 70.053 |
| Steuererstattungsansprüche aus Ertragsteuern | | 476 | 543 | 547 |
| Langfristige Vermögenswerte | | 2.971.400 | 1.533.612 | 1.557.033 |
| Vorräte | [16] | 680.365 | 684.611 | 368.637 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | [17] | 849.634 | 901.535 | 757.237 |
| Übrige Forderungen und Vermögenswerte | [17, 18] | 152.218 | 155.319 | 195.533 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | | 19.554 | 48.727 | 92.196 |
| Steuererstattungsansprüche aus Ertragsteuern | | 29.785 | 30.855 | 36.951 |
| Flüssige Mittel | | 529.067 | 167.823 | 49.411 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 2.241.069 | 1.940.143 | 1.407.769 |
| AKTIVA | | 5.212.469 | 3.473.755 | 2.964.802 |

Entwicklung des Eigenkapitals

| Angaben in T€ | Gezeichnetes Kapital [21] | Kapitalrücklage | Bilanzgewinn/ Gewinnrücklagen [22] |
|---|---------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Stand 01.01.2009 | 165.000 | 4.466 | 1.564.169 |
| Gesamtergebnis der Periode | - | - | 96.384 |
| Dividende des Vorjahres | - | - | - 396.000 |
| Bezug von Mitarbeiteraktien | - | - 1.583 | - |
| Kapitalerhöhung aus Bareinlagen | 26.400 | 662.468 | - |
| Kosten der Kapitalerhöhung (nach Steuern) | - | - 16.519 | - |
| Sonstige Eigenkapitalveränderungen | - | - | - 1.578 |
| Stand 31.12.2009 | 191.400 | 648.832 | 1.262.975 |
| Stand 01.01.2008 | 108.800 | 7.649 | 829.599 |
| Gesamtergebnis der Periode | - | - | 870.886 |
| Dividende des Vorjahres | - | - | - 82.500 |
| Bezug von Mitarbeiteraktien | - | - 3.183 | - |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | 56.200 | - | - 56.200 |
| Sonstige Eigenkapitalveränderungen | - | - | 2.384 |
| Stand 31.12.2008 | 165.000 | 4.466 | 1.564.169 |

KONZERNABSCHLUSS DER K+S GRUPPE

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
 KAPITALFLUSSRECHNUNG
 BILANZ
 ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS
 ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS
 ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN
 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG
 ANHANG

| Angaben in T€ | Anhang | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Gezeichnetes Kapital | [20] | 191.400 | 165.000 | 108.800 |
| Kapitalrücklage | | 648.832 | 4.466 | 7.649 |
| Andere Rücklagen und Bilanzgewinn | [21] | 1.252.623 | 1.547.483 | 814.512 |
| Anteile anderer Gesellschafter | | 1.815 | 1.332 | 847 |
| Eigenkapital | | 2.094.670 | 1.718.281 | 931.808 |
| Finanzverbindlichkeiten | [28] | 1.146.414 | 107.116 | 360.223 |
| Übrige Verbindlichkeiten | [18, 28] | 18.595 | 21.548 | 29.976 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | | 4.490 | 7.015 | 14.849 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | [24] | 181.852 | 93.064 | 125.754 |
| Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen | [25] | 419.217 | 378.306 | 357.565 |
| Sonstige Rückstellungen | [26, 27] | 220.070 | 97.646 | 123.839 |
| Latente Steuern | [15] | 245.152 | 58.677 | 21.662 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 2.231.300 | 756.357 | 1.019.019 |
| Finanzverbindlichkeiten | [28] | 120.481 | 159.288 | 328.067 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | [28] | 346.908 | 465.357 | 409.091 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | [18, 28] | 77.389 | 61.151 | 70.615 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | | 3.303 | 17.209 | 2.006 |
| Steuerverbindlichkeiten aus Ertragsteuern | | 41.637 | 25.820 | 6.155 |
| Rückstellungen | [25, 26, 27] | 300.084 | 287.501 | 200.047 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 886.499 | 999.117 | 1.013.975 |
| PASSIVA | | 5.212.469 | 3.473.755 | 2.964.802 |

| Unterschiede aus Währungsumrechnung [22] | Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Summe Eigenkapital der Aktionäre der K+S AG | Anteile anderer Gesellschafter | Eigenkapital |
|--|---|---|--------------------------------|------------------|
| - 16.686 | - | 1.716.949 | 1.332 | 1.718.281 |
| 6.334 | - | 102.718 | 483 | 103.201 |
| - | - | - 396.000 | - | - 396.000 |
| - | - | - 1.583 | - | - 1.583 |
| - | - | 688.868 | - | 688.868 |
| - | - | - 16.519 | - | - 16.519 |
| - | - | - 1.578 | - | - 1.578 |
| - 10.352 | - | 2.092.855 | 1.815 | 2.094.670 |
| - 35.383 | 20.296 | 930.961 | 847 | 931.808 |
| 18.697 | - 20.296 | 869.287 | 485 | 869.772 |
| - | - | - 82.500 | - | - 82.500 |
| - | - | - 3.183 | - | - 3.183 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | 2.384 | - | 2.384 |
| - 16.686 | - | 1.716.949 | 1.332 | 1.718.281 |

Entwicklung des Anlagevermögens 2009/2008

| Angaben in T€ | Bruttobuchwerte | | | | | | Stand am 31.12.2009 |
|---|------------------------|------------------------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| | Stand am 01.01.2009 | Veränd. Kons.-Kreis | Zugänge | Abgänge | Um- buchungen | Währungs- differenzen | |
| Konzessionen, gewerbl. Schutzrechte u. ähnl. Rechte u. Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 114.068 | 306.408 | 2.661 | 4.868 | 5.545 | 2.757 | 426.571 |
| Goodwill aus Unternehmenserwerben | 104.839 | 442.145 | – | – | – | 1.022 | 548.006 |
| Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte | 9.668 | – | 1.288 | – | - 2.405 | – | 8.551 |
| Emissionsrechte | 97 | – | – | – | – | – | 97 |
| Geleistete Anzahlungen | 5.707 | – | 530 | 503 | - 2.927 | – | 2.807 |
| Immaterielle Vermögenswerte [12] | 234.379 | 748.553 | 4.479 | 5.371 | 213 | 3.779 | 986.032 |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 529.375 | 177.107 | 14.857 | 7.363 | 8.279 | 3.044 | 725.299 |
| Salzvorkommen | 255.402 | 73.250 | – | – | – | - 6.529 | 322.123 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 1.780.443 | 167.924 | 97.773 | 22.221 | 43.317 | 2.188 | 2.069.424 |
| Schiffe | 55.244 | 2.715 | 6.093 | 43 | 83 | - 1.854 | 62.238 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 218.862 | 7.632 | 24.262 | 5.920 | 1.090 | 264 | 246.190 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 57.204 | 36.159 | 32.575 | 1.329 | - 52.982 | 587 | 72.214 |
| Leasing und ähnliche Rechte | 3.459 | 6.935 | – | – | – | 140 | 10.534 |
| Sachanlagen | 2.899.989 | 471.722 | 175.560 | 36.876 | - 213 | - 2.160 | 3.508.022 |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien [13] | 17.158 | 559 | 31 | 885 | – | - 1 | 16.862 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 11.763 | - 275 | 593 | – | – | – | 12.081 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 390 | – | – | 134 | – | – | 256 |
| Beteiligungen | 8.451 | 2.215 | 918 | 29 | – | 20 | 11.575 |
| Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 835 | – | – | 206 | – | – | 629 |
| Sonstige Ausleihungen und andere Finanzanlagen | 2.022 | – | 236 | 756 | – | – | 1.502 |
| Finanzanlagen [14] | 23.461 | 1.940 | 1.747 | 1.125 | – | 20 | 26.043 |
| Anlagevermögen | 3.174.987 | 1.222.774 | 181.817 | 44.257 | – | 1.638 | 4.536.959 |

| Angaben in T€ | Bruttobuchwerte | | | | | | Stand am 31.12.2008 |
|---|------------------------|------------------------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| | Stand am 01.01.2008 | Veränd. Kons.-Kreis | Zugänge | Abgänge | Um- buchungen | Währungs- differenzen | |
| Konzessionen, gewerbl. Schutzrechte u. ähnl. Rechte u. Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 110.808 | – | 3.517 | 3.915 | 896 | 2.762 | 114.068 |
| Goodwill aus Unternehmenserwerben | 99.724 | – | 9 | – | – | 5.106 | 104.839 |
| Selbsterstellte immat. Vermögenswerte | 7.102 | – | 1.540 | 450 | 1.429 | 47 | 9.668 |
| Emissionsrechte | 126 | – | – | 29 | – | – | 97 |
| Geleistete Anzahlungen | 5.643 | – | 2.126 | 85 | - 1.984 | 7 | 5.707 |
| Immaterielle Vermögenswerte [12] | 223.403 | – | 7.192 | 4.479 | 341 | 7.922 | 234.379 |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 467.294 | – | 69.949 | 11.864 | 3.793 | 203 | 529.375 |
| Salzvorkommen | 243.396 | – | – | 1.449 | – | 13.455 | 255.402 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 1.691.404 | – | 81.222 | 24.629 | 31.940 | 506 | 1.780.443 |
| Schiffe | 26.070 | – | 28.725 | 1.093 | 36 | 1.506 | 55.244 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 205.746 | 78 | 20.646 | 7.895 | 422 | - 135 | 218.862 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 43.420 | – | 49.992 | 238 | - 36.532 | 562 | 57.204 |
| Leasing und ähnliche Rechte | 3.388 | – | 61 | – | – | 10 | 3.459 |
| Sachanlagen | 2.680.718 | 78 | 250.595 | 47.168 | - 341 | 16.107 | 2.899.989 |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien [13] | 17.395 | – | – | 238 | – | 1 | 17.158 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 8.856 | 697 | 2.460 | 250 | – | – | 11.763 |
| Ausleihungen an verbundene Unternehmen | 74 | – | 316 | – | – | – | 390 |
| Beteiligungen | 7.592 | – | 1.066 | 207 | – | – | 8.451 |
| Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 41 | – | 800 | 6 | – | – | 835 |
| Sonstige Ausleihungen und andere Finanzanlagen | 2.643 | – | 181 | 808 | – | 6 | 2.022 |
| Finanzanlagen [14] | 19.206 | 697 | 4.823 | 1.271 | – | 6 | 23.461 |
| Anlagevermögen | 2.940.722 | 775 | 262.610 | 53.156 | – | 24.036 | 3.174.987 |

KONZERNABSCHLUSS DER K+S GRUPPE

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
 KAPITALFLUSSRECHNUNG
 BILANZ
 ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS
 ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS
 ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN
 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG
 ANHANG

| Abschreibungen | | | | | | | | | Nettobuchwerte |
|------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Stand am 01.01.2009 | Veränd. Kons.-Kreis | Zugänge planmäßig | Zugänge außerplanmäßig | Abgänge | Um- buchungen | Zuschrei- bungen | Währungs- differenzen | Stand am 31.12.2009 | Stand am 31.12.2009 |
| 54.022 | – | 16.702 | 123 | 4.728 | 2.487 | – | -59 | 68.547 | 358.024 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 548.006 |
| 3.220 | – | 923 | 521 | – | -2.485 | – | – | 2.179 | 6.372 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 97 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 2.807 |
| 57.242 | – | 17.625 | 644 | 4.728 | 2 | – | -59 | 70.726 | 915.306 |
| 235.894 | – | 20.074 | 103 | 735 | 15 | – | 44 | 255.395 | 469.904 |
| 4.100 | – | 2.219 | – | – | – | – | -32 | 6.287 | 315.836 |
| 1.233.681 | – | 102.433 | 105 | 20.719 | -17 | – | 244 | 1.315.727 | 753.697 |
| 4.541 | – | 6.902 | – | 4 | – | – | -154 | 11.285 | 50.953 |
| 174.001 | – | 20.629 | – | 5.611 | – | – | 103 | 189.122 | 57.068 |
| 115 | – | – | – | – | – | – | – | 115 | 72.099 |
| 1.227 | – | 528 | – | – | – | – | -6 | 1.749 | 8.785 |
| 1.653.559 | – | 152.785 | 208 | 27.069 | -2 | – | 199 | 1.779.680 | 1.728.342 |
| 9.385 | – | 57 | – | 520 | – | – | – | 8.922 | 7.940 |
| 372 | – | – | 1.100 | – | – | – | – | 1.472 | 10.609 |
| 74 | – | – | 10 | – | – | – | – | 84 | 172 |
| 735 | – | – | 1.356 | – | – | – | – | 2.091 | 9.484 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 629 |
| 10 | – | – | – | – | – | – | – | 10 | 1.492 |
| 1.191 | – | – | 2.466 | – | – | – | – | 3.657 | 22.386 |
| 1.721.377 | – | 170.467 | 3.318 | 32.317 | – | – | 140 | 1.862.985 | 2.673.974 |

| Abschreibungen | | | | | | | | | Nettobuchwerte |
|------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Stand am 01.01.2008 | Veränd. Kons.-Kreis | Zugänge planmäßig | Zugänge außerplanmäßig | Abgänge | Um- buchungen | Zuschrei- bungen | Währungs- differenzen | Stand am 31.12.2008 | Stand am 31.12.2008 |
| 48.432 | – | 8.768 | 331 | 3.913 | 63 | 79 | 420 | 54.022 | 60.046 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 104.839 |
| 2.490 | – | 1.156 | – | 450 | -1 | – | 25 | 3.220 | 6.448 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 97 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 5.707 |
| 50.922 | – | 9.924 | 331 | 4.363 | 62 | 79 | 445 | 57.242 | 177.137 |
| 221.913 | – | 15.359 | 66 | 1.307 | 1 | 152 | 14 | 235.894 | 293.481 |
| 3.887 | – | 1.580 | – | 1.449 | – | – | 82 | 4.100 | 251.302 |
| 1.164.600 | – | 89.093 | 1.910 | 22.509 | 348 | – | 239 | 1.233.681 | 546.762 |
| 1.033 | – | 4.541 | – | 1.093 | – | – | 60 | 4.541 | 50.703 |
| 163.578 | -10 | 18.601 | 38 | 7.741 | -411 | – | -54 | 174.001 | 44.861 |
| – | – | – | 115 | – | – | – | – | 115 | 57.089 |
| 903 | – | 318 | – | – | – | – | 6 | 1.227 | 2.232 |
| 1.555.914 | -10 | 129.492 | 2.129 | 34.099 | -62 | 152 | 347 | 1.653.559 | 1.246.430 |
| 9.496 | – | 60 | – | 171 | – | – | – | 9.385 | 7.773 |
| 372 | – | – | – | – | – | – | – | 372 | 11.391 |
| 74 | – | – | – | – | – | – | – | 74 | 316 |
| 935 | – | – | 7 | 207 | – | – | – | 735 | 7.716 |
| – | – | – | – | – | – | – | – | – | 835 |
| 10 | – | – | – | – | – | – | – | 10 | 2.012 |
| 1.391 | – | – | 7 | 207 | – | – | – | 1.191 | 22.270 |
| 1.617.723 | -10 | 139.476 | 2.467 | 38.840 | – | 231 | 792 | 1.721.377 | 1.453.610 |

Entwicklung der Rückstellungen

| Angaben in T€ | Stand am 01.01.2009 | Währungs- differenzen | Veränderung Konsolidierungskreis | Zuführung |
|--|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Verfüllung Gruben und Schächte | 210.445 | 341 | 13.399 | 2.800 |
| Bergschädenwagnisse | 34.120 | – | – | 1.461 |
| Haldenverwahrung | 96.497 | – | – | 23.194 |
| Sonstige bergbauliche Verpflichtungen | 37.244 | 107 | 6.311 | 1.595 |
| Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen [25] | 378.306 | 448 | 19.710 | 29.050 |
| Jubiläen | 22.486 | 1 | 50 | 1.802 |
| Altersteilzeit | 32.735 | – | – | 36.045 |
| Sozialplanaufwendungen | 630 | – | – | 171 |
| Sonstige Personalverpflichtungen | 19.455 | - 11 | 98 | 6.729 |
| Personalverpflichtungen [26] | 75.306 | - 10 | 148 | 44.747 |
| Sonstige Umweltverpflichtungen (Chemiestandorte) [27] | – | 980 | 106.163 | – |
| Übrige Rückstellungen | 22.340 | 95 | 19.859 | 4.961 |
| Rückstellungen (langfristiges Fremdkapital) | 475.952 | 1.513 | 145.880 | 78.758 |
| <hr/> | | | | |
| Sonstige Steuern | 850 | - 28 | – | 108 |
| Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen | 7.986 | – | – | 119 |
| Personalverpflichtungen | 107.861 | 404 | 14.261 | 79.866 |
| Rückstellungen für Verpflichtungen aus Verkaufsgeschäften [26] | 106.301 | 290 | 8.907 | 80.060 |
| Rückstellungen für Verpflichtungen aus Einkaufsverträgen [26] | 25.867 | - 60 | – | 38.082 |
| Sonstige Umweltverpflichtungen (Chemiestandorte) [27] | – | 121 | 13.060 | – |
| Sonstige Rückstellungen | 38.636 | - 99 | 4.560 | 38.377 |
| Rückstellungen (kurzfristiges Fremdkapital) | 287.501 | 628 | 40.788 | 236.612 |
| <hr/> | | | | |
| Rückstellungen | 763.453 | 2.141 | 186.668 | 315.370 |

Segmentberichterstattung

| Angaben in T€ | Gesamtumsatz | | davon intersegmentäre Umsätze | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-----------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Kali- und Magnesiumprodukte | 1.500.004 | 2.500.953 | 78.272 | 103.570 |
| Stickstoffdüngemittel ¹⁾ | 1.019.527 | 1.662.554 | 3.336 | 10.174 |
| Salz | 1.018.825 | 622.962 | 4.240 | 4.381 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 155.762 | 170.564 | 35.117 | 45.276 |
| Überleitung ²⁾ [37] | - 120.334 | - 162.636 | - 120.965 | - 163.401 |
| K+S Gruppe | 3.573.784 | 4.794.397 | 0 | 0 |

| Angaben in T€ | Vermögen [39] | | Schulden | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Kali- und Magnesiumprodukte | 1.480.357 | 2.346.798 | 630.571 | 613.650 |
| Stickstoffdüngemittel ¹⁾ | 556.291 | 978.206 | 393.458 | 582.848 |
| Salz | 2.635.850 | 990.894 | 359.009 | 238.397 |
| Ergänzende Geschäftsbereiche | 144.136 | 153.837 | 82.927 | 81.046 |
| Überleitung ²⁾ [37] | 395.835 | - 995.980 | 1.651.834 | 239.533 |
| K+S Gruppe | 5.212.469 | 3.473.755 | 3.117.799 | 1.755.474 |

¹⁾ Zum 1. Januar 2009 wurden die Geschäftsbereiche COMPO und fertiva unter dem Begriff „Stickstoffdüngemittel“ zusammengefasst. Hintergrund ist die Neuordnung des Geschäfts mit stickstoffhaltigen Düngemitteln, innerhalb dessen die geschäftlichen Aktivitäten der fertiva GmbH mit Teilen des COMPO Profi Düngemittelgeschäftes zu einem neuen Unternehmen, der K+S Nitrogen GmbH, zusammengeführt wurden. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

²⁾ Die Angaben zu den Geschäftsbereichen werden vor intersegmentärer Konsolidierung dargestellt. Aufwendungen und Erträge sowie Bilanzposten, die den Geschäftsbereichen nicht zuordenbar sind, werden gesondert erfasst. Beide Effekte werden in der Zeile „Überleitung“ zusammengefasst und führen zu den Konzernzahlen.

KONZERNABSCHLUSS DER K+S GRUPPE

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
 KAPITALFLUSSRECHNUNG
 BILANZ
 ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS
 ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS
 ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN
 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG
 ANHANG

| Zinsanteil | Verbrauch | Auflösung | Umbuchung | CTA-Umgliederung | Stand am 31.12.2009 |
|---------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|
| 5.404 | 5.908 | 7.348 | – | – | 219.133 |
| - 379 | 857 | 853 | – | – | 33.492 |
| 1.796 | 444 | 1.328 | – | – | 119.715 |
| 1.787 | 133 | 34 | – | – | 46.877 |
| 8.608 | 7.342 | 9.563 | – | – | 419.217 |
| 1.089 | 2.300 | 116 | – | – | 23.012 |
| – | 26.247 | 3.155 | – | 2.295 | 37.083 |
| – | 249 | 18 | – | – | 534 |
| – | 14.217 | 111 | - 15 | – | 11.928 |
| 1.089 | 43.013 | 3.400 | - 15 | 2.295 | 72.557 |
| 1.092 | – | – | - 3.349 | – | 104.886 |
| 761 | 160 | 4.120 | - 1.109 | – | 42.627 |
| 11.550 | 50.515 | 17.083 | - 4.473 | 2.295 | 639.287 |
| – | – | – | - 809 | – | 121 |
| – | 1.013 | – | – | – | 7.092 |
| – | 103.466 | 2.447 | - 146 | – | 96.333 |
| – | 75.733 | 30.226 | 36 | – | 89.635 |
| – | 23.180 | 3.454 | 1.442 | – | 38.697 |
| – | 3.304 | – | 3.349 | – | 13.226 |
| – | 21.929 | 3.104 | - 1.461 | – | 54.980 |
| – | 228.625 | 39.231 | 2.411 | – | 300.084 |
| 11.550 | 279.140 | 56.314 | - 2.062 | 2.295 | 939.371 |

| davon Umsatz mit Dritten [38] | | EBIT I | | EBITDA | | Brutto-Cashflow | |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| 1.421.732 | 2.397.383 | 231.708 | 1.203.204 | 317.241 | 1.286.262 | 334.631 | 1.271.822 |
| 1.016.191 | 1.652.380 | - 108.096 | 121.409 | - 94.445 | 133.899 | - 95.945 | 131.454 |
| 1.014.585 | 618.581 | 140.366 | 45.171 | 200.336 | 77.609 | 205.373 | 77.133 |
| 120.645 | 125.288 | 15.254 | 25.136 | 21.653 | 31.221 | 21.263 | 30.689 |
| 631 | 765 | - 41.241 | - 52.247 | - 33.009 | - 44.606 | - 141.403 | - 333.156 |
| 3.573.784 | 4.794.397 | 237.991 | 1.342.673 | 411.776 | 1.484.385 | 323.919 | 1.177.942 |

| Eingesetztes Kapital ³⁾ | | Investitionen ⁴⁾ [40] | | Abschreibungen ⁵⁾ | | Mitarbeiter per 31.12. ⁶⁾ | |
|------------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|
| 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| 956.532 | 1.169.275 | 107.373 | 111.090 | 84.434 | 81.792 | 7.818 | 7.845 |
| 264.076 | 244.181 | 11.197 | 10.699 | 11.459 | 11.520 | 1.249 | 1.318 |
| 2.035.508 | 791.825 | 48.018 | 58.622 | 59.970 | 32.438 | 5.279 | 2.394 |
| 118.187 | 122.920 | 4.626 | 9.948 | 6.372 | 6.085 | 278 | 285 |
| 23.417 | 30.145 | 6.370 | 7.107 | 8.232 | 7.641 | 584 | 526 |
| 3.397.720 | 2.358.346 | 177.584 | 197.466 | 170.467 | 139.476 | 15.208 | 12.368 |

³⁾ Operatives Anlagevermögen und Working Capital.

⁴⁾ Betrifft zahlungswirksame Investitionen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

⁵⁾ Betrifft die planmäßigen Abschreibungen. Die außerplanmäßigen Wertminderungen sind im Anhang (36) aufgeführt.

⁶⁾ Belegschaft per 31.12. inklusive befristet Beschäftigter (ohne Studenten und Praktikanten), gemessen in Vollzeitäquivalenten.

Anhang

Allgemeine Grundlagen

Der Konzernabschluss der K+S GRUPPE zum 31. Dezember 2009 ist von der in Deutschland registrierten K+S AKTIENGESELLSCHAFT (K+S AG) als Mutterunternehmen nach den bis zum Abschlussstichtag in Kraft getretenen INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS) des INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB) sowie den Interpretationen des INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING INTERPRETATIONS COMMITTEE (IFRIC) aufgestellt, sofern diese von der EUROPÄISCHEN UNION anerkannt wurden. Im Interesse einer übersichtlicheren Darstellung werden die einzelnen Posten des Konzernabschlusses in Tausend € (T€) dargestellt.

Der Konzernabschluss wurde durch den Vorstand in seiner Sitzung am 23. Februar 2010 aufgestellt, zur Veröffentlichung freigegeben und nach Behandlung im Prüfungsausschuss dem Aufsichtsrat für dessen Sitzung am 10. März 2010 zur Billigung vorgelegt.

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis hat sich im Jahr 2009 wie folgt geändert:

Die K+S SAL DO BRASIL PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS LTDA., die SPL BRASIL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA. sowie die SALSUL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA. wurden auf die SALINA DIAMANTE BRANCO LTDA. verschmolzen.

Erstmals wurde die im Dezember 2008 gegründete K+S FINANCE BELGIUM BVBA in den Konsolidierungskreis einbezogen. Die Gesellschaft dient als Konzernfinanzierungsgesellschaft.

Es erfolgte eine Umfirmierung der K+S PROJEKT GMBH in die K+S NITROGEN GMBH. Die Umfirmierung steht in Zusammenhang mit der Neustrukturierung des Geschäfts mit stickstoffhaltigen Düngemitteln.

Des Weiteren haben die folgenden Umbenennungen stattgefunden.

- COMPO AGRICULTURA S.P.A. IN K+S AGRICULTURA S.P.A.
- COMPO AGRICULTURA S.L. IN K PLUS S ESPAÑOLA S.L.
- COMPO HELLAS S.A. IN K+S HELLAS S.A.
- COMPO FERTILIZANTES DE MÉXICO S.A. DE C.V. IN K+S AGRO MÉXICO S.A. DE C.V.
- COMPO FRANCE S.A.S. IN K+S FRANCE S.A.S.

Am 1. Oktober 2009 hat die K+S GRUPPE MORTON INTERNATIONAL INC. (MORTON SALT) erworben. In diesem Zusammenhang wurden zum 31. Dezember 2009 elf weitere Gesellschaften voll konsolidiert (siehe Angaben zu Akquisitionen auf Seite 175).

Im Wege der Vollkonsolidierung sind die nachfolgend genannten 21 (Vorjahr: 21) inländischen und 58 (Vorjahr: 46) ausländischen Gesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen:

| Inland (Angaben in %) | Anteile am Kapital | Anteil Stimmrechte |
|--|-----------------------|-----------------------|
| K+S Aktiengesellschaft, Kassel | – | – |
| Chemische Fabrik Kalk GmbH, Köln | 100,00 | 100,00 |
| COMPO Gesellschaft mbH & Co. KG, Münster | 100,00 | 100,00 |
| Deutscher Straßen-Dienst GmbH, Hannover | 100,00 | 100,00 |
| esco – european salt company GmbH & Co. KG, Hannover | 100,00 | 100,00 |
| esco international GmbH, Hannover | 100,00 | 100,00 |
| fertiva GmbH, Mannheim | 100,00 | 100,00 |
| German Bulk Chartering GmbH, Hamburg | 100,00 | 100,00 |
| K+S Baustoffrecycling GmbH, Sehnde | 100,00 | 100,00 |
| K+S Beteiligungs GmbH, Kassel | 100,00 | 100,00 |
| K+S Entsorgung GmbH, Kassel | 100,00 | 100,00 |
| K+S IT-Services GmbH, Kassel | 100,00 | 100,00 |
| K+S KALI GmbH, Kassel | 100,00 | 100,00 |
| K+S Nitrogen GmbH, Mannheim | 100,00 | 100,00 |
| K+S Salz GmbH, Hannover | 100,00 | 100,00 |
| Kali-Transport Gesellschaft mbH, Hamburg | 100,00 | 100,00 |
| Kali-Union Verwaltungsgesellschaft mbH, Kassel | 100,00 | 100,00 |
| park GmbH, Recklinghausen | 100,00 | 100,00 |
| Torf- und Humuswerk Gnarrenburg GmbH, Gnarrenburg | 100,00 | 100,00 |
| Torf- und Humuswerk Uchte GmbH, Uchte | 100,00 | 100,00 |
| UBT See- und Hafen-Spedition GmbH Rostock, Rostock | 100,00 | 100,00 |

| Ausland (Angaben in %) | Anteile am Kapital | Anteil Stimmrechte |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Canadian Brine Ltd., Québec, Kanada | 100,00 | 100,00 |
| Canadian Salt Finance Company, Québec, Kanada | 100,00 | 100,00 |
| Canadian Salt Holding Company, Québec, Kanada | 100,00 | 100,00 |
| Compania Minera Punta de Lobos Ltda., Santiago de Chile, Chile | 99,70 | 100,00 |
| COMPO Austria GmbH, Wien, Österreich | 100,00 | 100,00 |
| COMPO Benelux N.V., Deinze, Belgien | 100,00 | 100,00 |
| COMPO do Brasil S.A., Guaratinguetá, Brasilien | 100,00 | 100,00 |
| COMPO Horticulture et Jardin S.A.S., Roche-lez-Beaupré, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| COMPO Jardin AG, Allschwil, Schweiz | 100,00 | 100,00 |
| Empresa de Servicios Ltda., Santiago de Chile, Chile | 99,70 | 100,00 |
| Empresa Maritima S.A., Santiago de Chile, Chile | 48,62 | 99,44 |
| esco benelux N.V., Brüssel, Belgien | 100,00 | 100,00 |
| esco france S.A.S., Levallois-Perret, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| esco Holding France S.A.S., Dombasle sur Meurthe, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| esco Spain S.L., Barcelona, Spanien | 100,00 | 100,00 |
| Fertilizantes COMPO AGRO Chile Ltda., Santiago de Chile, Chile | 100,00 | 100,00 |
| Frisia Zout B.V., Harlingen, Niederlande | 100,00 | 100,00 |
| GLC Trucking Co. Inc., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Glendale Salt Development LLC, Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Inagua General Store Ltd., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Inagua Transports Inc., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Inversiones Columbus Ltda., Santiago de Chile, Chile | 2,00 | 100,00 |
| Inversiones Empremer Ltda., Santiago de Chile, Chile | 48,89 | 100,00 |
| Inversiones K+S Sal de Chile Ltda., Santiago de Chile, Chile | 100,00 | 100,00 |
| Inversiones y Prospecciones Mineras Tarapacá Ltda., Santiago de Chile, Chile | 100,00 | 100,00 |
| International Salt Company LLC., Clarks Summit, USA | 100,00 | 100,00 |
| K plus S Española S.L., Barcelona, Spanien | 100,00 | 100,00 |
| K+S Agricoltura S.p.A., Cesano Maderno, Italien | 100,00 | 100,00 |
| K+S Agro México S.A. de C.V., Mexico-City, Mexiko | 100,00 | 100,00 |
| K+S Argentina SRL, Buenos Aires, Argentinien | 100,00 | 100,00 |
| K+S Finance Belgium BVBA, Brüssel, Belgien | 100,00 | 100,00 |
| K+S Finance Ltd., St. Julians, Malta | 100,00 | 100,00 |
| K+S France S.A.S., Roche-lez-Beaupré, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| K+S Hellas S.A., Marousi, Griechenland | 100,00 | 100,00 |
| K+S Investments Ltd., St. Julians, Malta | 100,00 | 100,00 |
| K+S KALI Atlantique S.A.S., Pré en Pail, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| K+S KALI du Roure S.A.S., Le Teil, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| K+S KALI France S.A.S., Reims, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| K+S KALI Rodez S.A.S., Onet le Château, Frankreich | 97,45 | 97,45 |
| K+S KALI Wittenheim S.A.S., Wittenheim, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| K+S Mining Argentina S.A., Buenos Aires, Argentinien | 100,00 | 100,00 |
| K+S Montana Holdings LLC, Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| K+S North America Corporation, New York, USA | 100,00 | 100,00 |

| Ausland (Angaben in %) | Anteile am Kapital | Anteil Stimmrechte |
|--|-----------------------|-----------------------|
| K+S North America Salt Holdings LLC, Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| K+S Salt of the Americas Holding B.V., Harlingen, Niederlande | 100,00 | 100,00 |
| Montana US Parent Inc., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Morton Bahamas Ltd., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Morton International Inc., Chicago, USA | 100,00 | 100,00 |
| Navigation Sonamar Inc., Québec, Kanada | 100,00 | 100,00 |
| Salines Cérébos et de Bayonne S.A.S., Levallois-Perret, Frankreich | 100,00 | 100,00 |
| Salina Diamante Branco Ltda., Natal, Brasilien | 100,00 | 100,00 |
| Servicios Maritimos Patillos S.A., Santiago de Chile, Chile | 49,85 | 50,00 |
| Servicios Portuarios Patillos S.A., Santiago de Chile, Chile | 99,70 | 100,00 |
| Sociedad Punta de Lobos S.A., Santiago de Chile, Chile | 99,70 | 99,69 |
| SPL USA Inc., Clarks Summit, USA | 100,00 | 100,00 |
| The Canadian Salt Company Limited, Québec, Kanada | 100,00 | 100,00 |
| Transporte por Containers S.A., Valparaiso, Chile | 47,99 | 100,00 |
| VATEL Companhia de Produtos Alimentares S.A., Alverca, Portugal | 100,00 | 100,00 |

Bei der **SERVICIOS MARITIMOS PATILLOS S.A.** stellt die **K+S GRUPPE** die Mehrheit der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und übt beherrschenden Einfluss auf die Gesellschaft aus.

Beteiligungen an Unternehmen, bei denen Unternehmen der **K+S GRUPPE** einen maßgeblichen Einfluss ausüben (assoziierte Unternehmen), können nach der Equity-Methode bewertet werden, sofern sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Die **K+S GRUPPE** hält Anteile an sieben assoziierten Unternehmen (siehe Angaben zu nahestehenden Unternehmen auf Seite 194). Die potenziellen Ergebnisauswirkungen einer Beteiligungsbilanzierung nach der Equity-Methode sind aus Konzernsicht als unwesentlich zu bezeichnen.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden daher wegen insgesamt untergeordneter Bedeutung sämtliche Beteiligungen an assoziierten Unternehmen zu Anschaffungskosten bewertet.

Akquisitionen

Die **K+S AG** hat am 1. Oktober 2009 über ihre Konzerngesellschaft **K+S MERGERCo INC.**, Chicago (USA), 100% der Gesellschaftsanteile an der **MORTON INTERNATIONAL INC.**, Chicago (USA) übernommen und Beherrschung über die Gesellschaft erlangt. Die **K+S MERGERCo INC.** wurde anschließend auf die **MORTON INTERNATIONAL INC.** verschmolzen. **MORTON SALT** betreibt sechs Steinsalzbergwerke, sieben Solar- und zehn Siedesalzanlagen und ist damit der größte Salzproduzent in Nordamerika. Die jährliche Produktionskapazität beläuft sich auf rund 13 Mio. Tonnen Salz. Durch die Marken **UMBRELLA GIRL®** und **WINDSOR CASTLE®** verfügt **MORTON SALT** in den USA sowie in Kanada im Verbrauchergeschäft über sehr gut positionierte Marken mit hohem Bekanntheitsgrad.

Im Zuge des Erwerbs wurden im Berichtsjahr folgende Gesellschaften übernommen und zum 31. Dezember 2009 erstmals voll konsolidiert:

- CANADIAN BRINE LTD.
- CANADIAN SALT FINANCE COMPANY
- CANADIAN SALT HOLDING COMPANY
- GLC TRUCKING Co. INC.
- GLENDALE SALT DEVELOPMENT LLC
- INAGUA GENERAL STORE LTD.
- INAGUA TRANSPORTS INC.
- MORTON BAHAMAS LTD.
- MORTON INTERNATIONAL INC.
- NAVIGATION SONAMAR INC.
- THE CANADIAN SALT COMPANY LTD.

Ebenfalls voll konsolidiert wurden die zur Durchführung des Erwerbs neugegründeten Gesellschaften:

- K+S MERGERCO INC. (verschmolzen auf die MORTON INTERNATIONAL INC. zum 1.10.2009)
- MONTANA US PARENT INC.
- K+S MONTANA HOLDINGS LLC
- K+S NORTH AMERICA SALT HOLDINGS LLC

Die vorläufigen Anschaffungskosten des Erwerbs der MORTON GRUPPE setzen sich wie folgt zusammen:

| Angaben in T€ | |
|--|------------------|
| Kaufpreis (vorläufig) | 1.071.360 |
| Aktivierete Anschaffungsnebenkosten | 14.029 |
| Aufwendungen aus Währungssicherung des USD-Kaufpreises | 28.784 |
| Gesamtkaufpreis (vorläufig) | 1.114.173 |

Der Kaufpreis in Höhe von 1.071.360 T€ wurde durch eine auf den Erwerbszeitpunkt (1. Oktober 2009) erstellte Bilanz ermittelt. Da der Veräußerer diese von der K+S GRUPPE erstellte Bilanz bislang noch nicht bestätigt hat, ist der Kaufpreis als vorläufig anzusehen.

Um die Kursrisiken zu minimieren, die aus möglichen Schwankungen des US-Dollars im Zeitraum zwischen der Unterzeichnung des Kaufvertrags (2. April 2009) und der Zahlung des USD-Kaufpreises (1. Oktober 2009) resultieren, wurden verschiedene Währungssicherungsgeschäfte abgeschlossen. Für einen Teil dieser Sicherungsgeschäfte wurde eine Hedge-Beziehung i. S. d. IAS 39 gebildet. Der hieraus zum 30. September 2009 in der Cashflow Hedge-Rücklage erfasste Betrag von -28.784 T€ wurde zum 1. Oktober 2009 in die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs umgegliedert. Die Sicherungsgeschäfte ohne Hedge-Beziehung nach IAS 39 haben zu Aufwendungen in Höhe von 59.150 T€ geführt, die im sonstigen Finanzergebnis erfasst wurden.

Die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten von MORTON SALT sowie deren Buchwerte unmittelbar vor dem Unternehmenszusammenschluss sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Angaben in T€ | Buchwerte zum Erwerbs- zeitpunkt | Anpassungen (vorläufig) | Zeitwerte zum Erwerbs- zeitpunkt (vorläufig) |
|---|--|----------------------------|---|
| Immaterielle Vermögenswerte | 7.587 | 298.821 | 306.408 |
| Sachanlagen | 204.719 | 267.000 | 471.719 |
| Finanzanlagen | – | 2.235 | 2.235 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 222.675 | 14.579 | 237.254 |
| Latente Steuern | 39.547 | - 39.532 | 15 |
| Langfristige Vermögenswerte | 474.528 | 543.103 | 1.017.631 |
| Vorräte | 172.470 | 33.463 | 205.933 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 81.493 | – | 81.493 |
| Übrige Forderungen und Vermögenswerte | 21.317 | 628 | 21.945 |
| Flüssige Mittel | 9.047 | – | 9.047 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 284.327 | 34.091 | 318.418 |
| AKTIVA | 758.855 | 577.194 | 1.336.049 |
| Finanzverbindlichkeiten | 98.888 | 13.912 | 112.800 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 1.108 | – | 1.108 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 22.165 | 65.100 | 87.265 |
| Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen | 19.710 | – | 19.710 |
| Sonstige Rückstellungen | 125.889 | – | 125.889 |
| Latente Steuern | 52.830 | 157.637 | 210.467 |
| Langfristiges Fremdkapital | 320.590 | 236.649 | 557.239 |
| Finanzverbindlichkeiten | 7.531 | – | 7.531 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 41.049 | – | 41.049 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 15.375 | – | 15.375 |
| Steuerverbindlichkeiten aus Ertragsteuern | 2.559 | – | 2.559 |
| Rückstellungen | 40.268 | – | 40.268 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 106.782 | – | 106.782 |
| PASSIVA | 427.372 | 236.649 | 664.021 |
| Erworbenes Nettovermögen (vorläufig) | 331.483 | 340.545 | 672.028 |
| Geschäfts- oder Firmenwert (vorläufig) | | | 442.145 |
| Gesamtkaufpreis (vorläufig) | | | 1.114.173 |

Aufgrund der komplexen Identifizierung und Bewertung der durch die Akquisition erworbenen Vermögenswerte und Schulden sowie des kurzen Zeitraums zwischen dem Erwerbszeitpunkt (1. Oktober 2009) und dem Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses der K+S GRUPPE konnte bislang keine abschließende Kaufpreisallokation vorgenommen werden. Die endgültige Kaufpreisallokation wird innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten nach dem Erwerbszeitpunkt erfolgen.

Aus der Gegenüberstellung der Anschaffungskosten des Erwerbs und des neu bewerteten Nettovermögens resultiert ein Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) von 442.145 T€. Dieser resultiert im Wesentlichen aus nicht separat aktivierbaren Vermögenswerten, wie der geographischen Lage der Rohsalzlagerstätten, den regionalen Marktanteilen, dem Logistiknetzwerk sowie dem Mitarbeiterstamm (Workforce). Ferner ist der Goodwill auf Synergien aus dem gemeinsamen Vertrieb mit der SPL und damit verbundenen Marktchancen zurückzuführen. Die Höhe des Goodwills wird wesentlich durch die Bildung latenter Steuern im Rahmen der Neubewertung der Vermögenswerte und Schulden beeinflusst. MORTON SALT hat seit Einbeziehung zum 1. Oktober 2009 wie folgt zur Ergebnisrechnung der K+S GRUPPE beigetragen:

| Angaben in T€ | |
|-----------------------|---------|
| Umsatz | 237.610 |
| EBIT | 9.771 |
| Finanzergebnis | -15.744 |
| Ergebnis vor Steuern | -5.973 |
| Tatsächliche Steuern | -14.257 |
| Latente Steuern | 21.485 |
| Ergebnis nach Steuern | 1.255 |

Umsätze und Ergebnisse unter der Annahme, dass der Erwerb der MORTON GRUPPE bereits am Beginn der Berichtsperiode stattgefunden hätte, können nicht ermittelt werden, da für den Zeitraum vor dem 1. Oktober 2009 keine verlässlichen IFRS-Werte vorliegen.

Konsolidierungsmethoden

Die Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften sind zum Bilanzstichtag des Konzernabschlusses aufgestellt. Die in den Konzernabschluss übernommenen Vermögenswerte und Schulden der einbezogenen Gesellschaften werden einheitlich nach den hier und in den folgenden Anmerkungen beschriebenen Grundsätzen bilanziert und bewertet.

Umsätze, Aufwendungen und Erträge zwischen den einbezogenen Tochtergesellschaften werden voll eliminiert, soweit sie während der Zugehörigkeit der betreffenden Gesellschaften zur K+S GRUPPE entstanden sind. Ebenso werden Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Gesellschaften sowie Zwischenergebnisse aus Lieferungen und Leistungen zwischen den einbezogenen Tochtergesellschaften, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind, eliminiert.

Bei der Kapitalkonsolidierung werden die Anschaffungswerte der Beteiligungen mit dem auf sie entfallenden neu bewerteten Eigenkapital zum Zeitpunkt des Erwerbs verrechnet. Nach der Zuordnung zu Vermögenswerten und Schulden verbleibende aktive Unterschiedsbeträge werden als Goodwill bilanziert. Passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung werden unmittelbar ertragswirksam aufgelöst.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Die Umsatzerlöse beinhalten Verkäufe von Produkten und Dienstleistungen, vermindert um Erlösschmälerungen. Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten werden ab dem Zeitpunkt des Gefahrenübergangs ausgewiesen. Dienstleistungen werden nach erbrachter Leistung als Umsatz ausgewiesen. Darüber hinaus muss in beiden Fällen die Zahlung hinreichend wahrscheinlich sein. Sonstige Erträge, wie beispielsweise aus Zinsen oder Dividenden, werden zu dem Zeitpunkt periodengerecht erfasst, ab dem ein vertraglicher bzw. rechtlicher Anspruch besteht.

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam erfasst.

Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit den Anschaffungskosten angesetzt. Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden mit den auf sie entfallenden Entwicklungsausgaben aktiviert, sofern der Zufluss eines wirtschaftlichen Nutzens wahrscheinlich ist und die Kosten des Vermögenswerts zuverlässig ermittelbar sind. Eine Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wird bei qualifizierten Vermögenswerten vorgenommen.

Immaterielle Vermögenswerte werden, sofern ihre Nutzungsdauer bestimmbar ist, planmäßig linear abgeschrieben; bei einer unbestimmten Nutzungsdauer wird keine planmäßige Abschreibung vorgenommen. Beim Goodwill wird von einer unbestimmten Nutzungsdauer ausgegangen. Im Rahmen der planmäßigen Abschreibungen werden folgende Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

NUTZUNGSDAUERN FÜR IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE MIT BESTIMMTER NUTZUNGSDAUER

| Angaben in Jahren | |
|------------------------------------|--------|
| Hafenkonzessionen | 250 |
| Marken | 5 – 15 |
| Kundenbeziehungen | 5 – 20 |
| Übrige immaterielle Vermögenswerte | 2 – 10 |

Bei einer Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Entfallen die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung, erfolgt eine entsprechende Zuschreibung, wobei die fortgeführten Buchwerte nicht überschritten werden dürfen. Ein für den Goodwill erfasster Wertminderungsaufwand wird nicht aufgeholt.

Die Werthaltigkeit der Goodwills wird regelmäßig überprüft. Sofern erforderlich, wird eine entsprechende Wertberichtigung vorgenommen. Ein etwaiger Wertberichtigungsbedarf wird gemäß IAS 36 durch einen Vergleich mit den diskontierten erwarteten zukünftigen Cashflows aus den Zahlungsmittel generierenden Einheiten ermittelt, denen die entsprechenden Goodwill-Beträge zugeordnet sind.

CO₂-Emissionsrechte werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Unentgeltlich zugeteilte Rechte werden demnach mit einem Wert von Null, entgeltlich erworbene Rechte zum jeweiligen Anschaffungswert aktiviert. Sinkt der Stichtagswert unter den Anschaffungswert, wird eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert vorgenommen.

Sachanlagen

Bei Sachanlagen erfolgt die Bilanzierung zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen. Die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten umfassen auch künftige Rekultivierungsaufwendungen. Bei bestimmten qualifizierten Vermögenswerten werden Fremdkapitalzinsen aktiviert. Gehen Wertminderungen über die bereits vorgenommenen nutzungsbedingten Abschreibungen hinaus, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung; diese wird als sonstiger betrieblicher Aufwand erfasst. Die Ermittlung solcher Wertverluste („impairment losses“) erfolgt gemäß IAS 36 durch den Vergleich mit den diskontierten erwarteten zukünftigen Cashflows der betreffenden Vermögenswerte. Sofern den betreffenden Vermögenswerten keine eigenen Cashflows zugeordnet werden können, werden stattdessen die Cashflows der entsprechenden Zahlungsmittel generierenden Einheit zum Vergleich herangezogen. Bei Fortfall der Gründe für vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

Die neu erworbenen Salzlagerstätten in den USA und Kanada werden als Sachanlagevermögen erfasst. Der Ausweis unter den Sachanlagen korrespondiert mit den entsprechenden US-GAAP-Regelungen, auf die mangels spezifischer IFRS-Vorschriften gemäß IAS 8 zurückgegriffen wird.

Strecken und Grubenbaue werden unter den Sachanlagen aktiviert.

Wenn Sachanlagen verkauft oder stillgelegt werden, wird der Gewinn oder Verlust aus der Differenz zwischen dem Verkaufserlös und dem Restbuchwert unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen werden nach der linearen Methode vorgenommen und richten sich nach den betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen die folgenden konzerneinheitlichen Nutzungsdauern zugrunde:

NUTZUNGSDAUERN FÜR SACHANLAGEN

| Angaben in Jahren | |
|--|----------|
| Salzvorkommen | 19 – 250 |
| Strecken und Grubenbaue | 5 – 125 |
| Bauten | 14 – 33½ |
| Technische Anlagen und Maschinen | 4 – 25 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3 – 10 |

Finanzierungsleasing

Ein Leasingverhältnis ist eine Vereinbarung, bei der der Leasinggeber dem Leasingnehmer gegen eine Zahlung oder eine Reihe von Zahlungen das Recht auf Nutzung eines Vermögenswerts für einen vereinbarten Zeitraum überträgt. Finanzierungsleasing liegt vor, wenn dem Leasingnehmer im Wesentlichen alle mit dem Eigentum des Vermögenswerts verbundenen Chancen und Risiken übertragen werden. Ist dies der Fall, aktiviert der Leasingnehmer den Vermögenswert zum Zeitwert des Vermögenswerts oder zum Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser Wert niedriger ist. In gleicher Höhe ist eine Leasingverbindlichkeit zu passivieren. Die Abschreibung des Vermögenswerts unterscheidet sich grundsätzlich nicht von der Vorgehensweise bei vergleichbaren Vermögenswerten.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Bei den als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien handelt es sich überwiegend um vermietete Objekte. Sie werden mit den fortgeführten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um lineare planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen, bilanziert. Die zugrunde gelegten Nutzungsdauern liegen bei 50 Jahren. Erträge aus der Veräußerung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien werden im Finanzergebnis erfasst.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Vertragspartner zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und beim anderen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Grundsätzlich werden finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten getrennt von einander (unsaldiert) ausgewiesen. Die finanziellen Vermögenswerte umfassen hauptsächlich flüssige Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen, Wertpapiere, Finanzinvestitionen sowie derivative Finanzinstrumente mit positivem Marktwert. Zu den finanziellen Verbindlichkeiten zählen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Finanzverbindlichkeiten, sonstige Verbindlichkeiten sowie derivative Finanzinstrumente mit negativem Marktwert. Der erstmalige Ansatz von Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, sobald das bilanzierende Unternehmen Vertragspartner eines Finanzinstruments wird. Die dem Erwerb direkt zuzurechnenden Transaktionskosten werden bei der Ermittlung des Buchwerts dann berücksichtigt, wenn die Finanzinstrumente in der Folgebewertung nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Für die Folgebewertung ist die Zuordnung der Finanzinstrumente in eine der folgenden in IAS 39 definierten Kategorien ausschlaggebend:

■ Kredite und Forderungen:

In dieser Kategorie werden hauptsächlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen, Ausleihungen und flüssige Mittel erfasst. Die in der Bilanz ausgewiesene Position flüssige Mittel setzt sich im Wesentlichen aus den Posten Schecks, Kasse und Bankguthaben zusammen. Zudem fallen hierunter Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten, die keinen wesentlichen Wertschwankungen unterliegen.

Ausleihungen werden grundsätzlich zu Anschaffungskosten bewertet. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Darlehen werden zum Barwert angesetzt. Erkennbaren Risiken wird durch die Vornahme außerplanmäßiger Abschreibungen Rechnung getragen.

Die anderen dieser Kategorie zugeordneten finanziellen Vermögenswerte werden nach dem erstmaligen Ansatz zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich Wertminderungen bewertet. Unverzinsliche bzw. niedrig verzinsliche Forderungen mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten werden abgezinst. Erforderliche Wertminderungen orientieren sich am erwarteten Ausfallrisiko und werden auf separaten Wertberichtigungskonten erfasst. Forderungen werden ausgebucht, wenn sie beglichen oder uneinbringlich werden. Sonstige Vermögenswerte werden zum Zeitpunkt der Veräußerung bzw. bei fehlender Werthaltigkeit ausgebucht.

■ Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Vermögenswerte: Dieser Kategorie werden zu Handelszwecken gehaltene Wertpapiere („held for trading“) zugeordnet, die mit der Absicht der kurzfristigen Weiterveräußerung erworben wurden. Auch Derivate mit positivem Marktwert werden als zu Handelszwecken gehalten kategorisiert, es sei denn, sie sind in eine Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Wertänderungen werden ergebniswirksam erfasst. Die Ausbuchung von Wertpapieren erfolgt nach der Veräußerung am Erfüllungstag.

■ Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte:

Diese Kategorie umfasst alle finanziellen Vermögenswerte, die keiner der vorgenannten Kategorien zugeordnet wurden. Wertpapiere werden grundsätzlich als zur Veräußerung verfügbar („available for sale“) kategorisiert, es sei denn, es wird aufgrund einer expliziten Zweckbestimmung eine andere Kategorisierung notwendig. Die Erstbewertung erfolgt am Erfüllungstag des Kaufs. Eigenkapitalinstrumente wie z. B. Anteile an (nicht konsolidierten) verbundenen Unternehmen sowie gehaltene Aktien an börsennotierten Unternehmen fallen ebenfalls unter diese Kategorie.

Grundsätzlich werden Finanzinstrumente dieser Kategorie zum beizulegenden Zeitwert folgebewertet. Die bei der Folgebewertung entstehenden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden als unrealisierte Gewinne und Verluste ergebnisneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst. Erst zum Zeitpunkt der Veräußerung erfolgt eine ergebniswirksame Erfassung der realisierten Gewinne bzw. Verluste. Liegen am Bilanzstichtag objektive Hinweise für eine dauerhafte Wertminderung vor, ist eine außerplanmäßige Abschreibung auf den beizulegenden Zeitwert vorzunehmen. Der in der Neubewertungsrücklage erfasste Betrag ist ergebnisneutral auszubuchen. Spätere Wertaufholungen erfolgen ergebnisneutral.

Sofern für Finanzinstrumente keine aktiven Märkte existieren, mit deren Hilfe die beizulegenden Zeitwerte verlässlich ermittelt werden können, erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten. Dies ist bei Anteilen an (nicht konsolidierten) verbundenen Unternehmen und Beteiligungen der Fall. Einer dauerhaften Wertminderung wird hier durch erfolgswirksame außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren Wert Rechnung getragen. Diese Wertminderungen dürfen nicht rückgängig gemacht werden. Die Ausbuchung von Anteilen bzw. Beteiligungen erfolgt bei einer Veräußerung an eine konzernfremde Partei. Wertpapiere werden nach der Veräußerung am Erfüllungstag ausgebucht.

- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte finanzielle Verbindlichkeiten: Sämtliche finanzielle Verbindlichkeiten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Die Ausbuchung der Verbindlichkeiten erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem die Verbindlichkeit beglichen wird oder der Grund für die Bildung der Verbindlichkeit wegfällt.
- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte finanzielle Verbindlichkeiten: In diese Kategorie fallen derivative Finanzinstrumente mit negativem Marktwert, die grundsätzlich als zu Handelszwecken gehalten kategorisiert werden. Von dieser Regelung ausgeschlossen sind Derivate, die in eine Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden sind.

Derivate

Sicherungsbeziehungen zwischen Derivaten und Grundgeschäften werden nur für einen geringen Teil der Derivate hergestellt. Die Bewertung der Derivate erfolgt zum jeweiligen Marktwert. Die Marktwertveränderungen werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Ausbuchung der Derivate erfolgt am Erfüllungstag.

Vorräte

Unter den Vorräten sind gemäß IAS 2 diejenigen Vermögenswerte ausgewiesen, die zum Verkauf im normalen Geschäftsgang vorgesehen sind (fertige Erzeugnisse und Waren), die sich in der Herstellung für den Verkauf befinden (unfertige Erzeugnisse) oder die im Rahmen der Herstellung oder Erbringung von Dienstleistungen verbraucht werden (Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe).

Die Bewertung der Vorräte erfolgt auf Basis der durchschnittlichen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zum niedrigeren Nettoveräußerungspreis. Die Herstellungskosten enthalten neben den Einzelkosten angemessene Teile der fixen und variablen Material- und Fertigungsgemeinkosten, soweit sie im Zusammenhang mit dem Herstellungsvorgang anfallen. Dies gilt analog für Kosten der allgemeinen Verwaltung, Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung sowie sonstige soziale Aufwendungen. Fremdkapitalzinsen werden nicht einbezogen. Der Nettoveräußerungspreis bestimmt sich als geschätzter Verkaufspreis abzüglich der noch anfallenden Kosten bis zur Fertigstellung und der notwendigen Vertriebskosten.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Pensionsrückstellungen für Mitarbeiter und Pensionäre in Deutschland werden unter Anwendung versicherungsmathematischer Grundsätze nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit-Methode) ermittelt. Der Rechnungszins wird auf Grundlage der am Bilanzstichtag erzielten Renditen für erstrangige, festverzinsliche Industrieanleihen ermittelt, wobei die Laufzeit der Anleihen der voraussichtlichen Fristigkeit der Pensionsverpflichtungen entspricht.

Die Pensionsverpflichtungen ausländischer Gesellschaften werden nach vergleichbaren Grundsätzen und unter Berücksichtigung länderspezifischer Besonderheiten berechnet. Soweit Planvermögen vorliegt, erfolgt eine Saldierung dieses Vermögens mit den Pensionsrückstellungen.

Bergbauliche und übrige Rückstellungen

Rückstellungen werden in Höhe der erwarteten Inanspruchnahme für gegenwärtige Verpflichtungen gegenüber Dritten gebildet, die aus einem vergangenen Ereignis resultieren. Die Inanspruchnahme muss eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtungen verlässlich schätzbar sein. Langfristige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden unter Berücksichtigung künftiger Kostensteigerungen mit einem fristenadäquaten Kapitalmarktzins abgezinst, soweit der Zinseffekt von wesentlicher Bedeutung ist.

Latente Steuern

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt gemäß IAS 12 auf der Grundlage der international üblichen bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode (Liability-Methode). Danach werden Steuerabgrenzungsposten für sämtliche temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz sowie für steuerliche Verlustvorträge und auf entsprechende Konsolidierungsvorgänge gebildet. Aktive

latente Steuern werden jedoch nur berücksichtigt, soweit die Möglichkeit der Realisierung hinreichend konkretisiert ist. Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit den Steuersätzen, die nach der derzeitigen Rechtslage künftig im wahrscheinlichen Zeitpunkt der Umkehr der temporären Differenzen gelten werden. Die Auswirkungen von Steuer-gesetzesänderungen auf aktive und passive latente Steuern werden in der Periode, in der die materiellen Wirksamkeitsvoraussetzungen der Gesetzesänderung vorliegen (in Deutschland: Bundesratszustimmung), ergebniswirksam berücksichtigt. Eine Abzinsung aktiver und passiver latenter Steuern wird entsprechend den Regelungen des IAS 12 nicht vorgenommen. Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden werden nach Fristigkeiten innerhalb einzelner Gesellschaften bzw. Organkreise saldiert.

Unternehmenserwerbe

Die Bilanzierung eines Unternehmenszusammenschlusses erfolgt nach der Erwerbsmethode. Im Rahmen der Neubewertung des erworbenen Unternehmens werden sämtliche stille Reserven und stillen Lasten des übernommenen Unternehmens aufgedeckt und Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Ein hieraus resultierender positiver Differenzbetrag zu den Anschaffungskosten des erworbenen Unternehmens wird als Goodwill aktiviert.

Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Langfristige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden in der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Von der ebenfalls zulässigen Möglichkeit, diese zum beizulegenden Zeitwert anzusetzen, wird kein Gebrauch gemacht.

Wertpapiere werden grundsätzlich als zur Veräußerung verfügbar klassifiziert, so dass die zu bilanzierenden Änderungen der beizulegenden Zeitwerte erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden. Sofern Wertpapiere als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert werden, fließen die Änderungen der beizulegenden Zeitwerte insoweit unmittelbar in das Periodenergebnis ein.

Schätzungen und Prämissen bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Ansätze im IFRS-Abschluss beruhen dem Grunde und der Höhe nach zum Teil auf Schätzungen und der Festlegung bestimmter Prämissen. Dies ist insbesondere notwendig bei

- der Bestimmung der Nutzungsdauern des abnutzbaren Anlagevermögens,
- der Festlegung der Bewertungsannahmen und der zukünftigen Ergebnisse im Rahmen von Werthaltigkeitstests, insbesondere für bilanzierte Goodwills,
- der Bestimmung des Nettoveräußerungspreises des Vorratsvermögens,
- der Bestimmung der für die Bewertung von Pensionsrückstellungen notwendigen Parameter (Rechnungszinssatz, künftige Entwicklung der Löhne/Gehälter und Renten, erwartete Rendite des Planvermögens),

- der Bestimmung von Höhe, Erfüllungszeitpunkten und Rechnungszinssätzen für die Bewertung bergbaulicher Rückstellungen,
- der Wahl der Parameter im Rahmen der modellgestützten Bewertung der Derivate (z.B. Annahmen hinsichtlich der Volatilität und des Zinssatzes),
- der Bestimmung der Nutzbarkeit von steuerlichen Verlustvorträgen sowie
- der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbenen immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und Schulden sowie der Bestimmung der Nutzungsdauer der erworbenen immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen.

Trotz sorgfältigster Schätzung kann die tatsächliche Entwicklung von den Annahmen abweichen.

Währungsumrechnung

In den Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften werden sämtliche Forderungen und Verbindlichkeiten in fremden Währungen mit dem Kurs am Bilanzstichtag bewertet, unabhängig davon, ob sie kursgesichert sind oder nicht. Sicherungsgeschäfte werden zu ihren jeweiligen Marktwerten angesetzt.

Die Jahresabschlüsse ausländischer Konzerngesellschaften werden gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet. Alle Gesellschaften betreiben ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig. Die funktionale Währung entspricht im Regelfall der lokalen Währung. Vermögenswerte und Schulden werden zum Kurs am Bilanzstichtag, Aufwendungen und Erträge zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet.

Bei der K+S FINANCE BELGIUM BVBA, der EMPRESA MARITIMA S.A., der SOCIEDAD PUNTA DE LOBOS S.A., der SERVICIOS PORTUARIOS PATILLOS S.A., der COMPANIA MINERA PUNTA DE LOBOS LTDA., der MORTON BAHAMAS LTD., der INAGUA GENERAL STORE LTD. und der INAGUA TRANSPORTS INC. wird abweichend von der lokalen Währung der US-Dollar als funktionale Währung verwendet, da diese Gesellschaften ihre Zahlungsmittelzuflüsse bzw. -abflüsse überwiegend in dieser Währung generieren.

Die sich gegenüber den Stichtagskursen des Vorjahres ergebenden erfolgsneutralen Unterschiedsbeträge werden im Eigenkapital gesondert als Unterschiede aus der Währungsumrechnung ausgewiesen. Der Saldo dieser Umrechnungsdifferenzen gegenüber dem Vorjahr betrug 6.334 T€.

Scheiden Konzernunternehmen aus dem Konsolidierungskreis aus, wird die betreffende Währungsumrechnungsdifferenz erfolgswirksam aufgelöst.

Für die Umrechnung der wesentlichen Währungen im Konzern wurden folgende Wechselkurse für einen Euro zugrunde gelegt:

| Wechselkurse je 1 € | 2009 | | 2008 | |
|----------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
| | Stichtagskurs | Jahresdurchschnittskurs | Stichtagskurs | Jahresdurchschnittskurs |
| US-Dollar (USD) | 1,441 | 1,395 | 1,392 | 1,471 |
| Kanadischer Dollar (CAD) | 1,513 | 1,585 | 1,700 | 1,559 |
| Schweizer Franken (CHF) | 1,484 | 1,510 | 1,485 | 1,587 |
| Brasilianischer Real (BRL) | 2,511 | 2,767 | 3,244 | 2,674 |
| Chilenischer Peso (CLP) | 731,032 | 776,661 | 888,600 | 763,098 |
| Mexikanischer Peso (MXN) | 18,922 | 18,799 | 19,233 | 16,291 |

Auswirkungen neuer Rechnungslegungsstandards und Interpretationen

| Standard/Interpretation | | | Zeitpunkt verpflichtende Anwendung ¹⁾ | Endorsement ²⁾ (bis 31.12.2009) |
|-------------------------|---------------------------|---|--|--|
| Änderung | IAS 1 | Darstellung des Abschlusses | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IAS 23 | Fremdkapitalkosten | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IAS 32/ IAS 1 | Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IAS 39/ IFRS 7 | Umklassifizierung finanzieller Vermögenswerte | 01.07.2008 | ja |
| Änderung | IAS 39/ IFRS 7 | Umklassifizierung finanzieller Vermögenswerte – Effective Date and Transition | 01.07.2008 | ja |
| Änderung | Improve- ments 2008 | Sammelstandard zur Änderung mehrerer IFRS | 01.01.2009 | ja |
| Neu | IFRS 1 | Erstmalige Anwendung der IFRS | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IFRS 1/ IAS 27 | Anschaffungskosten von Anteilen an Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IFRS 2 | Anteilsbasierte Vergütung, Ausübungsbedingungen und Annullierung | 01.01.2009 | ja |
| Änderung | IFRS 7 | Finanzinstrumente: erweiterte Anhangangaben | 01.01.2009 | ja |
| Neu | IFRS 8 | Geschäftssegmente | 01.01.2009 | ja |
| Neu | IFRIC 12 | Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen | 01.01.2008 | ja |
| Neu | IFRIC 13 | Kundenbonusprogramme | 01.07.2008 | ja |
| Neu | IFRIC 15 | Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien | 01.01.2009 | ja |
| Neu | IFRIC 16 | Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb | 01.10.2008 | ja |

¹⁾ Anwendung auf die erste Berichtsperiode eines Geschäftsjahres, das an diesem Tag oder danach beginnt.

²⁾ Übernahme der IFRS-Standards bzw. -Interpretationen durch die EU-Kommission.

IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“

Der geänderte IAS 1 gibt Regelungen für die Darstellung des Abschlusses vor, insbesondere eine geänderte Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie eine umfassendere Gesamtergebnisrechnung. Als Folge ändert sich die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung. Darüber hinaus erfordert der überarbeitete Standard die Bereitstellung einer dritten Vergleichsperiode für die Bilanz, da die K+S GRUPPE einen neuen Bilanzierungsgrundsatz retrospektiv anwendet.

IAS 23 „Fremdkapitalkosten“

Die Änderung des IAS 23 regelt, dass Fremdkapitalkosten, die direkt dem Bau oder der Herstellung eines so genannten qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, zu aktivieren sind. Das bisher bestehende Wahlrecht zur aufwandswirksamen Erfassung der Fremdkapitalkosten wird abgeschafft. Als Folge erhöhen sich die zu aktivierenden Anschaffungskosten der betroffenen Vermögenswerte.

IAS 39/IFRS 7 „Umklassifizierung finanzieller Vermögenswerte“

Begründet durch die aktuelle Finanzkrise erlaubt IAS 39 bei Vorliegen bestimmter Bedingungen zusätzliche Umklassifizierungsmaßnahmen innerhalb der Kategorien der Finanzinstrumente. Die Änderungen des IAS 39/IFRS 7 haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2009 der K+S GRUPPE.

Improvements to IFRS

Der Standard mit dem Titel „Improvements to IFRS“ fasst eine Vielzahl von kleineren Änderungen an bestehenden Standards zusammen. Für die K+S GRUPPE ergibt sich ein retrospektiver Anpassungsbedarf aus der Änderung des IAS 1, der einen Ausweis der Derivate als lang- oder kurzfristiges Finanzinstrument entsprechend des voraussichtlichen Erfüllungszeitpunkt zur Folge hat.

IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung, Ausübungsbedingungen und Annullierung“

Mit den Änderungen in IFRS 2 werden die an eine anteilsbasierte Vergütung geknüpften Ausübungsbedingungen definiert. Aus ihnen ergibt sich ein Einfluss auf die Bilanzierung der anteilsbasierten Vergütung. Zudem wurde die Vorgehensweise bei Annullierung des Vertrags konkretisiert. Die Änderungen des IFRS 2 haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2009 der K+S GRUPPE.

IFRS 7 „Finanzinstrumente: erweiterte Anhangangaben“

Kernpunkt des überarbeiteten IFRS 7 ist die Pflicht zur Bereitstellung zusätzlicher Anhangangaben bezüglich der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts für mit dem beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente. Zudem sind Angaben zum Liquiditätsrisiko derivativer Finanzinstrumente bereitzustellen. Die Änderungen des IFRS 7 haben Auswirkungen auf den Konzernabschluss 2009 der K+S GRUPPE.

IFRS 8 „Geschäftssegmente“

IFRS 8 ersetzt den bislang gültigen IAS 14 „Segmentberichterstattung“. Ein Geschäftssegment ist definiert als ein operativer Bereich eines Unternehmens, dessen Betriebsergebnisse regelmäßig den Verantwortlichen zur Entscheidung über die weitere Ressourcenallokation vorgelegt werden. Die Darstellung der Segmente orientiert sich demnach grundsätzlich an der internen Berichtsstruktur der Finanzinformationen. Die Neuregelung hat zu keiner wesentlichen Veränderung der Segmentdarstellung geführt, da das externe Reporting bereits vor der Standardänderung weitestgehend der internen Organisations- und Berichtsstruktur entsprach.

Die weiteren neuen Rechnungslegungsstandards und Interpretationen sind nicht von Relevanz für den Konzernabschluss der K+S GRUPPE.

Neue, aber noch nicht angewandte Rechnungslegungsstandards und Interpretationen

Die folgenden Rechnungslegungsstandards und Interpretationen wurden bis zum Bilanzstichtag vom IASB veröffentlicht, sind aber von der K+S GRUPPE erst zu einem späteren Zeitpunkt verpflichtend anzuwenden.

| Standard/Interpretation | | Zeitpunkt verpflichtende Anwendung ¹⁾ | Endorsement ²⁾ (bis 31.12.2009) | |
|-------------------------|----------------------|--|--|------|
| Änderung | IAS 24 | Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen | 01.01.2011 | nein |
| Änderung | IAS 27 | Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS | 01.07.2009 | ja |
| Änderung | IAS 32 | Klassifizierung von Bezugsrechten | 01.02.2010 | ja |
| Änderung | IAS 39 | Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung: qualifizierende gesicherte Grundgeschäfte | 01.07.2009 | ja |
| Änderung | IAS 39/ IFRIC 9 | Eingebettete Derivate | 30.06.2009 | ja |
| Änderung | Improvements 2009 | Sammelstandard zur Änderung mehrerer IFRSs | 01.07.2009 | nein |
| Änderung | IFRS 1 | Erstmalige Anwendung der IFRS: zusätzliche Ausnahmen | 01.01.2010 | nein |
| Änderung | IFRS 2 | Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungen im Konzern, die in bar erfüllt werden | 01.01.2010 | nein |
| Neu | IFRS 3 | Unternehmenszusammenschlüsse | 01.07.2009 | ja |
| Neu | IFRS 9 | Finanzinstrumente | 01.01.2013 | nein |
| Änderung | IFRIC 14 | Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestfinanzierungsverpflichtungen | 01.01.2011 | nein |
| Neu | IFRIC 17 | Sachdividenden an Eigentümer | 01.07.2009 | ja |
| Neu | IFRIC 18 | Übertragung von Vermögenswerten von Kunden | 01.07.2009 | ja |
| Neu | IFRIC 19 | Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten | 01.07.2010 | nein |

¹⁾ Anwendung auf die erste Berichtsperiode eines Geschäftsjahres, das an diesem Tag oder danach beginnt.

²⁾ Übernahme der IFRS-Standards bzw. -Interpretationen durch die EU-Kommission.

IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS“

Mit den Änderungen in IAS 27 werden im Konzernabschluss die Abbildungsregeln bei Veränderung der Beteiligungshöhe sowie Ende der Beherrschung des Tochterunternehmens konkretisiert. Nunmehr sind Beteiligungsveränderungen erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktion abzubilden. Bei Ende der Beherrschung ist der Endkonsolidierungserfolg ergebniswirksam zu erfassen. Eine Erstanwendung der Neuregelung des IAS 27 wird entsprechende Auswirkungen auf die Bilanzierung von künftigen Beteiligungsveränderungen haben.

Improvements 2009

Der Standard mit dem Titel „Improvements to IFRS“ fasst eine Vielzahl von kleineren Änderungen an bestehenden Standards zusammen. Die Auswirkungen der Improvements auf den Konzernabschluss der K+S GRUPPE werden derzeit geprüft.

IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“

In IFRS 3 wird hinsichtlich der Goodwill-Bilanzierung von Minderheitenanteilen ein Wahlrecht eingeführt. Der Goodwill von Minderheitenanteilen kann entweder marktbezogen zum beizulegenden Zeitwert oder beteiligungsproportional mit dem beizulegenden Zeitwert des anteilig identifizierbaren Nettovermögens bewertet werden. Ebenfalls neu geregelt sind die Vorgehensweise bei sukzessivem Anteilswerb sowie die Erfassung des beizulegenden Zeitwerts bedingter Gegenleistungen. Zudem sind Anschaffungsnebenkosten des Erwerbs nicht mehr Bestandteil der Anschaffungskosten, sondern ergebniswirksam zu erfassen. Eine Erstanwendung der Neuregelung des IFRS 3 wird entsprechende Auswirkungen auf die Bilanzierung von künftigen Unternehmenszusammenschlüssen haben.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“

IFRS 9 verfolgt das Ziel, IAS 39 bis zum Ende des Jahres 2010 vollständig zu ersetzen. Die Umsetzung erfolgt in drei Phasen. Die im November 2009 veröffentlichte Phase 1 hat die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zum Inhalt. Demnach sind finanzielle Vermögenswerte zwei Kategorien zuzuordnen und entsprechend den Vorschriften der jeweiligen Kategorie zu bilanzieren. Die Kategorien umfassen finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten folgebewertet werden, sowie finanzielle Vermögenswerte, die zum Fair Value folgebewertet werden. Eigenkapitalinstrumente sind zum beizulegenden Zeitwert anzusetzen. Die Auswirkungen des IFRS 9 auf den Konzernabschluss der K+S GRUPPE werden derzeit geprüft.

Die weiteren Rechnungslegungsstandards und Interpretationen haben voraussichtlich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der K+S GRUPPE.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Gesamtergebnisrechnung sind auf der Seite 164 abgebildet.

Die K+S GRUPPE sichert Kursrisiken aus US-Dollar-Zahlungseingängen sowie Risiken aus künftigen Energiepreis- und Frachtratensteigerungen durch den Einsatz verschiedener Derivate ab; zudem werden verstärkt ab dem vierten Quartal 2009 Risiken gesichert, die sich aus der Umrechnung der zukünftigen Ergebnisse von Fremdwährungsgesellschaften in die Konzernwährung Euro ergeben (Translationsrisiken). Die Sicherungsstrategie wird in der Anmerkung (18) näher erläutert. Zwischen den Derivaten und den beschriebenen Grundgeschäften werden keine Sicherungsbeziehungen gemäß IAS 39 gebildet, so dass die Marktwertveränderungen der ausstehenden Derivate zu jedem Bilanzstichtag ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen sind. Des Weiteren ergeben sich Ergebniswirkungen, die aus der Ausübung, dem Verkauf oder dem Verfall von Sicherungsderivaten resultieren. Ab dem Geschäftsjahr 2009 werden nunmehr sämtliche Ergebniseffekte, die aus der Sicherung von künftigen Zahlungspositionen aus operativer Geschäftstätigkeit bzw. aus der Sicherung zukünftiger Translationsrisiken resultieren, in einer einzigen Ergebniszeile in der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst („Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften“). Im Vorjahr hingegen wurden die Marktwertveränderungen und die Effekte aus realisierten Sicherungsgeschäften in verschiedenen Ergebniszeilen der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Änderungen sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Angaben in T€ | 2008 (alt) | Delta | 2008 (neu) |
|---|------------|----------|------------|
| Sonstige betriebliche Erträge | 173.608 | - 14.073 | 159.535 |
| - davon Erträge aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | 14.073 | - 14.073 | - |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | - 176.572 | 9.549 | - 167.023 |
| - davon Aufwendungen aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | - 9.549 | 9.549 | - |
| Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften (bis 2008) | - 150.373 | 4.524 | - |
| Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften (ab 2009) | - | - | - 145.849 |
| Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) | 1.192.300 | - | 1.192.300 |

Die im Vorjahr in den „Sonstigen betrieblichen Erträgen“ bzw. „Sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ erfassten Ergebnisse aus realisierten operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften in Höhe von 14.073 T€ bzw. -9.549 T€ wurden zusammen mit der Position „Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften“ in die neue Position „Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften“ umgegliedert. Die Bezeichnungen „operativ“ und „antizipativ“ charakterisieren dabei das Abstellen auf Grundgeschäfte, die in zukünftigen Perioden zu EBIT I-wirksamen Effekten führen (z.B. Zahlungseingänge in US-Dollar, Auszahlungen für Energie oder Frachten, Umrechnung von Ergebnissen in funktionaler Fremdwährung in Euro). In den „Sonstigen betrieblichen Erträgen“ bzw. „Sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ werden nur noch solche Ergebniseffekte ausgewiesen, die aus der Sicherung bereits bestehender Fremdwährungsforderungen resultieren (z.B. Sicherung von USD-Forderungen gegen Währungsschwankungen mittels eines USD/EUR-Termingeschäfts). Sicherungsgeschäfte des Finanzierungsbereichs werden im Finanzergebnis ausgewiesen, sofern keine erfolgsneutrale Abbildung als Cashflow Hedge i.S.d. IAS 39 vorgenommen wird.

Das operative Ergebnis EBIT I, das als zentrale Steuerungsgröße der K+S GRUPPE fungiert, wird ab dem Geschäftsjahr 2009 in einer separaten Überleitungsrechnung unterhalb der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt. Dabei wird in einem ersten Schritt zunächst das Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) um das Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften korrigiert. Das EBIT II beinhaltet sämtliche Ergebnisse aus operativen Sicherungsgeschäften, d. h. sowohl stichtagsbedingte Bewertungseffekte als auch Ergebnisse aus realisierten Derivaten. Bereinigt man das EBIT II um das Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften erhält man als gedankliche Zwischensumme ein Ergebnis ohne Berücksichtigung jeglicher antizipativer Sicherungsmaßnahmen. Diese Zwischensumme ist wiederum in einem zweiten Schritt um das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften zu korrigieren. Das realisierte Sicherungsergebnis entspricht dem Ausübungswert des Derivats zum Zeitpunkt der Fälligkeit (Differenz zwischen Kassakurs und Sicherungskurs), im Falle von Optionsgeschäften abzüglich der gezahlten Prämien. Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Derivate werden hierbei nicht berücksichtigt, so dass das EBIT I den operativen Erfolg frei von stichtagsbezogenen Marktwertschwankungen wiedergibt.

Durch die neue Ergebnisdarstellung wird keine inhaltliche Änderung an den Ergebnisgrößen EBIT I und EBIT II vorgenommen, d. h., die operativen Ergebnisgrößen bleiben der Höhe nach unverändert. Die Ergebniseffekte aus den operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften werden lediglich in einer Ergebniszeile der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst und die Überleitung auf das EBIT I unterhalb der Gewinn- und Verlustrechnung vorgenommen.

(1) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse der K+S GRUPPE betragen 3.573.784 T€ (Vorjahr: 4.794.397 T€) und resultieren in Höhe von 3.423.461 T€ (Vorjahr: 4.653.094 T€) aus dem Verkauf von Gütern und in Höhe von 150.323 T€ (Vorjahr: 141.303 T€) aus der Erbringung von Dienstleistungen. Die Aufteilung der Umsatzerlöse nach Geschäftsbereichen sowie die intersegmentären Umsätze sind bei den Segmentinformationen auf den Seiten 170 f. dargestellt. Die regionale Verteilung der Umsatzerlöse ist bei den Erläuterungen zur Segmentberichterstattung unter Anmerkung (38) angegeben.

(2) Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind folgende wesentliche Posten enthalten:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Gewinne aus Kursdifferenzen | 54.187 | 80.639 |
| Auflösungen von Rückstellungen | 50.874 | 34.279 |
| Auflösungen von Wertberichtigungen für Forderungen | 17.894 | 2.020 |
| Erhaltene Entschädigungen und Erstattungen | 9.963 | 13.188 |
| Erträge aus der Ausbuchung von Vorratsvermögen | 8.174 | 8.576 |
| Vermietung und Verpachtung | 1.859 | 1.932 |
| - davon aus als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | 1.324 | 1.378 |
| Abgänge von Vermögenswerten des Anlagevermögens | 888 | 755 |
| Übrige Erträge | 10.675 | 18.146 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 154.514 | 159.535 |

Die erhaltenen Entschädigungen und Erstattungen setzten sich aus Erstattungen für Altersteilzeit in Höhe von 4.414 T€ (Vorjahr: 5.507 T€), Erstattungen von Berufsgenossenschaftsbeiträgen in Höhe von 2.862 T€ (Vorjahr: 3.588 T€) und Erträgen aus Schadenersatz in Höhe von 2.687 T€ (Vorjahr: 4.093 T€) zusammen.

Die im Vorjahr in der Position „Gewinne aus Kursdifferenzen“ erfassten Erträge aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften in Höhe von 14.073 T€ wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung in die Position „Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften“ umgliedert (siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf Seite 190 ff.).

(3) Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind folgende wesentliche Posten enthalten:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Zeitfremder Aufwand | 67.207 | 6.096 |
| Kurssicherungskosten/Verluste aus Kursdifferenzen | 62.011 | 65.841 |
| Aufwendungen für Altersteilzeit | 30.167 | 14.334 |
| Zuführungen/Verbrauch übrige Rückstellungen | 20.943 | - 292 |
| Aufwendungen/Erstattungen für stillgelegte Werke und Verwahrung Merkers | 16.498 | 2.938 |
| Aufwand aus der Ausbuchung von Vorratsvermögen | 8.174 | 8.576 |
| Aufwendungen für Beratungen, Gutachten, Rechtsanwalts honorare | 7.265 | 9.839 |
| Abschreibungen | 3.884 | 5.696 |
| Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 3.879 | 19.703 |
| Investitionsnebenkosten | 3.346 | 3.924 |
| Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | 2.464 | 2.548 |
| Aufwendungen für als Finanzinvestition gehaltene vermietete Immobilien | 2.103 | 2.471 |
| Übrige Aufwendungen | 25.341 | 25.349 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 253.282 | 167.023 |

Die im Vorjahr in der Position „Kurssicherungskosten/Verluste aus Kursdifferenzen“ erfassten Aufwendungen aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften in Höhe von 9.549 T€ wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung in die Position „Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften“ umgegliedert (siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf Seite 190 ff.).

(4) Beteiligungsergebnis

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|------------|--------------|
| Erträge aus Ausschüttungen von Beteiligungen und Gewinnabführungen | 3.262 | 2.532 |
| Aufwendungen aus Verlustübernahme | – | - 6 |
| Zuschreibungen/Abschreibungen auf Beteiligungen | - 2.456 | - 7 |
| Ergebnis aus dem Abgang von Beteiligungen | 115 | – |
| Beteiligungsergebnis | 921 | 2.519 |

(5) Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|------------------|
| Ergebnis aus erfüllten, verkauften oder verfallenen Devisensicherungsgeschäften | - 21.390 | 6.246 |
| - davon positive Ergebnisbeiträge | 9.916 | 12.681 |
| - davon negative Ergebnisbeiträge | - 31.306 | - 6.435 |
| Ergebnis aus erfüllten Energiepreissicherungsgeschäften | - 4.892 | – |
| Ergebnis aus erfüllten, verkauften oder verfallenen Sicherungsgeschäften | - 26.282 | 6.246 |
| Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Devisensicherungsgeschäfte | - 10.744 | 421 |
| - davon positive Marktwertveränderungen | 1.715 | 15.540 |
| - davon negative Marktwertveränderungen | - 12.459 | - 15.119 |
| Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Energiepreissicherungsgeschäfte | – | - 9.134 |
| Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Frachtratensicherungsgeschäfte | 1.080 | - 6.638 |
| Ergebnis aus Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Sicherungsgeschäfte | - 9.664 | - 15.351 |
| Ergebnis aus nicht mehr operativen Derivaten | – | - 136.744 |
| - davon positive Ergebnisbeiträge | – | 9.081 |
| - davon negative Ergebnisbeiträge | – | - 145.825 |
| Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | - 35.946 | - 145.849 |

Die Position „Ergebnis aus erfüllten, verkauften oder verfallenen Sicherungsgeschäften“ enthält alle Ergebniseffekte, die aus der Ausübung/Erfüllung, dem Verkauf oder dem Verfall von operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften resultieren. Die Position „Ergebnis aus Marktwertveränderungen noch nicht fälliger Sicherungsgeschäfte“ zeigt die Marktwertveränderungen von ausstehenden Derivaten, die der Sicherung von zukünftigen Zahlungspositionen bzw. zukünftigen Translationsrisiken aus operativen Geschäftstätigkeiten dienen (für weitere Informationen siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf Seite 190 ff.).

Die zu Beginn des Geschäftsjahres 2008 noch bestehenden Double-Knock-out-Optionen dienten aufgrund einer Änderung der Sicherungsstrategie nicht mehr der Sicherung des operativen Grundgeschäfts, so dass die Ergebnisse aus der Ausübung, dem Verkauf

oder dem Verfall der Optionen vollständig im EBIT II ausgewiesen wurden (Ergebnis aus nicht mehr operativen Derivaten).

(6) Zinsergebnis

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zinsanteil aus der Bewertung von bergbaulichen Rückstellungen | – | 19.988 |
| Zinsen und ähnliche Erträge | 4.652 | 5.068 |
| Zinserträge | 4.652 | 25.056 |
| Zinseffekte aus Pensionsrückstellungen | - 7.578 | - 2.344 |
| Zinsanteil aus der Bewertung von bergbaulichen Rückstellungen | - 8.608 | – |
| Zinsanteil in den Zuführungen zu Jubiläumsrückstellungen | - 1.089 | - 981 |
| Übrige Zinsen und ähnliche Aufwendungen | - 44.439 | - 26.327 |
| Zinsaufwendungen | - 61.714 | - 29.652 |
| Zinsergebnis | - 57.062 | - 4.596 |

Die Zinseffekte aus Pensionsrückstellungen umfassen die Zinsaufwendungen („Aufzinsung“), die Planerträge sowie die Tilgung versicherungsmathematischer Verluste.

Im Geschäftsjahr 2009 wurde ein Zinsaufwand von 366 T€ im Sachanlagevermögen aktiviert (Finanzierungskostensatz: 4,0 %).

Der „Zinsanteil aus der Bewertung von bergbaulichen Rückstellungen“ setzt sich als Saldo folgender Positionen zusammen:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| Zinseffekt aus der Änderung des Abzinsungssatzes der bergbaulichen Rückstellungen | – | 26.586 |
| Zinseffekt aus der Auflösung von bergbaulichen Rückstellungen | 11.651 | 12.003 |
| Erhöhung der bergbaulichen Rückstellungen auf Grund des Zeitablaufs („Aufzinsung“) | - 20.259 | - 18.601 |
| Zinsanteil aus der Bewertung von bergbaulichen Rückstellungen | - 8.608 | 19.988 |

(7) Sonstiges Finanzergebnis

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|---------------|
| Ergebnis aus der Realisierung finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | - 57.527 | 11.508 |
| Ergebnis aus der Marktbewertung finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | - 857 | - 196 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | – | 41 |
| Sonstiges Finanzergebnis | - 58.384 | 11.353 |

Der Aufwand der Berichtsperiode resultiert in Höhe von 59.150 T€ aus Geschäften zur Absicherung des USD-Kaufpreises von MORTON SALT gegen Währungsschwankungen, für die keine Hedge-Beziehung i. S. d. IAS 39 gebildet wurde.

Aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendiger Immobilien wurden Erträge in Höhe von 547 T€ (Vorjahr: 318 T€) erzielt. In 2008 resultierte ein Ertrag in Höhe von 10.454 T€ aus der Einbringung von bislang nach IAS 39 bilanzierten Wertpapieren in das Contractual Trust Agreement (CTA).

(8) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|---------------|----------------|
| Laufende Steuern | 38.233 | 266.312 |
| - in Deutschland | 12.795 | 251.200 |
| - im Ausland | 25.438 | 15.112 |
| Latente Steuern | - 8.659 | 61.374 |
| - in Deutschland | 6.912 | 68.302 |
| - im Ausland | - 15.571 | - 6.928 |
| - davon aus Verlustvorträgen | 6.779 | 40.203 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 29.574 | 327.686 |

Für die Berechnung der inländischen latenten Steuern wurde ein Steuersatz in Höhe von 27,9% (Vorjahr: 27,9%) zugrunde gelegt. Neben der Körperschaftsteuer von 15,0% und dem Solidaritätszuschlag von 5,5% wurde der durchschnittliche Gewerbesteuer-satz von 12,1% berücksichtigt. Latente Steuern im Ausland werden mit den jeweiligen nationalen Ertragsteuersätzen für Thesaurierungen berechnet.

In der nachfolgenden Tabelle wird eine Überleitung vom erwarteten zum ausgewiesenen Steueraufwand vorgenommen. Für die Berechnung des erwarteten Ertragsteueraufwands wurde der inländische Konzernsteuersatz 2009 von 27,9% zugrunde gelegt.

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|---------------|----------------|
| Ergebnis vor Steuern | 126.441 | 1.199.057 |
| Erwarteter Ertragsteueraufwand (27,9% Konzernsteuersatz; Vorjahr: 27,9%) | 35.277 | 334.537 |
| Veränderungen des erwarteten Steueraufwands: | | |
| Steuererminderungen aufgrund steuerfreier Erträge und sonstiger Posten | | |
| - steuerfreie Beteiligungserträge und Veräußerungsgewinne | -574 | -5.319 |
| - sonstige steuerfreie Erträge | -8.871 | -2.204 |
| Hinzurechnungen/Kürzungen für Gewerbesteuer | 984 | 1.261 |
| Steuermehrungen aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen und sonstiger Posten | 2.862 | 1.625 |
| Wertberichtigungen aktiver latenter Steuern | 4.546 | - |
| Effekte aus Steuersatzdifferenzen | -4.131 | -8.932 |
| Steuern für frühere Jahre | -106 | 5.375 |
| Sonstige Effekte | -413 | 1.343 |
| Tatsächlicher Steueraufwand | 29.574 | 327.686 |
| Steuerquote | 23,4% | 27,3% |

(9) Materialaufwand

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | 1.012.892 | 1.577.156 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 331.857 | 337.157 |
| Energiekosten | 210.670 | 253.123 |
| Materialaufwand | 1.555.419 | 2.167.436 |

**(10) Personalaufwand/
Arbeitnehmer**

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 592.828 | 586.823 |
| Soziale Abgaben | 146.452 | 143.782 |
| Altersversorgung | 16.866 | 7.590 |
| Unterstützung | 274 | 304 |
| Personalaufwand | 756.420 | 738.499 |

Im Rahmen des Optionsprogramms können der Vorstand sowie bestimmte Führungskräfte einen Teil ihrer erfolgsabhängigen Vergütung für ein Basisinvestment in K+S-Aktien verwenden. Mit dem Erwerb und dem Halten dieser Basisaktien erhalten die Teilnehmer virtuelle Optionen, bei denen im Fall der Ausübung eine Barauszahlung erfolgt. Die Höhe der Barauszahlung bestimmt sich nach der Überperformance der K+S-Aktie gegenüber dem Referenzindex (bis 19. September 2008 MDAX, ab 22. September 2008 DAX); sie ist auf maximal 25% Überperformance begrenzt. Für die Ausübung der Optionen besteht eine Sperrfrist von zwei Jahren; die Gesamtlaufzeit der Optionen beträgt maximal fünf Jahre.

Als Personalaufwand wurden im Jahr 2009 Zahlungen für ausgeübte Optionen in Höhe von 15.959 T€ (Vorjahr: 13.445 T€) erfasst. Der Aufwand wurde weitestgehend durch den Verbrauch von Rückstellungen neutralisiert. Für die am Bilanzstichtag noch nicht ausgeübten Optionen wird eine Rückstellung gebildet (siehe Anmerkung (26)).

Im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms haben Mitarbeiter der K+S GRUPPE die Möglichkeit, K+S-Aktien mit einem Kursabschlag zu erwerben. Die Belegschaftsaktien sind mit einer einjährigen Sperrfrist versehen. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Für das im Jahr 2009 beschlossene Belegschaftsaktienprogramm entstanden Aufwendungen in Höhe von 1.542 T€ (Vorjahr: 746 T€). Für die Ausgabe kostenloser Bonusaktien im Zusammenhang mit früheren Belegschaftsaktienprogrammen entstand im Jahr 2009 ein Personalaufwand in Höhe von 850 T€ (Vorjahr: 792 T€).

Die Aufwendungen für Altersversorgung enthalten nicht den Zinsanteil in den Zuführungen zu Pensionsrückstellungen. Dieser wird als Zinsaufwand im Zinsergebnis ausgewiesen.

Die Personalaufwendungen enthalten periodenfremde Beträge in Höhe von 1.816 T€.

ARBEITNEHMER EINSCHLIESSLICH BEFRISTET BESCHÄFTIGTER

| Jahresdurchschnitt | 2009 | 2008 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Inland | 10.228 | 10.111 |
| Ausland | 2.816 | 2.103 |
| Gesamt | 13.044 | 12.214 |
| - davon Auszubildende | 557 | 547 |

(11) Ergebnis je Aktie

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|---------------|----------------|
| Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | 96.384 | 870.886 |
| +/- Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | 35.946 | 145.849 |
| +/- realisiertes Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften | - 39.842 | 4.524 |
| Eliminierung daraus resultierender latenter bzw. zahlungswirksamer Steuern | 1.087 | - 41.954 |
| Konzernergebnis, bereinigt ¹⁾ | 93.575 | 979.305 |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien (in Mio. Stück) | 166,15 | 164,95 |
| Ergebnis je Aktie (in €) | 0,58 | 5,28 |
| Ergebnis je Aktie, bereinigt (in €) ¹⁾ | 0,56 | 5,94 |

¹⁾ Die bereinigten Kennzahlen beinhalten lediglich das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen in den bereinigten Ergebnissen nicht berücksichtigt. Ebenso werden darauf entfallende Effekte auf latente und zahlungswirksame Steuern eliminiert; Steuersatz 2009: 27,9 % (2008: 27,9 %). Das Vorjahr enthält zudem Ergebnisse aus nicht mehr operativen Derivaten, die ebenfalls eliminiert wurden. Nähere Informationen sind den „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf S. 190 ff zu entnehmen.

Das Ergebnis je Aktie ist nach IAS 33 ausgehend vom Konzernergebnis zu ermitteln. Aufgrund der begrenzten wirtschaftlichen Aussagekraft des unbereinigten Konzernergebnisses weisen wir zusätzlich ein bereinigtes Konzernergebnis aus, das nur das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften der jeweiligen Berichtsperiode enthält. Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hierbei nicht berücksichtigt, so dass das bereinigte Konzernergebnis den Erfolg frei von stichtagsbezogenen Marktwertschwankungen dieser Derivate wiedergibt. Des Weiteren werden auch die aus der Bereinigung resultierenden Effekte auf die latenten bzw. zahlungsunwirksamen Steuern eliminiert.

Das unverwässerte, bereinigte Ergebnis je Aktie ist der Quotient aus dem bereinigten Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausstehender Aktien. Da bei K+S derzeit keine der Bedingungen erfüllt ist, die zu einer Verwässerung des Ergebnisses je Aktie führen könnten, entspricht das unverwässerte Ergebnis je Aktie dem verwässerten Ergebnis je Aktie. Im Ergebnis je Aktie waren weder aufgegebenen Geschäftsbereiche noch Bilanzierungsänderungen gesondert zu berücksichtigen.

Im Falle einer Ausnutzung des genehmigten Kapitals (siehe Anmerkung (20)) könnten die Ergebnisse je Aktie in Zukunft potenziell verwässert werden.

Erläuterungen zur Bilanz

Die Bilanz ist auf den Seite 166 f. abgebildet. Die Entwicklung der Bruttobuchwerte und Abschreibungen der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist gesondert auf den Seiten 168 f. dargestellt.

(12) Immaterielle Vermögenswerte

Die Abschreibungen des Geschäftsjahres sind entsprechend der Nutzung der betreffenden Vermögenswerte in der Gewinn- und Verlustrechnung unter folgenden Positionen ausgewiesen:

- Herstellungskosten
- Vertriebskosten
- allgemeine Verwaltungskosten
- Forschungs- und Entwicklungskosten
- sonstige betriebliche Aufwendungen

Die in der Konzernbilanz ausgewiesenen Goodwills sind den folgenden Zahlungsmittel generierenden Einheiten (ZGE) zugeordnet:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| ZGE Salz Amerika | 534.149 | 90.982 |
| ZGE Salz Europa | 13.251 | 13.251 |
| ZGE Stickstoffdüngemittel | 606 | 606 |
| Goodwill gesamt | 548.006 | 104.839 |

Bei der Goodwill-Allokation ist zu berücksichtigen, dass der aus der Akquisition von MORTON SALT resultierende Goodwill in Höhe von 446.227 T€ (Wert zum 31. Dezember 2009) aufgrund der nur vorläufigen Kaufpreisallokation und der erst beginnenden Integration der Gesellschaft noch nicht endgültig auf die entsprechenden Zahlungsmittel generierenden Einheiten allokiert werden konnte; der gesamte vorläufige Goodwill wurde daher zunächst der ZGE Salz Amerika zugeordnet, da im Wesentlichen diese Einheit einen Nutzen aus der Akquisition ziehen wird.

Der Geschäftsbereich Salz wird in die Zahlungsmittel generierenden Einheiten Salz Amerika und Salz Europa unterteilt. Im Rahmen der Prüfung der Werthaltigkeit der Goodwills wurden die Restbuchwerte der jeweiligen Zahlungsmittel generierenden Einheiten mit deren Nutzungswert verglichen. Bei der Ermittlung der Nutzungswerte wurden die Barwerte der künftigen Cashflows der Geschäftsbereiche unter der Prämisse der fortlaufenden Nutzung zugrunde gelegt. Die Prognose der Cashflows stützt sich auf die aktuellen mittelfristigen Planungen der K+S GRUPPE bzw. der jeweiligen Geschäftsbereiche. Die wesentlichen Prämissen der mittelfristigen Planungen basieren weitgehend auf eigenen Erfahrungswerten. Der Prognosezeitraum umfasst die Jahre 2010 bis 2012; darüber hinaus wurde zum Ausgleich der Inflation bei den Kosten und Umsätzen eine Wachstumsrate der nominellen Cashflows von 2,0% (Vorjahr: 2,0%) angenommen.

Folgende Abzinsungssätze wurden zum 31. Dezember 2009 verwendet:

| Zinssätze in % | 2009 | 2009 | 2008 | 2008 |
|---------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | vor Steuern | nach Steuern | vor Steuern | nach Steuern |
| ZGE Salz Amerika | 10,1 | 7,6 | 10,3 | 8,5 |
| ZGE Salz Europa | 10,1 | 7,6 | 10,4 | 7,5 |
| ZGE Stickstoffdüngemittel | 10,1 | 7,6 | 10,4 | 7,5 |

Die Zinssätze der Zahlungsmittel generierenden Einheiten entsprechen dem gewichteten Kapitalkostensatz der K+S GRUPPE vor bzw. nach Steuern.

Der am Ende des Geschäftsjahres 2009 durchgeführte Werthaltigkeitstest bestätigte die Werthaltigkeit der bestehenden Goodwills.

Im Rahmen der Prüfung der Werthaltigkeit der übrigen immateriellen Vermögenswerte wurden die Restbuchwerte der jeweiligen Vermögenswerte mit ihrem Nutzungswert zum Bilanzstichtag verglichen. Die am Ende des Geschäftsjahres 2009 durchgeführten Werthaltigkeitstests ergaben einen Wertminderungsbedarf in Höhe von 644 T€ (Vorjahr: 331 T€), der in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst wurde.

Im Rahmen der Akquisition von MORTON SALT wurden Markenrechte in Höhe von 89.060 T€ (Wert zum 31. Dezember 2009) übernommen, die v. a. aufgrund der Markenbekanntheit in Nordamerika sowie der strategischen Relevanz als Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer einzuordnen sind.

Die Erstbewertung dieser Marken zum 1. Oktober 2009 erfolgte auf Basis der relief-from-royalty-Methode, die den Markenwert aus den ersparten Lizenzaufwendungen ableitet. Dazu wurden zunächst aus der Planung von MORTON SALT die markenspezifischen Umsätze für die Jahre 2009 bis 2012 ermittelt; für den Zeitraum ab dem Jahre 2013 wurde zudem eine jährlich Wachstumsrate von 1,0% unterstellt. Die anzuwendenden Lizenzpreise der Marken wurden aus Drittvergleichen abgeleitet. Durch Diskontierung der ersparten Lizenzaufwendungen mit einem Zinssatz von 11,0% und unter Berücksichtigung von Steuervorteilen wurde anschließend der beizulegende Zeitwert berechnet.

Der in analoger Weise auf Basis des beizulegenden Zeitwerts durchgeführte Wertminderungstest der Marken zum 31. Dezember 2009 hat zu keinem Wertminderungsaufwand geführt.

Zudem wurde zum Bilanzstichtag eine weitere Marke mit unbestimmter Nutzungsdauer in Höhe von 1.705 T€ ausgewiesen.

**(13) Als Finanzinvestition
gehaltene Immobilien**

Die beizulegenden Zeitwerte der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien betragen zum 31. Dezember 2009 27.194 T€ (Vorjahr: 27.162 T€). Die beizulegenden Zeitwerte wurden durch interne Fachabteilungen unter Berücksichtigung lokaler Marktgegebenheiten geschätzt. Bei der Wertermittlung wurden insbesondere die lokalen Bodenrichtwerte berücksichtigt; teilweise wurde auch auf externe Wertgutachten zurückgegriffen.

(14) Finanzanlagen

Die Position betrifft in Höhe von 20.265 T€ (Vorjahr: 19.423 T€) Anteile an verbundenen Unternehmen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen sowie Beteiligungen. In Höhe von 2.121 T€ (Vorjahr: 2.847 T€) handelt es sich um sonstige Ausleihungen (im Wesentlichen Darlehen an Mitarbeiter) und andere Finanzanlagen. Die effektiven jährlichen Zinssätze betragen zwischen 0 und 6,25 % und die restliche Zinsbindungsdauer liegt zwischen einem und 20 Jahren.

Das maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag entspricht dem in der Bilanz angesetzten Betrag. Konkrete Anhaltspunkte für mögliche Ausfälle liegen nicht vor. Es bestehen keine erheblichen Ausfallrisikokonzentrationen.

(15) Latente Steuern

Auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzposten und auf steuerliche Verlustvorträge entfallen die folgenden bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern:

| Angaben in T€ | Aktive latente Steuern | | Passive latente Steuern | |
|---|------------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 5.964 | 6.672 | 125.863 | 11.514 |
| Sachanlagen | 1.916 | 1.087 | 215.785 | 96.713 |
| Finanzanlagen | 13.327 | – | 903 | 5 |
| Vorräte | 4.948 | 6.230 | 26.065 | 129 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 8.309 | 5.535 | 107.062 | 15.069 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | 31 | – | 1.243 | 4.367 |
| Rückstellungen | 136.310 | 42.300 | 4.035 | 2.578 |
| Verbindlichkeiten | 56.596 | 7.458 | 6.724 | 488 |
| Bruttobetrag | 227.370 | 69.282 | 486.437 | 126.496 |
| - davon langfristig | 188.062 | 48.304 | 445.580 | 111.180 |
| Steuerliche Verlustvorträge | 37.030 | 27.250 | – | – |
| Wertberichtigungen | - 1.806 | – | – | – |
| Konsolidierungen | 364 | 16.470 | - 11.019 | - 1.116 |
| Saldierungen | - 230.266 | - 66.703 | - 230.266 | - 66.703 |
| Bilanzansatz (Nettobetrag) | 32.692 | 46.299 | 245.152 | 58.677 |

Insgesamt wurde in Höhe von 10.272 T€ (Vorjahr: 3.403 T€) auf die Aktivierung aktiver latenter Steuern verzichtet, da die Nutzung der zugrunde liegenden Verlustvorträge bzw. die Realisierung von zu versteuernden Einkommen als nicht wahrscheinlich angesehen wird. Die zugrunde liegenden Verlustvorträge betragen 111.671 T€ (Vorjahr: 20.354 T€).

Im Berichtsjahr wurden tatsächliche und latente Steuern in Höhe von 7.092 T€ erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet; davon resultieren 6.168 T€ aus der Minderung

der im Eigenkapital erfassten Transaktionskosten der Kapitalerhöhung um Ertragsteuervorteile. Die verbleibenden 924 T€ resultieren aus währungsbedingten Umrechnungseffekten und werden im Rahmen der sonstigen Eigenkapitalveränderungsrechnung gezeigt.

Der Bilanzansatz der latenten Steuern hat sich vom 31. Dezember 2008 auf den 31. Dezember 2009 insgesamt um -200.081 T€ (aktive latente Steuern: -13.607 T€, passive latente Steuern: 186.474 T€) verändert. Hierin enthalten ist die erfolgsneutrale Einbuchung latenter Steuern in Höhe von 210.453 T€ (aktive latente Steuern: 14 T€, passive latente Steuern: 210.467 T€) aus der Erstkonsolidierung der MORTON GRUPPE; diese entfallen im Wesentlichen auf temporäre Differenzen im Bereich der immateriellen Vermögenswerte sowie des Sachanlagevermögens. Unter Berücksichtigung der im Berichtsjahr mit dem Eigenkapital verrechneten latenten Steuern (3.858 T€) sowie währungsbedingter Effekte (-2.145 T€) ergibt sich der in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene latente Steuerertrag in Höhe von -8.659 T€.

Temporäre Unterschiede in Höhe von 86.886 T€ stehen in Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen und dürfen nach IAS 12.39 nicht mit passiven latenten Steuern bewertet werden.

(16) Vorräte

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 164.590 | 213.350 | 134.612 |
| Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen | 28.144 | 36.045 | 32.647 |
| Fertige Erzeugnisse und Waren | 477.282 | 435.216 | 201.078 |
| Geleistete Anzahlungen | 10.349 | – | 300 |
| Vorräte | 680.365 | 684.611 | 368.637 |

Vorräte in Höhe von 151.036 T€ (Vorjahr: 138.625 T€) wurden zum Nettoveräußerungswert angesetzt. In der Berichtsperiode wurden Wertminderungen wegen des Ansatzes zum Nettoveräußerungswert in Höhe von 34.657 T€ (Vorjahr: 16.599 T€) vorgenommen.

(17) Forderungen und sonstige Vermögenswerte

| Angaben in T€ | davon Restlaufzeit über 1 Jahr | | davon Restlaufzeit über 1 Jahr | | davon Restlaufzeit über 1 Jahr | |
|---|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|----------------|
| | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 849.634 | – | 901.535 | – | 757.237 | – |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 8.712 | – | 8.518 | – | 11.803 | – |
| Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 12 | – | 2.255 | – | 1.598 | – |
| Sonstige Vermögenswerte | 407.752 | 264.258 | 177.706 | 33.160 | 308.433 | 126.301 |
| - davon Erstattungsanspruch Umweltverpflichtungen Chemiestandorte | 117.334 | 104.195 | – | – | – | – |
| - davon Erstattungsanspruch Anleihe Morton Salt | 114.172 | 113.165 | – | – | – | – |
| - davon sonstige Erstattungsansprüche | 17.009 | 17.009 | – | – | – | – |
| - davon derivative Finanzinstrumente | 19.554 | – | 66.365 | 17.638 | 205.335 | 113.139 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 1.266.110 | 264.258 | 1.090.014 | 33.160 | 1.079.071 | 126.301 |

Der Ausweis der Derivate als lang- bzw. kurzfristiges Finanzinstrument entsprechend dem voraussichtlichen Erfüllungszeitpunkt erfolgt retrospektiv für Vorjahre.

Die Wertberichtigungen haben sich wie folgt entwickelt*:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Stand am 1. Januar | 38.316 | 20.941 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 2.625 | 105 |
| Zuführung | 5.459 | 19.563 |
| Auflösung | 13.133 | 571 |
| Verbrauch | 7.987 | 1.722 |
| Stand am 31. Dezember | 25.280 | 38.316 |

* Die dargestellten Wertberichtigungen wurden mit Forderungen aus Kreditversicherungen saldiert.

Für den Forderungsbestand aus Lieferungen und Leistungen wurden zum 31. Dezember 2009 Wertberichtigungen in Höhe von 24.468 T€ (Vorjahr: 37.943 T€) ausgewiesen. 812 T€ (Vorjahr: 373 T€) resultieren aus Wertberichtigungen auf übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte. Die Wertminderungen beruhen auf Erwartungen für das Ausfallrisiko. Soweit Forderungen eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten aufweisen, werden sie basierend auf den Geldmarktsätzen zum Bilanzstichtag abgezinst. Insoweit unterliegen die Forderungen einem zinsbedingten Risiko und damit einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts. Zum 31. Dezember 2009 wurden Abzinsungen für un- bzw. unterverzinsliche Forderungen in Höhe von 337 T€ (Vorjahr: 3.332 T€) vorgenommen.

Die folgende Tabelle gibt Informationen über das Ausmaß der in den Positionen „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ sowie „Übrige Forderungen und nicht derivative finanzielle Vermögenswerte“ enthaltenen Ausfallrisiken.

| Angaben in T€ | Buchwert | davon zum Stichtag weder überfällig noch wertberichtigt | davon zum Stichtag nicht wertberichtigt, allerdings überfällig seit | | | |
|--|----------|---|---|------------------------|-------------------------|-------------|
| | | | < 30 Tagen | > 31 und < 90 Tagen | > 91 und < 180 Tagen | > 180 Tagen |
| 2009 | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 849.634 | 572.907 | 22.260 | 8.348 | 3.879 | 1.416 |
| Übrige Forderungen und nicht derivative finanzielle Vermögenswerte | 372.892 | 305.884 | 3.168 | 1.389 | 1.738 | 985 |
| 2008 | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 901.535 | 670.267 | 22.734 | 8.433 | 1.258 | 1.159 |
| Übrige Forderungen und nicht derivative finanzielle Vermögenswerte | 100.126 | 53.684 | 2.429 | 821 | 21 | 158 |

Zum 31. Dezember 2009 bestanden in unwesentlichem Maße Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, bei denen die Vertragsbedingungen neu verhandelt wurden und die ansonsten wertberichtigt oder überfällig wären.

Das Forderungsmanagement ist darauf ausgelegt, alle Außenstände pünktlich und vollständig einzuziehen sowie den Verlust von Forderungen zu vermeiden. Die Fakturierung erfolgt tagesaktuell und die Fakturdaten werden online auf die Debitorenkonten übertragen. Die laufende Überwachung der Außenstände erfolgt systemunterstützt entsprechend den mit den Kunden vereinbarten Zahlungszielen. Diese belaufen sich überwiegend auf 10 bis 180 Tage; auf bestimmten Märkten sind auch längere Zahlungsziele üblich. Rückständige Zahlungen werden in regelmäßigen zweiwöchigen Intervallen angemahnt.

Unter dem Ausfallrisiko wird das Risiko verstanden, dass Vertragspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Kundenforderungen werden weitestgehend durch entsprechende Versicherungen und anderweitige Sicherungsinstrumente gegen dieses Risiko abgesichert. Hierdurch wird erreicht, dass bei einem eventuellen Forderungsausfall nur ein geringer Teilverlust entsteht. Kunden, für die eine Sicherung nicht zu erreichen ist, unterliegen einer internen Bonitätsprüfung. Wesentliche Risikokonzentrationen bei den Forderungen bestehen nicht.

Das maximale Ausfallrisiko der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte wird durch den in der Bilanz ausgewiesenen Buchwert wiedergegeben. Am 31. Dezember 2009 betrug die maximale Ausfallsumme für den sehr unwahrscheinlichen gleichzeitigen Ausfall aller ungesicherten Forderungen 285.707 T€ (Vorjahr: 70.855 T€).

(18) Derivative Finanzinstrumente

Das Währungs- und Zinsmanagement wird für alle Konzerngesellschaften zentral vorgenommen. Dies gilt auch für den Einsatz derivativer Finanzinstrumente, z.B. solcher, die die Begrenzung bestimmter Kosten zum Ziel haben. Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente

ist durch eine interne Richtlinie geregelt. Eine strikte Funktionstrennung von Handel, Abwicklung und Kontrolle ist sichergestellt. Die derivativen Finanzinstrumente werden nur mit Banken guter Bonität gehandelt, die mit geeigneten Instrumenten fortlaufend überwacht wird. Als Teil des Managements des Ausfallrisikos ist der Gesamtbestand an derivativen Finanzinstrumenten grundsätzlich auf mehrere Banken verteilt. Die Höhe des Ausfallrisikos beschränkt sich maximal auf die aktivische Bilanzposition der Derivate.

Das Zinsmanagement verfolgt das Ziel, Risiken aus steigenden Zinsbelastungen durch Veränderungen des allgemeinen Zinsniveaus zu begrenzen. Zu diesem Zweck wurden teilweise Optionen eingesetzt (sog. Zins-Caps), die einen Anstieg der Zinsbelastung über ein definiertes Niveau hinaus verhindern. Aktuell ist in diesem Rahmen der Einsatz von Derivaten nicht erforderlich, da ein wesentlicher Anteil der Finanzverbindlichkeiten (Anleihe) einen festen Zinssatz aufweist. Den Finanzverbindlichkeiten mit kurzfristiger Zinsbindung stehen kongruente Geldanlagen gegenüber.

Der Einsatz von Derivaten zur Währungssicherung verfolgt das Ziel, Risiken, die für die operative Geschäftstätigkeit aus Wechselkursänderungen resultieren können, zu begrenzen. Die wesentlichen Wechselkursrisiken bestehen gegenüber dem US-Dollar; in geringem gegenüber dem britischen Pfund sowie dem chilenischen Peso bei einer in US-Dollar bilanzierenden südamerikanischen Tochtergesellschaft. Sicherungsgeschäfte werden auf fakturierte Forderungen und auf erwartete Nettopositionen auf der Grundlage geplanter Umsätze abgeschlossen. Die Nettopositionen werden hierbei anhand der Erlös- und Kostenplanung unter Anwendung von Sicherheitsabschlägen bestimmt und fortlaufend aktualisiert, um Über- oder Untersicherungen zu vermeiden. Im Rahmen der Translationssicherung von geplanten Ergebnissen erfolgt die Bestimmung der Nettoposition ausgehend vom EBIT I in analoger Weise.

Die Laufzeit der eingesetzten Sicherungsgeschäfte kann für die Absicherung erwarteter Positionen sowie im Rahmen der Translationssicherung bis zu drei Jahre betragen. Ziel ist eine „worst-case“-Absicherung, die gleichzeitig eine Wahrnehmung möglicher Chancen aus der Marktentwicklung zulässt. Hierzu werden schwerpunktmäßig einfache Optionen (so genannte Plain Vanilla-Optionen) sowie so genannte Compound-Optionen eingesetzt. Die Compound-Optionen bestehen aus einer Option auf eine einfache Option, die zu einem späteren Zeitpunkt gegen einen festgelegten Betrag erworben werden kann. Ebenso kommen selektiv Termingeschäfte zum Einsatz. Die Laufzeiten der Sicherungsgeschäfte auf fakturierte Forderungen betragen entsprechend den vereinbarten Zahlungszielen i. d. R. unter einem Jahr.

Die beschriebenen Sicherungsgeschäfte auf erwartete Nettopositionen kommen im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte für US-Dollar-Positionen zum Einsatz. Sicherungsgeschäfte für Translationsrisiken aus geplanten Ergebnissen werden im Geschäftsbereich Salz für die Teileinheiten SPL sowie MORTON SALT abgeschlossen. Sicherungsgeschäfte, die sich auf fakturierte Forderungen beziehen, werden in den Geschäftsbereichen Kali- und Magnesiumprodukte, Stickstoffdüngemittel sowie Salz abgeschlossen.

Für die Absicherung von Frachtraten für die Jahre 2010 bis 2013 wurden Festgeschäfte (sog. Swaps) abgeschlossen, die einen Differenzausgleich zwischen den vereinbarten Festpreisen und den Marktpreisen bei jeweiliger Fälligkeit vorsehen. Basis hierfür ist der Baltic Panamax Index.

Je nach Markteinschätzung werden selektiv auch Derivate eingesetzt, die auf die Begrenzung von Energiekostensteigerungen abzielen. Hierbei kommen grundsätzlich Optionen und Swaps auf Basis des Ölpreises (Fuel Oil) zum Einsatz. Zum 31. Dezember 2009 bestanden keine Sicherungsgeschäfte mehr; die abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte sind im Jahr 2009 ausgelaufen.

Der Handel mit allen vorgenannten Derivaten erfolgt ausschließlich im so genannten OTC-Geschäft. Bei Devisentermingeschäften erfolgt aufgrund der Transparenz des Markts, nach Vergleich mit den Interbankenkonditionen über ein Referenzsystem, der Abschluss direkt mit einer Bank. Für den Handel mit Optionen liegt ein derartig transparenter Markt nicht vor. Daher werden bei allen wesentlichen Optionsgeschäften Quotierungen von mehreren Banken eingeholt, um das Geschäft mit der am besten quotierenden Bank abschließen zu können.

Bei Devisentermingeschäften besteht ein Marktwertisiko zum jeweiligen Stichtag; diesem stehen jedoch gegenläufige Effekte aus der währungsbedingten Forderungsbewertung gegenüber.

Die ermittelten Marktwerte entsprechen dem Wert bei vorzeitiger fiktiver Auflösung zum Bilanzstichtag. Die Ermittlung erfolgt auf Basis anerkannter, von den Marktteilnehmern üblicherweise angewandter finanzmathematischer Methoden. Diesen Berechnungen liegen insbesondere die folgenden am Bilanzstichtag geltenden Parameter zugrunde:

- die Devisenkassakurse der betreffenden Währungen,
- die vereinbarten Sicherungs- bzw. Ausübungskurse,
- die gehandelten Volatilitäten, d. h. die erwartete Schwankungsbreite der betreffenden Devisenkurse
- und das Zinsniveau der betreffenden Währungen.

Grundsätzlich sieht IAS 39 die Möglichkeit vor, Sicherungsbeziehungen zwischen Grundgeschäften und derivativen Finanzinstrumenten zu bilden. Hierauf wird weitestgehend verzichtet, da durch die Überleitungsrechnung auf das EBIT I grundsätzlich Marktwertschwankungen von für zukünftige Perioden designierte Derivate eliminiert werden und somit eine um diese Effekte bereinigte Ergebnisgröße zur Verfügung steht (siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf Seite 190 ff.). Der Verzicht auf die Anwendung der Regelungen des Hedge Accounting gilt auch für Sicherungsgeschäfte, die sich auf die fakturierten Fremdwährungsforderungen beziehen, da sich die Marktwertveränderungen der eingesetzten Termingeschäfte und die gegenläufigen Effekte aus der stichtagsbezogenen Bewertung der

Forderungen bzw. den Zahlungseingängen nahezu vollständig ausgleichen. Zum 31. Dezember 2008 bestanden in ausgewählten Fällen noch Sicherungsbeziehungen im Sinne von IAS 39 zwischen bestehenden Forderungen und Termingeschäften zur Absicherung von Währungsrisiken.

Die Ergebnisse aus der Ausübung, dem Verkauf oder dem Verfall der zu Beginn des Vorjahres noch bestehenden Double-Knock-out-Optionen wurden nicht ins EBIT I des Vorjahres einbezogen, da diese Optionen nach Änderung der Sicherungsstrategie nicht mehr der Sicherung des operativen Geschäfts dienten.

Am 31. Dezember 2009 bestanden folgende Positionen:

| Angaben in T€ | 2009 | | 2008 | |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | Nominal- werte* | Beizuleg. Zeitwerte | Nominal- werte* | Beizuleg. Zeitwerte |
| Devisentermingeschäfte GBP in 2009 | | | | |
| - davon mit Fälligkeit in 2009 | – | – | 900 | 8 |
| - davon mit Fälligkeit in 2010 | 2.772 | 0 | – | – |
| Devisentermingeschäfte USD / CLP in 2009 | – | – | 20.257 | 824 |
| Devisentermingeschäfte USD | | | | |
| - davon mit Fälligkeit in 2009 | – | – | 87.696 | - 857 |
| - davon mit Fälligkeit in 2010 | 60.678 | - 554 | – | – |
| Gekaufte einfache Devisenoptionen USD | | | | |
| - davon mit Fälligkeit in 2009 | – | – | 1.267.626 | 42.242 |
| - davon mit Fälligkeit in 2010 | 569.576 | 19.202 | 300.000 | 17.638 |
| Verkaufte einfache Devisenoptionen USD | | | | |
| - davon mit Fälligkeit in 2009 | – | – | 303.190 | - 8.810 |
| - davon mit Fälligkeit in 2010 | 70.252 | - 1.156 | – | – |
| Devisengeschäfte insgesamt | 703.278 | 17.492 | 1.979.669 | 51.045 |

* Umgerechnet in Euro mit gewichteten Sicherungskursen.

Im Vorjahr wurden US-Dollar-Devisentermingeschäfte im Nominalwert von 83.403 T€ und mit einem beizulegenden Zeitwert von - 834 T€ in Sicherungsbeziehungen mit US-Dollarforderungen einbezogen.

Im Folgenden wird dargestellt, wie sich die vorgenannten Marktwerte unter Annahme eines anderen Wechselkurses zum Bilanzstichtag entwickelt hätten:

Die zur Sicherung operativer USD-Eingänge eingesetzten einfachen Optionen hätten sich bei einer Änderung der Kassakurse am Bilanzstichtag um +/- 10% wie folgt verändert:

Bei einem Kurs von 1,2965 USD/EUR (- 10%) hätte sich der ausgewiesene Marktwert um - 26.433 T€ verringert. Bei 1,5847 USD/EUR (+ 10%) wäre der Marktwert um 46.523 T€ gestiegen. Der im Vorjahr ausgewiesene Marktwert hätte sich bei einem Kurs von 1,2525 USD/EUR (- 10%) um - 42.100 T€ verringert. Bei 1,5309 USD/EUR (+ 10%) wäre der Marktwert um 68.133 T€ gestiegen.

Neben Derivaten zur Absicherung operativer Fremdwährungspositionen werden in Einzelfällen derivative Finanzinstrumente erworben, die der Absicherung von Zinsrisiken bestimmter Wertpapiere dienen. Die Marktwerte dieser Derivate werden als sonstige Vermögenswerte bzw. sonstige Verbindlichkeiten bilanziert und deren Marktwertveränderungen im Finanzergebnis erfasst. Zur Sicherung von Zinsrisiken bestand ein Zins-Cap mit einem Nominalwert von 15.000 T€ per 31. Dezember 2008. Das eingesetzte Instrument ist im Jahr 2009 ausgelaufen. Zum 31. Dezember 2009 werden keine derartigen Instrumente gehalten.

Die zur Absicherung von Frachten eingesetzten Swaps bestanden zum Bilanzstichtag mit einem Nominal von 720 Charterdays auf den „Baltic Panamax Index“ und einem beizulegenden Zeitwert von - 5.731 T€. Bei einer Kursänderung des Referenzindex für die Frachtsicherung um +/- 10 % hätte sich der Marktwert um 810 T€ erhöht bzw. verringert.

Die Marktwerte der zur Begrenzung von Energiekostensteigerungen eingesetzten Derivate verändern sich in Abhängigkeit vom Ölpreis sowie vom US-Dollarkurs. Im Vorjahr bestanden zum Bilanzstichtag Energiederivate mit einem Nominal von 300.000 Tonnen Öl (Basis: 1% Fuel Oil FOB Barge) und einem beizulegenden Zeitwert von - 1.889 T€. Bei einer Ölpreisänderung um +/- 10 % hätten sich die ausgewiesenen Marktwerte um 2.480 T€ bzw. - 2.530 T€ verändert. Daneben hätten ein um 10 % stärkerer bzw. schwächerer US-Dollar zu einer Marktwertveränderung von - 210 T€ bzw. 172 T€ geführt. Zum 31. Dezember 2009 werden keine derartigen Instrumente gehalten.

Die genannten Marktwertveränderungen hätten zu einer entsprechenden Erhöhung bzw. Verringerung des unbereinigten Konzernergebnisses vor Steuern geführt.

(19) Eigenkapital

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Eigenkapitals ist gesondert auf der Seite 166 f. dargestellt.

(20) Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der K+S AKTIENGESELLSCHAFT beträgt 191,40 Mio. € und ist in 191,40 Mio. nennwertlose Inhaber-Stückaktien eingeteilt. Im Geschäftsjahr 2009 befanden sich durchschnittlich 166,15 Mio. (2008: 164,95 Mio., 2007: 164,94 Mio.) Stückaktien im Umlauf.

Der Vorstand der K+S AKTIENGESELLSCHAFT hat am 25. November 2009 mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital gegen Bareinlage beschlossen, die das gezeichnete Kapital von 165,0 Mio. € auf 191,4 Mio. € erhöht. In teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals wurden 26,4 Mio. neue, auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien zu einem Bezugspreis von je 26,00 € je Aktie ausgegeben, so dass die Kapitalerhöhung insgesamt 16% des bisherigen Grundkapitals ausmacht. Die neuen Aktien werden ab dem Geschäftsjahr 2009 voll dividendenberechtigt sein. Aktionäre der K+S AKTIENGESELLSCHAFT erhielten ein mittelbares Bezugsrecht, für 25 gehaltene Aktien vier neue Aktien zu erwerben. Mit der Kapitalerhöhung verbundene Transaktionskosten von 22.687 T€ wurden, gemindert um Ertragssteuervorteile in Höhe von 6.168 T€, in der Kapitalrücklage erfasst.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 14. Mai 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der K+S AKTIENGESELLSCHAFT bis zum 9. Mai 2011 gegen Bar- oder Sacheinlage einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens 82,5 Mio. € durch Ausgabe von höchstens 82,5 Mio. neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital). Im Zuge der Kapitalerhöhung wurde durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 25. November 2009 die Höhe des genehmigten Kapitals angepasst. Der Vorstand ist nunmehr ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der K+S AKTIENGESELLSCHAFT bis zum 9. Mai 2011 gegen Bar- oder Sacheinlage einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens 56,1 Mio. € durch Ausgabe von höchstens 56,1 Mio. neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Bei Durchführung der Kapitalerhöhung ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre in den folgenden Fällen ausschließen, und zwar insgesamt bis zu einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von 41,25 Mio. € (entsprechend 41,25 Mio. Stückaktien):

- für Spitzenbeträge, die infolge des Bezugsrechts entstehen;
- bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen, wenn die Kapitalerhöhung 10 % des Grundkapitals nicht übersteigt und der Ausgabebetrag für die neuen Aktien den maßgeblichen Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet; als maßgeblicher Börsenpreis gilt dabei der gewichtete Durchschnitt der Börsenpreise der Aktien im Computer-Handelssystem XETRA während der letzten zehn Börsentage vor Zeichnung der neuen Aktien;
- bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen, wenn die neuen Aktien beim Erwerb eines Unternehmens oder einer Unternehmensbeteiligung als Gegenleistung eingesetzt werden sollen.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten einer Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital festzulegen.

Entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 13. Mai 2009 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 31. Oktober 2010 eigene Aktien bis zu 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Der Erwerb erfolgt über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots. Im Falle des Erwerbs über die Börse darf der von der Gesellschaft gezahlte Kaufpreis je Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den maßgeblichen Börsenpreis um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten. Im Falle eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots darf der angebotene Kaufpreis je Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den maßgeblichen Börsenpreis um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten.

Die Verwendung der Aktien, die aufgrund der beschriebenen Ermächtigung oder einer früher von der Hauptversammlung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG erteilten Ermächtigung erworben wurden, erfolgt gemäß den im Hauptversammlungsbeschluss genannten Zwecken. Mit der Ermächtigung vom 13. Mai 2009 wurde die auf der Hauptversammlung vom 14. Mai 2008 erteilte Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien aufgehoben. Im Geschäftsjahr 2009 hat die K+S AKTIENGESELLSCHAFT von der Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

| Angaben in T€ | im Umlauf befindliche | |
|--|-----------------------|----------------------|
| | ausstehende Aktien | Gezeichnetes Kapital |
| 31.12.2007 | 41.250 | 108.800 |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln und Aktiensplit | 123.750 | 56.200 |
| 31.12.2008 | 165.000 | 165.000 |
| Kapitalerhöhung gegen Bareinlage | 26.400 | 26.400 |
| 31.12.2009 | 191.400 | 191.400 |

(21) Andere Rücklagen und Bilanzgewinn

Im Konzernabschluss werden andere Rücklagen und der Bilanzgewinn in einer Position zusammengefasst, um den Besonderheiten der Konsolidierung Rechnung zu tragen. Die Entwicklung der einzelnen Rücklagen und des Bilanzgewinns der K+S AKTIENGESELLSCHAFT ist gesondert dargestellt.

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Andere Rücklagen und Bilanzgewinn am 1. Januar | 1.547.483 | 814.512 |
| Konsolidierungsbedingte Effekte | -142 | 632 |
| Dividendenausschüttung für das Vorjahr | - 396.000 | - 82.500 |
| Konzernergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter | 96.384 | 870.886 |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | – | -56.200 |
| Sonstige neutrale Veränderungen | 4.898 | 153 |
| Andere Rücklagen und Bilanzgewinn am 31. Dezember | 1.252.623 | 1.547.483 |

Die sonstigen Veränderungen enthalten im Wesentlichen währungsbedingte Effekte.

Für die Ausschüttung der Dividende ist der Jahresabschluss der K+S AKTIENGESELLSCHAFT maßgebend, der nach deutschem Handelsrecht aufgestellt wird. Es ist beabsichtigt, der Hauptversammlung vorzuschlagen, eine Dividende von 0,20 € pro Stückaktie (Vorjahr: 2,40 €), d.h. insgesamt 38.280 T€ (Vorjahr: 396.000 T€), an die Aktionäre auszuschütten. Zum Bilanzstichtag ergibt sich folgender Bilanzgewinn bei der K+S AKTIENGESELLSCHAFT:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|---------------|----------------|
| Bilanzgewinn K+S Aktiengesellschaft am 1. Januar | 399.394 | 82.500 |
| Dividendenausschüttung für das Vorjahr | -396.000 | -82.500 |
| Jahresüberschuss K+S Aktiengesellschaft | 42.756 | 629.394 |
| Einstellung in andere Gewinnrücklagen aus Jahresüberschuss | – | -230.000 |
| Bilanzgewinn K+S Aktiengesellschaft am 31. Dezember | 46.150 | 399.394 |

Die anderen Gewinnrücklagen der K+S AKTIENGESELLSCHAFT haben sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt entwickelt:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Andere Gewinnrücklagen K+S Aktiengesellschaft am 1. Januar | 282.980 | 109.180 |
| Einstellung aus Jahresüberschuss | – | 230.000 |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | – | -56.200 |
| Andere Gewinnrücklagen K+S Aktiengesellschaft am 31. Dezember | 282.980 | 282.980 |

(22) Angaben zum
Kapitalmanagement

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Eigenkapital | 2.094.670 | 1.718.281 |
| Langfristiges Fremdkapital | 2.231.300 | 756.357 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 886.499 | 999.117 |
| Bilanzsumme | 5.212.469 | 3.473.755 |
| Eigenkapitalquote | 40,2% | 49,5% |
| Fremdkapitalquote | 59,8% | 50,5% |

Das Eigenkapital ist im Vergleich zum Vorjahr um 376.389 T€ angestiegen. Dies ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass der Zuwachs durch die Kapitalerhöhung und das Konzernergebnis größer war als die im Berichtsjahr vorgenommene Dividendenausschüttung. Der Anstieg des langfristigen Fremdkapitals resultiert im Wesentlichen aus der Begebung der Anleihe, einem Anstieg der Bankverbindlichkeiten sowie konsolidierungsbedingten Zugängen aufgrund der Akquisition von MORTON SALT.

Potenzielle Maßnahmen zur Beeinflussung der Kapitalstruktur können sowohl das Eigenkapital (z. B. durch Kapitalerhöhung, Dividendenausschüttung) als auch das Fremdkapital (z. B. durch Kreditaufnahme/-tilgung) betreffen. Der zum 31. Dezember 2009 erreichte Wert der Eigenkapitalquote liegt in unserem Zielkorridor von ca. 35 bis 45%.

(23) Rückstellungen

Die Entwicklung der Rückstellungen ist gesondert auf den Seiten 170 f. dargestellt.

(24) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| Rückstellungen für Pensionszusagen | 123.580 | 93.064 |
| Rückstellungen für sonstige pensionsähnliche Leistungszusagen | 58.272 | – |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 181.852 | 93.064 |

Die Rückstellungen für Pensionszusagen betreffen in Höhe von 87.723 T€ (Vorjahr: 90.327 T€) Altersversorgungssysteme im Inland. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Direktzusagen aus mittlerweile geschlossenen Versorgungssystemen. Der überwiegende Teil der inländischen Verpflichtungen betrifft Pensionäre. Im europäischen Ausland bestanden zum Bilanzstichtag weitere Rückstellungen für Pensionszusagen in Höhe von 3.370 T€ (Vorjahr: 2.737 T€).

Durch den am 1. Oktober 2009 durchgeführten Erwerb von MORTON INTERNATIONAL INC. (MORTON SALT) hat die K+S GRUPPE weitere Pensionszusagen sowie pensionsähnliche Leistungszusagen in den USA, Kanada und auf den Bahamas übernommen. Die Höhe der Pensionszusagen hängt u. a. vom Einkommen und der Dauer der Beschäftigung ab. Zum 31. Dezember 2009 wurden hierfür Rückstellungen in Höhe von 32.487 T€ gebildet. Die pensionsähnlichen Leistungszusagen umfassen im Wesentlichen Leistungen für Krankheitskosten und Lebensversicherungen. Die Rückstellungen für diese Zusagen am 31. Dezember 2009 betragen 58.272 T€.

Die Höhe der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wird als versicherungsmathematischer Barwert der erdienten Versorgungsansprüche (Anwartschaftsbarwert) berechnet. Ein Teil der inländischen Versorgungsansprüche ist über externes Planvermögen im Rahmen eines Contractual Trust Arrangements (CTA) finanziert. Des Weiteren sind die Pensionszusagen in Kanada und auf den Bahamas ebenfalls teilweise mit Planvermögen ausfinanziert. Bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen bzw. des Aufwands aus Pensionszusagen wurden folgende Bewertungsannahmen getroffen:

| Angaben in % (gewichteter Durchschnitt) | 2009 | 2009 | 2008 |
|--|--------|---------|--------|
| | Inland | Ausland | Inland |
| Rechnungszins ¹⁾ | 5,3 | 6,1 | 5,3 |
| Erwartete jährliche Einkommenssteigerung | 1,8 | 4,0 | 1,8 |
| Erwartete jährliche Rentensteigerung ²⁾ | 1,8 | – | 1,8 |
| Erwartete Rendite des Planvermögens | 6,0 | 8,0 | 6,7 |

¹⁾ Der gewichtete, durchschnittliche Rechnungszins gilt auch für die pensionsähnlichen Leistungszusagen.

²⁾ Bei einer inländischen Tochtergesellschaft wird eine Rentensteigerung von 0 % (Vorjahr: 0 %) angenommen.

Bei den pensionsähnlichen Zusagen für gesundheitsfürsorgliche Leistungen wurden zudem folgende – im Zeitablauf fallende – jährliche Kostensteigerungen unterstellt:

- Kanada: 9 % / 5 % (ab 2015)
- USA: 7 % / 5 % (ab 2012)
- Bahamas: 4,5 %

Die erwartete Rendite des Planvermögens basiert auf den erwarteten langfristigen Erträgen aus den zu Beginn des Geschäftsjahres im Planvermögen enthaltenen Wertpapieren unter Berücksichtigung etwaiger Neudotierungen. Hierbei werden u. a. die Allokation des Planvermögens auf die einzelnen Asset-Klassen, die Zins- und Dividenderwartungen sowie die aktuellen ökonomischen Rahmenbedingungen berücksichtigt. Zum Ende des Geschäftsjahres 2009 ergibt sich folgende Aufteilung des Planvermögens:

| Angaben in T€ | 2009 gesamt | 2009 Inland | 2009 Ausland | 2008 gesamt |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Anleihen | 86.766 | 53.284 | 33.482 | 63.595 |
| Aktien | 114.722 | 37.339 | 77.383 | 16.121 |
| Flüssige Mittel und Sonstiges | 8.051 | 6.957 | 1.094 | 1.354 |
| Planvermögen am 31. Dezember | 209.539 | 97.580 | 111.959 | 81.070 |

Versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste werden nur in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, sofern sie den 10%-Korridor übersteigen (Maximum aus 10 % des Verpflichtungsumfangs und 10 % des Planvermögens). Der übersteigende Betrag wird ergebniswirksam über die durchschnittliche Restdienstzeit der Aktiven verteilt.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts und des Planvermögens:

| Angaben in T€ | 2009 gesamt | 2009 Inland | 2009 Ausland | 2008 gesamt |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Anwartschaftsbarwert am 1. Januar | 196.175 | 193.438 | 2.737 | 208.523 |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 193.716 | – | 193.716 | – |
| Dienstzeitaufwand | 4.255 | 1.626 | 2.629 | 2.105 |
| Zinsaufwand | 12.868 | 9.841 | 3.027 | 9.185 |
| Auflösung/Umbuchung | -277 | – | -277 | -1.223 |
| Pensionszahlungen | -16.872 | -15.493 | -1.379 | -15.366 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | -927 | -927 | – | -7.087 |
| Wechselkursänderungen | 5.307 | – | 5.307 | 38 |
| Anwartschaftsbarwert am 31. Dezember | 394.245 | 188.485 | 205.760 | 196.175 |

| Angaben in T€ | 2009 gesamt | 2009 Inland | 2009 Ausland | 2008 gesamt |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Planvermögen am 1. Januar | 81.070 | 81.070 | – | 80.415 |
| Änderungen des Konsolidierungskreises | 106.322 | – | 106.322 | – |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | 6.974 | 4.882 | 2.092 | 6.869 |
| Abweichung zwischen erwarteten und tatsächlichen Erträgen | 15.772 | 15.444 | 328 | -27.664 |
| Beiträge des Arbeitgebers | 952 | – | 952 | 27.318 |
| Pensionszahlungen | -4.886 | -3.816 | -1.070 | -5.868 |
| Wechselkursänderungen | 3.335 | – | 3.335 | – |
| Planvermögen am 31. Dezember | 209.539 | 97.580 | 111.959 | 81.070 |

Zur Überleitung auf die Bilanzwerte ist das Planvermögen mit dem Anwartschaftsbarwert zu saldieren und um die noch nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste zu korrigieren.

| Angaben in T€ | 2009 gesamt | 2009 Inland | 2009 Ausland | 2008 gesamt |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Anwartschaftsbarwert am 31. Dezember | 394.245 | 188.485 | 205.760 | 196.175 |
| - davon vollständig durch Planvermögen gedeckt | 30.111 | 30.111 | – | 32.503 |
| - davon teilweise durch Planvermögen gedeckt | 233.372 | 104.378 | 128.994 | 108.787 |
| Planvermögen am 31. Dezember | 209.539 | 97.580 | 111.959 | 81.070 |
| Finanzierungsstatus | 184.706 | 90.905 | 93.801 | 115.105 |
| Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne (+)/Verluste (-) | - 8.215 | - 8.543 | 328 | - 26.598 |
| Bilanzwerte am 31. Dezember | 176.491 | 82.362 | 94.129 | 88.507 |
| - davon Rückstellungen für Pensionen (+) | 181.852 | 87.723 | 94.129 | 93.064 |
| - davon Vermögenswert (-) | - 5.361 | - 5.361 | – | - 4.557 |

Der Pensionsaufwand aus den leistungsorientierten Versorgungszusagen setzt sich wie folgt zusammen:

| Angaben in T€ | 2009 gesamt | 2009 Inland | 2009 Ausland | 2008 gesamt |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dienstzeitaufwand | 4.255 | 1.626 | 2.629 | 2.105 |
| Zinsaufwand | 12.868 | 9.841 | 3.027 | 9.185 |
| Auflösung | -277 | – | -277 | -22 |
| Tilgung versicherungsmathematischer Verluste | 1.684 | 1.684 | – | 28 |
| Erwarteter Ertrag aus dem Planvermögen | -6.974 | -4.882 | -2.092 | -6.869 |
| Pensionsaufwand | 11.556 | 8.269 | 3.287 | 4.427 |

Der Dienstzeitaufwand wird entsprechend der Zuordnung der Mitarbeiter in der Gewinn- und Verlustrechnung unter folgenden Positionen ausgewiesen:

- Herstellungskosten
- Vertriebskosten
- allgemeine Verwaltungskosten
- Forschungs- und Entwicklungskosten
- sonstige betriebliche Aufwendungen

Der Zinsaufwand, die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen sowie die Tilgung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden im Zinsergebnis erfasst. Rückstellungsaufösungen werden als sonstiger betrieblicher Ertrag ausgewiesen.

Im Zeitablauf ergibt sich folgende Entwicklung der Pensionsverpflichtungen und des Planvermögens:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anwartschaftsbarwert am 31. Dezember | 394.245 | 196.175 | 208.523 | 202.569 | 208.241 |
| Planvermögen am 31. Dezember | 209.539 | 81.070 | 80.415 | 82.265 | 41.670 |
| Unterdeckung (+)/Überdeckung (-) | 184.706 | 115.105 | 128.108 | 120.304 | 166.571 |
| Erfahrungsbedingte Gewinne (+)/Verluste (-) aus Verpflichtungen | 927 | -6.742 | -3.719 | 1.677 | 2.264 |
| Sonstige Gewinne (+)/Verluste (-) aus Verpflichtungen | - | 13.829 | -4.136 | - | - |
| Erfahrungsbedingte Gewinne (+)/Verluste (-) aus Planvermögen | 15.772 | -27.664 | -3.211 | -482 | - |

Eine Veränderung des angenommenen Kostentrends für die gesundheitsfürsorglichen Leistungszusagen würde zu folgenden Effekten führen:

| Angaben in T€ | Veränderung um 1 %-Punkt | |
|--|--------------------------|--------------|
| | Erhöhung | Verringerung |
| Effekt auf den Dienstzeit- und Zinsaufwand | 192 | -153 |
| Effekt auf den Anwartschaftsbarwert | 8.637 | -6.836 |

Im Geschäftsjahr 2010 ist aus Pensions- und pensionsähnlichen Zusagen ein Zahlungsmittelabfluss in Höhe von 20.680 T€ zu erwarten. Dieser umfasst Dotierungen an das Planvermögen sowie Rentenzahlungen, die nicht durch entsprechende Erstattungen aus dem Planvermögen gedeckt sind.

Darüber hinaus bestehen weitere Altersversorgungssysteme, für die keine Rückstellungen zu bilden sind.

Ein wichtiger Baustein der Altersversorgung in Deutschland ist die gesetzliche Rentenversicherung. Die hierfür geleisteten und als Personalaufwand erfassten Arbeitgeberbeiträge beliefen sich in der Berichtsperiode auf 72.005 T€ (Vorjahr: 68.639 T€). Die künftige Höhe dieser Aufwendungen hängt wesentlich von der Entwicklung des gesetzlichen Rentenversicherungssystems ab.

Im Rahmen der inzwischen geschlossenen zusätzlichen Versorgung über die BASF-Pensionskasse leisten Arbeitgeber und Mitarbeiter Beiträge. Dieser Versorgungsweg ist als gemeinschaftlicher Plan mehrerer Arbeitgeber i. S. v. IAS 19.29 zu qualifizieren. Der Plan ist grundsätzlich als leistungsorientiert einzustufen. Da zuverlässige Informationen über Planvermögen und Verpflichtungen nur für die Pensionskasse insgesamt vorliegen und nicht für die auf die K+S GRUPPE entfallenden Anteile, liegen keine ausreichenden Informationen für eine Bilanzierung des Plans vor. Deshalb wird dieser Plan gemäß IAS 19.30 als beitragsorientiert behandelt. Die als Personalaufwand erfassten Beiträge an die Pensionskasse betragen im Jahr 2009 9.542 T€ (Vorjahr: 2.506 T€); der Anstieg im laufenden Geschäftsjahr resultiert aus einer außerplanmäßigen Solvabilitätszahlung.

Ein weiterer leistungsorientierter Plan, der gemäß IAS 19.30 als beitragsorientierter Plan zu behandeln ist, besteht bei einer Schweizer Tochtergesellschaft, die mit ihrem Vorsorgewerk an die Sammelstiftung der Rentenanstalt in Zürich angeschlossen ist. Die Aufwendungen beliefen sich im Jahr 2009 auf 190 T€ (Vorjahr: 181 T€).

Im Rahmen der seit 2004 bestehenden Unterstützungskasse K+S VorsorgePlus wird eine vom Arbeitgeber finanzierte Grundversorgung über rückgedeckte Lebensversicherungen zum Aufbau einer Altersversorgung verwendet. Da die erworbenen Ansprüche vollständig durch kongruente Rückdeckungsversicherungen abgedeckt sind, deren beizulegender Zeitwert mit dem Wert der Verpflichtungen gleichgesetzt werden kann, ist hierfür keine Rückstellung zu bilanzieren. Die arbeitgeberfinanzierten Beiträge an die Unterstützungskasse führten im Jahr 2009 zu einem Aufwand von 582 T€ (Vorjahr: 495 T€).

Mit Wirkung vom 1. August 2006 wurden die vermögenswirksamen Leistungen durch eine neue tarifliche Altersvorsorgeleistung ersetzt. Diese arbeitgeberfinanzierte Leistung bietet den Mitarbeitern die Möglichkeit, bestimmte Altersvorsorgewege, wie z. B. den Chemie Pensionsfonds, zum Aufbau einer betrieblichen Altersversorgung zu nutzen. Der Aufwand belief sich im Jahr 2009 auf 856 T€ (Vorjahr: 718 T€). Darüber hinaus werden weitere Zuschüsse gewährt, wenn die Mitarbeiter im Rahmen der Entgeltumwandlung eigene Beitragszahlungen in die betriebliche Altersvorsorge leisten. Hierfür wurden im Jahr 2009 als Aufwand 259 T€ (Vorjahr: 242 T€) erfasst.

In den USA bestehen weitere beitragsorientierte Pläne, die einen Zuschuss für Entgeltumwandlungen der Arbeitnehmer vorsehen bzw. als allein arbeitgeberfinanzierte Leistung den Aufbau einer Altersversorgung ermöglichen. Im Geschäftsjahr 2009 wurden hierfür Aufwendungen in Höhe von 1.636 T€ erfasst.

(25) Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen

| Angaben in T€ | 2009 | davon kurzfristig | 2008 | davon kurzfristig |
|------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Gruben- und Schachtverfüllung | 226.225 | 7.092 | 218.431 | 7.986 |
| Haldenverwahrung | 119.715 | – | 96.497 | – |
| Bergschäden | 33.492 | – | 34.120 | – |
| Rückbau | 38.679 | – | 30.639 | – |
| Sonstige | 8.198 | – | 6.605 | – |
| Bergbauliche Rückstellungen | 426.309 | 7.092 | 386.292 | 7.986 |

Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen sind aufgrund gesetzlicher und vertraglicher sowie behördlicher Auflagen zu bilden und umfassen im Wesentlichen Verpflichtungen zur Verfüllung von Gruben und Schächten sowie die Verpflichtung zur Haldenverwahrung. Außerdem bestehen Rückstellungen für Bergschädenwagnisse und Rückbauverpflichtungen.

Die bergbaulichen Verpflichtungen basieren auf gesetzlichen Regelungen wie dem Bundesberggesetz und werden vor allem in Betriebsplänen und wasserrechtlichen Erlaubnisbescheiden konkretisiert. Im Rahmen dieser überwiegend öffentlich-rechtlichen Verpflichtungen sind die Sicherung der Tagesoberfläche und Rekultivierungsmaßnahmen erforderlich. Bergschäden können durch den untertägigen Abbau und die damit verbundene Absenkung der Erdoberfläche oder aufgrund von Schäden im Zusammenhang mit dem Produktionsprozess durch Staub oder Versalzung entstehen. Durch die Rückstellungen sind die erkennbaren Verpflichtungen zur Wiedernutzbarmachung sowie die Verpflichtungen aus verursachten bzw. bereits eingetretenen Bergschäden berücksichtigt.

Die Höhe der zu bildenden Rückstellungen basiert auf den erwarteten Aufwendungen bzw. den geschätzten Schadenersatzleistungen. Bergbaubedingte Rückstellungen sind überwiegend langfristige Rückstellungen, die auf Basis der zukünftig erwarteten Aufwendungen mit dem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert werden. Dabei wird für die K+S GRUPPE eine künftige Preissteigerung in Höhe von 1,5% zugrunde gelegt. Der Abzinsungsfaktor für die bergbaulichen Verpflichtungen in den EU-Ländern beträgt 5,6% (Vorjahr: 5,6%). Als Abzinsungsfaktor für die bergbaulichen Verpflichtungen der in 2009 erstmalig konsolidierten Gesellschaften der MORTON GRUPPE wird ein Zinssatz von 5,8% (USA) bzw. 6,2% (Kanada) verwendet. Die erwarteten Erfüllungszeitpunkte sind im Wesentlichen abhängig von der wirtschaftlichen Restnutzungsdauer der Standorte. Im Bereich der Bergschäden reichen die Verpflichtungen teilweise weit über das Jahr 2050 hinaus.

Die Zuführung zu den bergbaulichen Rückstellungen im Berichtsjahr in Höhe von 37.777 T€ (Vorjahr: 43.858 T€) beruht im Wesentlichen auf der Bildung von zusätzlichen Rückstellungen für bergbauliche Risiken sowie der Neubewertung von bestehenden Rückstellungen. Aus der Erstkonsolidierung der MORTON GRUPPE im Geschäftsjahr 2009 resultiert ein Zugang bei den bergbaulichen Rückstellungen der K+S GRUPPE von 19.710 T€.

Mit der Inanspruchnahme von bergbaulichen Rückstellungen in Höhe von 8.355 T€ (Vorjahr: 8.874 T€) wurde der Verpflichtung zur Verwahrung von Alt-Standorten Rechnung getragen. Weiterhin handelt es sich auch um Aufwendungen im Zusammenhang mit Bergschädenwagnissen.

Die Rückstellungsaufösungen in Höhe von 9.563 T€ (Vorjahr: 12.756 T€) resultieren im Wesentlichen aus einer Verringerung einzelner erwarteter Verpflichtungen.

(26) Sonstige Rückstellungen

Bei den langfristigen Personalverpflichtungen handelt es sich im Wesentlichen um

- Rückstellungen für Altersteilzeit 37.083 T€ (Vorjahr: 32.735 T€),
- Rückstellungen für Jubiläumsgelder 23.012 T€ (Vorjahr: 22.486 T€) und
- Rückstellungen für das Aktienoptionsprogramm 8.347 T€ (Vorjahr: 16.223 T€).

Die Rückstellungen für Altersteilzeit berücksichtigen Verpflichtungen aus abgeschlossenen Altersteilzeitverträgen. Bei der Bewertung werden sowohl Erfüllungsrückstände (Differenz zwischen dem Wert der vollen Arbeitsleistung und des Altersteilzeitentgelts zuzüglich der anfallenden Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung) als auch Aufstockungsbeträge zum Altersteilzeitentgelt und zu den Beiträgen der gesetzlichen Rentenversicherung erfasst. Der Ansatz erfolgt zum Barwert mittels eines Rechnungszinses von 5,3 % (Vorjahr: 5,3 %) bei einer erwarteten jährlichen Einkommenssteigerung von 1,8 % (Vorjahr: 1,8 %). Die zum Bilanzstichtag bestehenden Altersteilzeitverpflichtungen in Höhe von 66.114 T€ (Vorjahr: 59.471 T€) wurden mit Planvermögen in Höhe von 29.031 T€ (Vorjahr: 26.736 T€) saldiert. Das Planvermögen besteht in Form eines Contractual Trust Arrangements (CTA) und dient der Sicherung der im Rahmen der Altersteilzeitvereinbarungen fälligen Leistungen an die Arbeitnehmer.

Die Rückstellungen für Jubiläumsgelder werden für künftige Zahlungen anlässlich des 25-jährigen, 40-jährigen oder 50-jährigen Dienstjubiläums gebildet. Die Bewertung erfolgt nach der Projected Unit Credit-Methode. Der Berechnung wurden ein Rechnungszins von 5,3 % (Vorjahr: 5,3 %) sowie eine erwartete jährliche Einkommenssteigerung von 1,8 % (Vorjahr: 1,8 %) zugrunde gelegt.

Die Rückstellungen für das Aktienoptionsprogramm betreffen in bar abzugeltende virtuelle Aktienoptionen. Der Bestand dieser Optionen setzte sich zu Beginn der Berichtsperiode wie folgt zusammen:

| Anzahl Optionen | erstmalig ausübbar | Verfall | beizulegender Zeitwert in T€ | Rückstellung in T€ |
|------------------|--------------------|----------|------------------------------|--------------------|
| 12.840 | Mai 2008 | Mai 2011 | 47 | 47 |
| 3.207.480 | Mai 2009 | Mai 2012 | 16.230 | 13.524 |
| 1.452.240 | Mai 2010 | Mai 2013 | 7.958 | 2.652 |
| 4.672.560 | | | 24.235 | 16.223 |

Im Jahr 2009 wurden 3.152.900 Optionen, die erstmalig im Mai 2009 ausübbar waren, von berechtigten Mitarbeitern ausgeübt. Die Auszahlung in Höhe von 15.959 T€ führte zu einem Rückstellungsverbrauch in Höhe von 13.244 T€.

Außerdem wurden 2.448.820 Optionen von Mitarbeitern erworben, die erstmalig im Mai 2011 ausgeübt werden können. Insgesamt resultierten daraus im Jahr 2009 Aufwendungen aus Rückstellungszuführungen in Höhe von 5.368 T€.

Zum 31. Dezember 2009 betrug der Bestand der virtuellen Aktienoptionen:

| Anzahl Optionen | erstmalig ausübbar | Verfall | beizulegender Zeitwert in T€ | Rückstellung in T€ |
|------------------|--------------------|----------|------------------------------|--------------------|
| 12.840 | Mai 2008 | Mai 2011 | 47 | 47 |
| 54.580 | Mai 2009 | Mai 2012 | 280 | 280 |
| 1.452.240 | Mai 2010 | Mai 2013 | 7.624 | 6.354 |
| 2.448.820 | Mai 2011 | Mai 2014 | 4.996 | 1.666 |
| 3.968.480 | | | 12.947 | 8.347 |

Der beizulegende Zeitwert der ausübaren Optionen betrug zum 31. Dezember 2009 327 T€. Als beizulegender Zeitwert wurde der innere Wert herangezogen, da die erreichte Performance dieser Optionen bereits weit über der maximal vergüteten Kappungsgrenze von 25% liegt. Der beizulegende Zeitwert der erstmalig im Mai 2010 sowie im Mai 2011 ausübaren Optionen wurde auf Basis eines mehrperiodischen Binomialmodells ermittelt. Dabei werden der Kurs der K+S-Aktie und der Stand des DAX am Bewertungsstichtag sowie die historische Volatilität der K+S-Aktie gegenüber dem DAX zugrunde gelegt. Die historische Volatilität der Überperformance wurde auf Basis der Kursdaten der letzten 250 Handelstage ermittelt, da dieser Zeitraum der am Bilanzstichtag erwarteten durchschnittlichen Optionslaufzeit entspricht. Die auf diese Weise ermittelte Volatilität betrug bei dem im Mai 2013 verfallenden Optionsprogramm 38,21% (Vorjahr: 64,00%), bei dem im Mai 2014 verfallenden Optionsprogramm 38,74%. Der Berechnung wurde ein Basiskurs der K+S-Aktie von 46,51 € (Verfall Mai 2013) bzw. 37,79 € (Verfall Mai 2014) zugrunde gelegt. Als risikoloser Zinssatz wurden 1,90% unterstellt. Die erwartete Fluktuation wurde nicht berücksichtigt, da dies keinen wesentlichen Einfluss auf die Höhe des Werts der Option hat. Erwartete Dividenden bleiben ebenfalls unberücksichtigt, da diese bei der Ermittlung der für den Vorteil aus der Optionsausübung relevanten Performance der K+S-Aktie berücksichtigt werden. Der Ansatz der Rückstellungen erfolgt anteilig über den Zeitraum der zweijährigen Ausübungssperrfrist. Zur allgemeinen Beschreibung des Aktienoptionsprogramms siehe Anmerkung (10).

Die Verpflichtungen aus Verkaufsgeschäften betreffen vor allem Rabatte und Preisnachlässe; aus Einkaufsverträgen resultieren Rückstellungen für ausstehende Rechnungen.

(27) Sonstige Umweltverpflichtungen

Die folgende Tabelle fasst die mit der Akquisition von MORTON SALT verbundenen sonstigen Umweltverpflichtungen zusammen:

| Angaben in T€ | 2009 |
|---|---------|
| Umweltverpflichtungen Chemiestandorte (langfristig) | 104.886 |
| Umweltverpflichtungen Chemiestandorte (kurzfristig) | 13.226 |
| Sonstige Umweltverpflichtungen Chemiestandorte (gesamt) | 118.112 |
| - bilanzierte Erstattungsansprüche | 117.334 |

Die übernommenen Umweltverpflichtungen resultieren aus der früheren Chemietätigkeit von MORTON SALT, die mit Erwerb der Gesellschaft auf die K+S GRUPPE übergegangen sind. Dabei handelt es sich beispielsweise um Verpflichtungen zur Beseitigung von Grundwasser- und Bodenschäden. Da von Seiten des Veräußerers ROHM & HAAS nur unzureichende Informationen hinsichtlich des Verpflichtungsumfangs erhältlich waren, wurden Umweltsachverständige mit der Erstellung entsprechender Gutachten beauftragt. Aus diesen Gutachten wurde eine Prognose der künftigen Zahlungsmittelabflüsse abgeleitet, die mittels eines gewichteten Durchschnittszinssatzes von 5,0% in den anzusetzenden Rückstellungsbetrag überführt wurden. Die erwarteten Zahlungsmittelabflüsse erstrecken sich über einen Zeitraum von bis zu 30 Jahren. Da auch die Umweltsachverständigen nur über eingeschränkte Informationen verfügten, ist sowohl die Schätzung der Höhe als auch der Fälligkeit des Zahlungsmittelabflusses mit entsprechenden Unsicherheiten verbunden.

Mit der Akquisition von MORTON SALT sollten nur die Salzaktivitäten der Gesellschaft übernommen werden. Daher wurden bereits vor dem Vollzug der Transaktion am 1. Oktober 2009 bestimmte nicht zum Salzgeschäft gehörende Bereiche auf eine Tochtergesellschaft des Veräußerers übertragen. Des Weiteren hat die K+S AKTIENGESELLSCHAFT im Kaufvertrag das Recht (put right) vereinbart, frühestens 13 Monate nach dem Vollzug des Kaufvertrags (Closing), also ab dem 1. November 2010, alle Vermögenswerte und Schulden von MORTON SALT (einschließlich der im Salzgeschäft tätigen Tochtergesellschaften) auf eine andere Gesellschaft der K+S GRUPPE zu übertragen und nachfolgend MORTON SALT an den Veräußerer zurückzuübertragen. Diese Rückübertragung muss bis spätestens 26 Monate nach dem Closing, also bis zum 1. Dezember 2011, erfolgt sein. Infolge dieser Regelung wird der Veräußerer nach der Rückübertragung für etwaige bei MORTON SALT verbliebene Verpflichtungen, die nicht dem erworbenen Salzgeschäft zuzuordnen sind, wieder unmittelbar haften.

Zudem ist der Veräußerer nach dem Kaufvertrag ab dem Closing verpflichtet, die K+S AKTIENGESELLSCHAFT für Verpflichtungen, die nicht mit den Salzaktivitäten zusammenhängen, zu entschädigen bzw. freizustellen. Für diese Entschädigungs- und Freistellungspflichten des Veräußerers hat THE DOW CHEMICAL COMPANY eine Garantie zugunsten der K+S GRUPPE abgegeben.

Aufgrund der beschriebenen vertraglichen Regelungen hat die K+S GRUPPE Erstattungsansprüche in nahezu identischer Höhe aktiviert, die unter den kurz- bzw. langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen werden.

**(28) Finanzielle
Verbindlichkeiten**

Die folgende Tabelle zeigt die Liquiditätsanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten in Form der vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsströme.

| Angaben in T€ | 2009 Buchwert | Cashflows | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------------|--|---------------------------|
| | | 2009 Gesamt | Restlaufzeit < 1 Jahr | Restlaufzeit > 1 Jahr u. < 5 Jahre | Restlaufzeit > 5 Jahre |
| Finanzverbindlichkeiten | 1.266.895 | 1.607.355 | 172.315 | 1.276.355 | 158.685 |
| - davon Anleihen | 857.682 | 1.158.393 | 38.920 | 962.476 | 156.997 |
| - davon Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 409.213 | 448.962 | 133.395 | 313.879 | 1.688 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 346.908 | 346.908 | 346.585 | 277 | 46 |
| Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen | 8.660 | 8.660 | 8.660 | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 68.144 | 68.417 | 50.052 | 17.751 | 614 |
| - davon derivative Finanzinstrumente | 7.793 | 8.065 | 3.325 | 4.740 | – |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 1.690.608 | 2.031.340 | 577.612 | 1.294.383 | 159.345 |

| Angaben in T€ | 2008 Buchwert | Cashflows | | | |
|---|------------------|----------------|--------------------------|--|---------------------------|
| | | 2008 gesamt | Restlaufzeit < 1 Jahr | Restlaufzeit > 1 Jahr u. < 5 Jahre | Restlaufzeit > 5 Jahre |
| Finanzverbindlichkeiten | 266.404 | 266.404 | 159.288 | 107.116 | – |
| - davon Anleihen | – | – | – | – | – |
| - davon Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 266.404 | 266.404 | 159.288 | 107.116 | – |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 465.357 | 465.357 | 465.142 | 116 | 99 |
| Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen | 10.391 | 10.391 | 10.391 | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 54.398 | 54.398 | 40.196 | 14.202 | – |
| - davon derivative Finanzinstrumente | 24.224 | 24.224 | 17.209 | 7.015 | – |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 796.550 | 796.550 | 675.017 | 121.434 | 99 |

| Angaben in T€ | Cashflows | | | | |
|---|------------------|------------------|--------------------------|--|---------------------------|
| | 2007 Buchwert | 2007 gesamt | Restlaufzeit < 1 Jahr | Restlaufzeit > 1 Jahr u. < 5 Jahre | Restlaufzeit > 5 Jahre |
| Finanzverbindlichkeiten | 688.290 | 688.290 | 328.067 | 357.577 | 2.646 |
| - davon Anleihen | - | - | - | - | - |
| - davon Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 688.290 | 688.290 | 328.067 | 357.577 | 2.646 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 409.091 | 409.091 | 408.905 | 186 | - |
| Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen | 8.105 | 8.105 | 8.105 | - | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 74.254 | 74.254 | 44.811 | 29.443 | - |
| - davon derivative Finanzinstrumente | 16.855 | 16.855 | 2.006 | 14.849 | - |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | 1.179.740 | 1.179.740 | 789.888 | 387.206 | 2.646 |

Der Ausweis der Derivate als lang- bzw. kurzfristiges Finanzinstrument entsprechend dem voraussichtlichen Erfüllungszeitpunkt erfolgt retrospektiv für Vorjahre.

Die Finanzverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag betreffen im Wesentlichen die K+S AKTIENGESELLSCHAFT, MORTON INTERNATIONAL INC. sowie die ISCO LLC. Der überwiegende Teil der Finanzverbindlichkeiten besteht in Euro und dient der Finanzierung des Erwerbs von MORTON SALT. Daneben bestehen Finanzverbindlichkeiten in US-Dollar, kanadischen Dollar, brasilianischen Real und chilenischen Peso.

Der Anstieg der Finanzverbindlichkeiten betrifft im Wesentlichen die im September 2009 mit einem Volumen von 750.000 T€ begebene Anleihe der K+S AKTIENGESELLSCHAFT, die mit einem festen Zinssatz von 5,0% und einer Laufzeit von fünf Jahren ausgestattet ist. Zudem wurde im Rahmen der Akquisition von MORTON SALT eine USD-Anleihe mit einem ausstehenden Betrag von 145.167 TUS\$ (umgerechneter Wert zum 31. Dezember: 100.768 T€) und einer Fälligkeit im Jahre 2020 übernommen. Der Veräußerer ROHM & HAAS ist jedoch vertraglich verpflichtet, alle aus dieser Anleihe resultierenden Zins- und Tilgungsbeträge im Namen von MORTON INTERNATIONAL INC. an einen Treuhänder zu leisten, der anschließend die Zahlungen an die Anleihegläubiger vornimmt. Des Weiteren hat THE DOW CHEMICAL COMPANY eine Garantie für den Fall abgegeben, dass ROHM & HAAS seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt. Die aus dieser vertraglichen Konstruktion resultierenden Erstattungsansprüche für Zins- und Tilgungsbeträge werden unter der Position „Forderungen und sonstige Vermögenswerte“ im lang- bzw. kurzfristigen Bereich ausgewiesen.

Die Zinsbindungen sind mit Ausnahme der begebenen Anleihe grundsätzlich kurzfristig und betragen maximal zwölf Monate. Insofern bestehen zinsbedingte Cashflow-Risiken aus möglichen Zinsanpassungen. Die Effektivzinssätze orientieren sich an den Zinssätzen der betreffenden Währungen (Euro, US-Dollar, kanadischer Dollar, brasilianischer Real, chilenischer Peso) zuzüglich marktgerechter Aufschläge.

Die folgende Tabelle zeigt die Liquiditätsanalyse des Konzerns für derivative Finanzinstrumente. Die Tabelle basiert auf undiskontierten Nettzahlungsströmen für derivative Finanzinstrumente, die netto ausgeglichen werden, und undiskontierten Bruttozahlungsströmen für derivative Finanzinstrumente, die brutto ausgeglichen werden.

| Angaben in T€ | 2009 Buchwert | 2009 gesamt | Restlaufzeit | | |
|------------------------|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | Restlaufzeit < 1 Jahr | > 1 Jahr u. < 5 Jahre | Restlaufzeit > 5 Jahre |
| Nettoerfüllung | | | | | |
| Frachtderivate | 5.731 | 6.003 | 1.263 | 4.740 | – |
| Bruttoerfüllung | | | | | |
| Optionen | 1156 | 1.156 | 1.156 | – | – |
| Devisentermingeschäfte | 273 | 273 | 273 | – | – |
| Swaps | 633 | 633 | 633 | – | – |

(29) Weitere Angaben zu Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle stellt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente des Konzerns dar:

| Angaben in T€ | Bewertungskategorie nach IAS 39 | 2009 beizulegender | | 2008 beizulegender | |
|--|---|-----------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| | | Buchwert | Zeitwert | Buchwert | Zeitwert |
| Finanzanlagen | – | 22.386 | 22.386 | 22.270 | 22.270 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen | Zur Veräußerung verfügbar | 20.093 | 20.093 | 19.107 | 19.107 |
| Ausleihungen | Kredite und Forderungen | 2.293 | 2.293 | 3.163 | 3.163 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | Kredite und Forderungen | 849.634 | 849.634 | 901.535 | 901.535 |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | – | 416.476 | 416.476 | 188.479 | 188.479 |
| Übrige Forderungen und nicht derivative finanzielle Vermögenswerte | Kredite und Forderungen | 372.892 | 372.892 | 100.126 | 100.126 |
| Derivate ohne Sicherungsbeziehung | Zu Handelszwecken gehalten | 19.554 | 19.554 | 64.883 | 64.883 |
| Derivate mit Sicherungsbeziehung | – | – | – | 1.482 | 1.482 |
| Andere Vermögenswerte * | – | 24.030 | 24.030 | 21.988 | 21.988 |
| Flüssige Mittel | Kredite und Forderungen | 529.067 | 529.067 | 167.823 | 167.823 |
| Finanzverbindlichkeiten | Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | 1.266.895 | 1.318.104 | 266.404 | 265.311 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | 346.908 | 346.908 | 465.357 | 465.357 |
| Übrige und sonstige Verbindlichkeiten | – | 95.984 | 95.984 | 82.699 | 82.699 |
| Sonstige nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten | Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | 60.154 | 60.154 | 39.124 | 39.124 |
| Derivate ohne Sicherungsbeziehung | Zu Handelszwecken gehalten | 7.793 | 7.793 | 21.907 | 21.907 |
| Derivate mit Sicherungsbeziehung | – | – | – | 2.316 | 2.316 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | – | 8.857 | 8.857 | 1.442 | 1.442 |
| Andere Verbindlichkeiten | – | 19.180 | 19.180 | 17.910 | 17.910 |

* Diese Position beinhaltet überwiegend sonstige Verrechnungskonten.

Die Buchwerte der Finanzinstrumente, aggregiert nach den Bewertungskategorien des IAS 39, stellen sich wie folgt dar:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|-----------|-----------|
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 20.093 | 19.107 |
| Kredite und Forderungen | 1.753.885 | 1.172.647 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte | 19.554 | 64.883 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | 1.673.956 | 770.885 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | 7.793 | 21.907 |

Die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurden grundsätzlich basierend auf den am Bilanzstichtag verfügbaren Marktinformationen ermittelt und sind einer Stufe der Fair-Value-Hierarchie zuzuordnen.

Bei Finanzinstrumenten der Stufe 1 erfolgt die Bewertung auf Basis quotierter Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Innerhalb

der Stufe 2 wird die Bewertung der Finanzinstrumente auf Basis von Inputfaktoren, die aus beobachtbaren Marktdaten ableitbar sind, oder anhand von Marktpreisen für ähnliche Instrumente durchgeführt. Finanzinstrumente der Stufe 3 werden auf Basis von Inputfaktoren, die nicht aus beobachtbaren Marktdaten ableitbar sind, bewertet. Zum 31. Dezember 2009 sind zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (19.554 T€) und zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (7.793 T€) der Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie zuzuordnen. Finanzinstrumente der Stufe 1 und 3 der Fair-Value-Hierarchie liegen nicht vor.

Für die zu Anschaffungskosten bewerteten Eigenkapitalinstrumente ist eine verlässliche Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts aufgrund fehlender aktiver Märkte nicht möglich. Hierbei handelt es sich um Anteile an (nicht konsolidierten) verbundenen Unternehmen und Beteiligungen. Es wird davon ausgegangen, dass die Buchwerte am Bilanzstichtag den beizulegenden Zeitwerten entsprechen.

Bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Forderungen und nicht derivativen Vermögenswerten sowie Flüssigen Mitteln entsprechen die Buchwerte aufgrund der überwiegend kurzen Laufzeiten dieser Instrumente den beizulegenden Zeitwerten.

Bei Finanzverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen nicht derivativen und anderen Verbindlichkeiten wird aufgrund der überwiegend kurzen Laufzeiten davon ausgegangen, dass die Buchwerte dieser Instrumente den beizulegenden Zeitwerten entsprechen. Für langfristige Finanzverbindlichkeiten wurde der beizulegende Zeitwert als Barwert der zukünftigen Zahlungsströme bzw. aus Marktpreisen ermittelt. Zur Diskontierung werden marktübliche Zinssätze, bezogen auf die entsprechende Fristigkeit, verwendet.

Für die Ausleihungen und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing wird aufgrund unwesentlicher Abweichungen von Markt- und Kalkulationszinssatz davon ausgegangen, dass die Buchwerte den beizulegenden Zeitwerten entsprechen.

Die folgende Tabelle stellt die aus Finanzinstrumenten resultierenden Nettoergebnisse dar:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|-------|----------|
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 1.278 | 13.723 |
| Kredite und Forderungen | 1.707 | 9.187 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 4.874 | -142.193 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | 3.764 | -8.884 |

Das Nettoergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten umfasst im Wesentlichen Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Beteiligungen und Wertpapieren sowie im Vorjahr den ineffektiven Teil aus Kurssicherung. Im Vorjahr wurde zudem ein Betrag aus erfolgsneutraler Bewertung in Höhe von -9.842 T€ direkt

in die Neubewertungsrücklage gebucht. 10.454 T€ wurden im Vorjahr der Neubewertungsrücklage entnommen und ergebniswirksam erfasst.

Das Nettoergebnis aus Krediten und Forderungen enthält hauptsächlich Effekte aus der Währungsumrechnung sowie Änderungen in den Wertberichtigungen.

Das Nettoergebnis aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten beinhaltet überwiegend Marktwertänderungen derivativer Finanzinstrumente. Zudem sind Zinserträge und -aufwendungen dieser Finanzinstrumente enthalten.

Das Nettoergebnis aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Verbindlichkeiten besteht überwiegend aus Effekten der Währungsumrechnung.

Die Gesamtzinserträge und -aufwendungen für finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, stellen sich wie folgt dar:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|------------------|---------|---------|
| Zinserträge | 4.127 | 3.862 |
| Zinsaufwendungen | -44.086 | -26.423 |

Für die im Zinsergebnis enthaltenen Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Finanzinstrumenten lässt sich folgende Sensitivität ermitteln. Bei einer angenommenen Veränderung des Zinsniveaus von +/- 1 Prozentpunkt hätte sich das Zinsergebnis um +/- 4.124 T€ verschlechtert bzw. verbessert (Vorjahr: +/- 3.932 T€).

Neben Forderungen und Verbindlichkeiten in der Konzernwährung Euro bestehen auch Positionen in Fremdwährungen. Wäre der Euro gegenüber den Fremdwährungen (überwiegend US-Dollar) um 10% stärker bzw. schwächer geworden, hätte sich eine ergebniswirksame Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der saldierten Position aus Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten um +/- 19.386 T€ (Vorjahr: +/- 21.726 T€) ergeben.

(30) Eventualschulden

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|------|------|
| Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen | 767 | 767 |

(31) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Verpflichtungen aus noch nicht abgeschlossenen Investitionen | 45.240 | 73.877 |
| Verpflichtungen aus Operating-Leasing | | |
| - fällig im Folgejahr | 23.986 | 18.727 |
| - fällig im 2. bis 5. Jahr | 46.496 | 23.566 |
| - fällig nach 5 Jahren | 14.954 | 6.239 |
| Sonstige finanzielle Verpflichtungen | 130.676 | 122.409 |

Operating-Leasingverträge bestehen beispielsweise für Gegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung und für Personenkraftwagen. Diese Vermögenswerte sind aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen nicht im Anlagevermögen zu bilanzieren. Der Aufwand aus Operating-Leasing belief sich in 2009 auf 22.592 T€ (Vorjahr: 18.877 T€).

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung ist auf den Seiten 170 f. dargestellt.

(32) Segmentabgrenzung

Die Segmentabgrenzung erfolgt produktorientiert. Dies entspricht der internen Organisations- und Berichtsstruktur der K+S GRUPPE.

Im Segment Kali- und Magnesiumprodukte sind die Produktion und Vermarktung von Kalidüngemitteln und Düngemittelspezialitäten sowie Kali- und Magnesiumverbindungen für technische, gewerbliche und pharmazeutische Anwendungen zusammengefasst.

Die bisherigen Geschäftsbereiche COMPO und FERTIVA wurden zum 1. Januar 2009 in der Berichterstattung zum Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel zusammengefasst. Seit 1. Juli 2009 werden die zuvor von fertiva vertriebenen stickstoffhaltigen Produkte mit einem Teil der bisher von COMPO vermarkteten Düngemittel (EXPERT-Bereich) in der neuen Gesellschaft K+S NITROGEN gebündelt. COMPO vertreibt ihre Produkte in den Bereichen Consumer und EXPERT. Das Consumergeschäft von COMPO umfasst Produkte für den Garten- und Hausbereich zum Zwecke der Pflanzenernährung, der Pflanzenpflege und des Pflanzenschutzes.

Das Segment Salz umfasst die Produktion und die Vermarktung von Speisesalz, Gewerbe- und Industriesalzen, Auftausalz sowie Natriumchlorid-Sole und wurde zum 1. Oktober 2009 durch den Kauf von MORTON SALT verstärkt.

Im Segment Ergänzende Geschäftsbereiche sind neben Recyclingaktivitäten und der Entsorgung bzw. Verwertung von Abfällen in Kali- bzw. Steinsalzbergwerken sowie der Granulierung von CATSAN® weitere für die K+S GRUPPE wichtige Aktivitäten gebündelt. Mit der KALI-TRANSPORT GESELLSCHAFT MBH (KTG) und deren Tochtergesellschaften verfügt die K+S GRUPPE über einen eigenen Logistik-Dienstleister. Die CHEMISCHE FABRIK KALK GMBH (CFK) handelt mit verschiedenen Basischemikalien.

Die für die Ermittlung der Segmentinformationen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden stimmen grundsätzlich mit den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der K+S GRUPPE überein.

(33) Grundsätze der Zuordnung von Segmentvermögen und -schulden

Vermögenswerte, Rückstellungen und Verbindlichkeiten werden entsprechend ihrer Nutzung bzw. Entstehung den Segmenten zugeordnet. Bei Nutzung durch bzw. Entstehung in mehreren Segmenten erfolgt eine Zuordnung auf Basis angemessener Schlüssel.

Finanzanlagen (außer Beteiligungen) sowie langfristige Finanzverbindlichkeiten werden den Segmenten nicht zugeordnet.

(34) Grundsätze der Zuordnung von Segmentergebnissen

Die Daten für die Ermittlung der Segmentergebnisse werden durch das interne Rechnungswesen anhand von Gewinn- und Verlustrechnungen nach dem Gesamtkostenverfahren (interne Berichtsstruktur der K+S GRUPPE) ermittelt. Die Gewinn- und Verlustrechnungen der einbezogenen Gesellschaften werden den Segmenten im Rahmen der Profit-Center-Rechnungen zugeordnet.

Als wichtigste interne Ergebnisgröße und als Indikator für die Ertragskraft hat der Vorstand der K+S GRUPPE in seiner Funktion als oberstes Entscheidungsgremium das EBIT I (operatives Ergebnis) bestimmt. Neben der Nichtberücksichtigung des Zinsergebnisses und des Steueraufwands wird auch auf die Einbeziehung der sonstigen Erträge und Aufwendungen des Finanzergebnisses verzichtet. In das EBIT I fließt zudem nur das realisierte Ergebnis aus operativen, antizipativen Sicherungsgeschäften ein (siehe „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung“ auf Seite 190 ff.).

Die Darstellung der Ergebnisse der Geschäftsbereiche erfolgt auf konsolidierter Basis. Intrasegmentäre Liefer- und Leistungsbeziehungen werden konsolidiert.

(35) Grundsätze für die Verrechnungspreise zwischen Segmenten

Für Lieferungen und Leistungen zwischen Segmenten werden Verrechnungspreise festgelegt, welche in der jeweiligen konkreten Situation und unter gleichen Umständen von einem fremden Dritten zu zahlen wären. Art und Höhe der Abrechnung bestimmen sich nach Wert und Umfang der Lieferungen oder Leistungen unter Berücksichtigung der zugrunde liegenden Rechtsbeziehung. Die Methoden zur Bestimmung der Verrechnungspreise werden zeitnah dokumentiert und kontinuierlich beibehalten. Bei der Bestimmung von Verrechnungspreisen für Lieferungen kann die Preisvergleichsmethode, die Wiederverkaufspreismethode, die Kostenaufschlagsmethode oder eine Kombination dieser Methoden angewendet werden. Dabei wird die Methode gewählt, die den Verhältnissen am nächsten kommt, unter denen sich auf vergleichbaren Märkten Fremdpreise bilden.

(36) Zusätzliche Segmentangaben

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte

Für nicht in Anspruch genommene Verpflichtungen aus dem Jahr 2008 wurden Rückstellungen im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte in Höhe von 14.386 T€ (Vorjahr: 7.882 T€) aufgelöst. In der Berichtsperiode fielen für Rabattzahlungen für das Geschäftsjahr 2008 periodenfremde Aufwendungen in Höhe von 18.744 T€ (Vorjahr: 0 T€) an. Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte verzeichnete eine außerplanmäßige Beteiligungsabschreibung von 1.100 T€ (Vorjahr: 0 T€).

Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

In der Berichtsperiode wurden im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel Wertminderungen für Vorräte in Höhe von 23.111 T€ (Vorjahr: 7.218 T€) vorgenommen. Für nicht in Anspruch genommene Verpflichtungen aus dem Jahr 2008 wurden Rückstellungen in Höhe von 29.823 T€ (Vorjahr: 19.525 T€) aufgelöst. Nachbelastungen von Lieferanten für das Geschäftsjahr 2008 führen zu periodenfremden Aufwendungen in Höhe von 14.950 T€ (Vorjahr: 3.068 T€). Am Ende des Geschäftsjahres 2009 durchgeführte Werthaltigkeitstests ergaben im Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel einen Wertminderungsaufwand in Höhe von 2.199 T€ (Vorjahr: 1.201 T€), der in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (842 T€) und im Beteiligungsergebnis (1.356 T€) erfasst wurde.

(37) Erläuterung der Überleitungspositionen

Die Überleitungen der Segmentzahlen auf die Abschlusszahlen der K+S GRUPPE betreffen Positionen, die den Zentralfunktionen zugerechnet werden, sowie konsolidierungsbedingte Effekte. Die wesentlichen Positionen sind:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Überleitung Segmentergebnisse | | |
| Konsolidierungsbedingte Effekte | - 593 | - 6.802 |
| Ergebnis der Zentralfunktionen | - 40.649 | - 45.445 |
| | - 41.242 | - 52.247 |
| Überleitung Segmentvermögen | | |
| Anlagevermögen | 51.422 | 53.351 |
| Aktive latente Steuern | 32.692 | 46.299 |
| Marktwerte Derivate (abzgl. Prämie) | - 5.405 | 1.824 |
| Steuererstattungsansprüche aus Ertragsteuern | 30.261 | 31.398 |
| Übrige Forderungen | 281.821 | 30.618 |
| Geld und Geldanlagen | 425.745 | 121.707 |
| Konsolidierungsbedingte Effekte | - 420.701 | - 1.281.177 |
| | 395.835 | - 995.980 |
| Überleitung Segmentschulden | | |
| Rückstellungen für Pensionen u. Ähnliches | 33.369 | 37.520 |
| Sonstige Rückstellungen | 169.380 | 44.052 |
| Passive latente Steuern | 245.152 | 58.677 |
| Marktwerte Derivate | 6.461 | 17.508 |
| Finanzverbindlichkeiten | 1.259.934 | 164.336 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 25.857 | 9.540 |
| Steuerverbindlichkeiten aus Ertragsteuern | 41.637 | 25.820 |
| Konsolidierungsbedingte Effekte | - 129.956 | - 117.920 |
| | 1.651.834 | 239.533 |

(38) Regionale Umsatzverteilung

Die Umsatzerlöse gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Inland | 642.412 | 891.544 |
| Übriges Europa | 1.253.825 | 2.372.302 |
| - davon Frankreich | 348.400 | 742.468 |
| Übersee | 1.677.547 | 1.530.551 |
| - davon Brasilien | 371.944 | 424.564 |
| - davon USA | 486.693 | 199.257 |
| Gesamtumsatz | 3.573.784 | 4.794.397 |

Die Zuordnung orientiert sich nach dem Sitz der Kunden. In den Geschäftsjahren 2008 und 2009 entfielen auf keinen Einzelkunden mehr als 10 % der Gesamterlöse.

(39) Regionale Verteilung des Vermögens

Das Vermögen der K+S GRUPPE, bereinigt um Ertragsteuerforderungen und aktive latente Steuern, gliedert sich nach Regionen wie folgt:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Inland | 2.243.145 | 2.023.871 |
| Übriges Europa | 329.928 | 590.798 |
| Übersee | 2.576.443 | 781.389 |
| Gesamtvermögen | 5.149.516 | 3.396.058 |

Die Zuordnung wird nach dem Standort des betreffenden Vermögens vorgenommen.

(40) Regionale Verteilung der Investitionen

Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen gliedern sich nach Regionen wie folgt:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Inland | 137.779 | 151.918 |
| Übriges Europa | 5.443 | 6.694 |
| Übersee | 34.362 | 38.854 |
| Gesamtinvestitionen | 177.584 | 197.466 |

Die Zuordnung erfolgt nach dem Standort des betreffenden Vermögens.

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung ist auf der Seite 165 dargestellt.

(41) Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen

Die Position Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen betrifft die Ausgaben für die im Geschäftsjahr erworbenen Anteile an Gesellschaften:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|------------------|----------|
| Kaufpreis | 1.083.981 | 9 |
| Erworbene Zahlungsmittel | - 9.047 | – |
| Kurssicherungskosten | 87.934 | – |
| Anschaffungsnebenkosten | 14.029 | – |
| Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen | 1.176.897 | 9 |

(42) Nettofinanzmittelbestand

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Flüssige Mittel | 529.067 | 167.823 |
| Von verbundenen Unternehmen hereingenommene Gelder | -5.599 | -6.731 |
| Kontokorrentkredite gegenüber Kreditinstituten | -3.351 | -532 |
| Nettofinanzmittelbestand | 520.117 | 160.560 |

Sonstige Angaben

Honorar für den Abschlussprüfer

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|--------------|------------|
| Prüfungshonorare | 939 | 867 |
| Prüfungsnahe Honorare | 725 | – |
| Übrige Honorare | 53 | 37 |
| Honorar für den Abschlussprüfer | 1.717 | 904 |

Die Prüfungshonorare umfassen die Prüfung des Konzernabschlusses und der Jahresabschlüsse der einbezogenen inländischen Gesellschaften. Die prüfungsnahe Honorare beinhalten ausschließlich Bestätigungs- und Prüfungsleistungen außerhalb der Jahresabschlussprüfung und resultieren im Wesentlichen aus der Kapitalerhöhung und der Begebung der Anleihe.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Investitionszulagen | 2.431 | 3.363 |
| Investitionszuschüsse | 4.631 | 1.893 |
| Erfolgsbezogene Zuwendungen | 11.878 | 5.586 |
| Zuwendungen der öffentlichen Hand | 18.940 | 10.842 |

Die erfassten Investitionszulagen betreffen Beträge, die nach dem Investitionszulagengesetz für Investitionen im Fördergebiet gewährt wurden. Investitionszuschüsse wurden im Rahmen der Förderung der regionalen Wirtschaftsstruktur und für bestimmte Verkehrsprojekte gewährt. Investitionszulagen und -zuschüsse werden von den Buchwerten der betreffenden Vermögenswerte abgesetzt.

Bei den erfolgsbezogenen Zuwendungen handelt es sich um Leistungen der Bundesagentur für Arbeit nach dem Altersteilzeitgesetz sowie Erstattungen der vom Arbeitgeber zu tragenden Aufwendungen zur Sozialversicherung im Zusammenhang mit dem Kurzarbeitergeld.

Nahestehende Unternehmen und Personen

Neben den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen steht die K+S GRUPPE mit weiteren nahestehenden Unternehmen in Beziehungen; hierzu zählen nicht konsolidierte Tochterunternehmen sowie Unternehmen, auf die die K+S GRUPPE einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann (assoziierte Unternehmen). Eine vollständige Übersicht aller nahestehenden Unternehmen kann der Zusammenstellung des gesamten Beteiligungsbesitzes (Anteilsbesitzliste) entnommen werden, die beim elektronischen Bundesanzeiger zur Veröffentlichung eingereicht wurde. Bei Bedarf können Interessierte diese auch unter www.k-plus-s.com abrufen oder bei der K+S AKTIENGESELLSCHAFT anfordern.

Die folgende Tabelle zeigt die in der Berichtsperiode erfolgten Transaktionen der K+S GRUPPE mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen. Die Abwicklung der Geschäfte erfolgte zu marktüblichen Konditionen.

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|--------|--------|
| Umsätze aus Lieferungen und Leistungen | 45.721 | 45.874 |
| Empfangene Lieferungen und Leistungen | 19.916 | 26.563 |
| Erträge aus Ausschüttungen und Gewinnabführungen | 3.253 | 2.276 |
| Sonstige Erträge | 597 | 797 |
| Sonstige Aufwendungen | 1.352 | 1.436 |

Die Umsätze aus Lieferungen und Leistungen resultieren im Wesentlichen aus Warenverkäufen von konsolidierten Gesellschaften an ausländische Vertriebsgesellschaften. Die empfangenen Lieferungen und Leistungen betreffen im Wesentlichen Sprengstofflieferungen einer inländischen Tochtergesellschaft sowie Provisionen, die von ausländischen Vertriebsgesellschaften in Rechnung gestellt wurden.

Am 31. Dezember 2009 wurden folgende ausstehende Salden mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen ausgewiesen:

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|---|-------|--------|
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 8.712 | 8.518 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 8.660 | 10.391 |
| - davon aus Bankverkehr | 5.599 | 6.731 |

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Wertberichtigungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen (Vorjahr: 12 T€). Ausfallversicherungen für Forderungen gegen Tochtergesellschaften existieren nicht. Die Forderungen und Verbindlichkeiten aus Bankverkehr resultieren aus der zentralen Aufnahme bzw. Anlage liquider Mittel bei

der K+S AKTIENGESELLSCHAFT (Cash-Pooling). Ausleihungen an nahestehende Unternehmen bestehen in Höhe von 256 T€ (Vorjahr: 390 T€), darauf entfallen Wertberichtigungen in Höhe von 84 T€ (Vorjahr: 74 T€)

Nahestehende Personen sind definiert als Personen, die für die Planung, Leitung und Überwachung eines Unternehmens verantwortlich sind. Hierzu zählen der Vorstand und der Aufsichtsrat. Die Vergütung der nahestehenden Personen ist im nachfolgenden Abschnitt sowie im Vergütungsbericht dargestellt. Weitere wesentliche Transaktionen mit nahestehenden Personen fanden nicht statt.

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands

| Angaben in T€ | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------|
| Gesamtbezüge des Aufsichtsrats | 1.133 | 1.900 |
| - davon fix | 1.133 | 325 |
| - davon erfolgsbezogen | – | 1.575 |
| Gesamtbezüge des Vorstands | 7.044 | 8.077 |
| - davon fix | 2.088 | 1.369 |
| - davon erfolgsbezogen | 1.680 | 4.615 |
| - davon gewährte Optionsrechte | 3.276 | 2.093 |
| Gesamtbezüge früherer Mitglieder des Vorstands und ihrer Hinterbliebenen | 2.325 | 2.498 |
| Pensionsrückstellungen für frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen ¹⁾ | 3.861 | 4.191 |

¹⁾ Die Pensionsrückstellungen wurden mit externem Planvermögen (CTA) saldiert.

Die Gesamtbezüge des Vorstands betrafen im Berichtsjahr fünf Vorstandsmitglieder. Vier Vorstandsmitglieder waren zwölf Monate und ein Vorstandsmitglied sieben Monate im Amt. Im Vorjahr waren vier Vorstandsmitglieder im Amt.

Das Vergütungssystem des Vorstands setzt sich aus folgenden Komponenten zusammen:

- laufende monatliche Bezüge (Fixgehalt); hinzugerechnet werden Sachbezüge
- erfolgsbezogene Einmalvergütung; die Tantieme bestimmt sich nach der Gesamtkapitalrendite und einer persönlichen Leistungskomponente und wird im jeweils folgenden Geschäftsjahr ausgezahlt (Vorjahreszahlen gemäß tatsächlicher Tantiemenzahlung angepasst)
- Gewährung von Aktienoptionen (Vorjahreszahlen angepasst, da sich diese auf die Zahlungen aus Optionsausübung bezogen)

Der Gesamtaufwand aus aktienbasierter Vergütung, der sich sowohl auf das im Jahr 2009 gewährte virtuelle Optionsprogramm als auch auf die noch aus den Vorjahren bestehenden Programme bezieht, betrug im Jahr 2009 für die am 31. Dezember 2009 aktiven Vorstandsmitglieder 1.403 T€ (Vorjahr: 1.981 T€). Die Darstellung der individualisierten Bezüge der Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2009 erfolgt im Vergütungsbericht des Corporate-Governance-Berichts; der Vergütungsbericht ist auch Bestandteil des Lageberichts.

Beteiligungen an der K+S Aktiengesellschaft

Im Jahr 2009 gab es keine wesentlichen Veränderungen der Aktionärsstruktur. Nach Meldungen gemäß § 21 WpHG besitzt die BANK OF N.T. BUTTERFIELD AND SON LIMITED, Bermuda, weiterhin über die MCC HOLDING PUBLIC COMPANY LIMITED und ihr zuzurechnende Tochterunternehmen 15,001% der Aktien. MCC hält treuhänderisch Industriebeteiligungen von Andrej Melnichenko. Die BASF SE hält weiterhin 10,3% unserer Aktien. Ferner hat BLACKROCK INC. mitgeteilt, dass sie über Tochtergesellschaften am 8. Dezember 2009 die Meldeschwelle von 3% überschritten hat und 3,24% der K+S-Aktien hält.

Befreiungen nach § 264 Abs. 3 bzw. § 264b HGB

Nachfolgende inländische Tochtergesellschaften in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft bzw. Personengesellschaft haben von den Befreiungsvorschriften gemäß § 264 Abs. 3 bzw. § 264b HGB Gebrauch gemacht und auf die Offenlegung der Jahresabschlussunterlagen 2009 sowie weitgehend auf die Erstellung des Lageberichts und Anhangs verzichtet.

COMPO GESELLSCHAFT MBH & Co. KG, Münster
K+S IT-SERVICES GMBH, Kassel
ESCO – EUROPEAN SALT COMPANY GMBH & Co. KG, Hannover
ESCO INTERNATIONAL GMBH, Hannover
FERTIVA GMBH, Mannheim
GERMAN BULK CHARTERING GMBH, Hamburg
K+S BAUSTOFFRECYCLING GMBH, Sehnde
K+S BETEILIGUNGS GMBH, Kassel
K+S ENTSORGUNG GMBH, Kassel
K+S KALI GMBH, Kassel
K+S NITROGEN GMBH, Mannheim
K+S SALZ GMBH, Hannover
KALI-TRANSPORT GESELLSCHAFT MBH, Hamburg
KALI-UNION VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH, Kassel
UBT SEE- UND HAFEN-SPEDITION GMBH ROSTOCK, Rostock

Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ ist für 2008/2009 von Vorstand und Aufsichtsrat der K+S AKTIENGESELLSCHAFT abgegeben und den Aktionären im Geschäftsbericht 2008 und im Internetauftritt der K+S GRUPPE (www.k-plus-s.com) zugänglich gemacht worden. Die Entsprechenserklärung 2009/2010 ist ebenfalls dauerhaft auf der K+S-Homepage und im Finanzbericht 2009 auf Seite 32 veröffentlicht.

Mitglieder des Aufsichtsrats

(Stand der Angaben 31. Dezember 2009)

Dr. Ralf Bethke (67), Diplom-Kaufmann, Deidesheim, Aufsichtsratsvorsitzender Anteilseignervertreter

ehem. Vorsitzender des Vorstands der K+S Aktiengesellschaft

Aufsichtsratsvorsitz seit 14. Mai 2008

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2012

Erstbestellung: 1. Juli 2007

weitere Aufsichtsratsmandate: Benteler AG, Paderborn

Südzucker AG, Mannheim

Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG,
Ochsenfurt

weitere Kontrollgremien: Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG, Pullach
(Aufsichtsratsvorsitzender)

Michael Vassiliadis (45), Chemielaborant, Hannover, stellv. Vorsitzender Arbeitnehmervertreter

Vorsitzender der IG Bergbau, Chemie, Energie

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013

Erstbestellung: 7. Mai 2003

weitere Aufsichtsratsmandate: BASF SE, Ludwigshafen

Evonik STEAG GmbH, Essen (stellv. Vorsitzender)

Henkel KGaA, Düsseldorf

Ralf Becker (44), Gewerkschaftssekretär, Lindwedel Arbeitnehmervertreter

Landesbezirksleiter Nord IG Bergbau, Chemie, Energie

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013

Erstbestellung: 1. August 2009

weitere Aufsichtsratsmandate: Continental Reifen Deutschland GmbH, Hannover

Dr. Uwe-Ernst Bufe (65), Chemiker, Königstein im Taunus

Anteilseignervertreter

ehem. Vorstandsvorsitzender der Degussa/Hüls AG

Mandat bis 31. August 2009

Erstbestellung: 14. Mai 2008

weitere Aufsichtsratsmandate: Cognis GmbH, Monheim

UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main
(stellv. Vorsitzender) – bis April 2009

weitere Kontrollgremien:

Akzo Nobel NV, Amsterdam
Solvay SA, Brüssel – bis Mai 2009
SunPower, San José
Umicore SA, Brüssel

Jella S. Benner-Heinacher (49), Juristin, Meerbusch

Anteilseignervertreterin

Bundesgeschäftsführerin der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013

Erstbestellung: 7. Mai 2003

weitere Aufsichtsratsmandate: A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

TUI AG, Hannover

George Cardona (58), Ökonom, Monaco

Anteilseignervertreter

Mitglied des Direktorenrats der OJSC EuroChem Mineral and Chemical Co., Russland

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2010

Erstbestellung: 9. Oktober 2009

weitere Kontrollgremien: Board der CLL Hedge Portfolio Ltd., Guernsey

Board der CLL Management Ltd., Guernsey

Board der Diversified Macro Solutions plc, Irland – seit Dezember 2009

Board der Donalink Ltd., Zypern

Board der Erglis Ltd., Zypern

Board der Hamilton Art Ltd., Bermudas

Board der Hamilton Jets Ltd., Bermudas

Board der Linea Ltd., Bermudas (stellv. Vorsitzender)

Board der Linetrust PTC Ltd., Bermudas (stellv. Vorsitzender)

Board der MCC Holding plc, Zypern

Direktorenrat der OJSC Siberian Coal Energy Co., Russland

Board der Valise Ltd., Bermudas (stellv. Vorsitzender)

Harald Döll (45), Energieanlagenelektroniker, Philippsthal
Arbeitnehmervertreter

Mitglied des Betriebsrats des Werks Werra der K+S Kali GmbH

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 1. August 2009

Dr. Rainer Gerling (51), Diplom-Ingenieur, Heringen/Werra
Arbeitnehmervertreter

Leiter des Werks Werra der K+S KALI GmbH

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 14. Mai 2008

Rainer Grohe (69), Diplom-Ingenieur, Otterstadt
Anteilseignervertreter

Lehrbeauftragter an der Universität der Bundeswehr München

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 6. Mai 1998

weitere Aufsichtsratsmandate: Aurubis AG, Hamburg

Graphit Kropfmühl AG (stellv. Vorsitzender), Hauzenberg

PFW Aerospace AG, Speyer

weitere Kontrollgremien: Beirat VRD GmbH und VRD GbR, Heidelberg

Dr. Karl Heidenreich (68), Diplom-Kaufmann, Mannheim
Anteilseignervertreter

ehem. Mitglied des Vorstands der Landesbank Baden-Württemberg

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 7. Mai 2003

weitere Kontrollgremien: Stiftung Orthopädische Universitätsklinik Heidelberg – bis 31. Dezember 2009

Rüdiger Kienitz (49), Bergbautechnologe, Geisa
Arbeitnehmervertreter

Mitglied des Betriebsrats des Werks Werra der K+S KALI GmbH

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 26. März 1998

Klaus Krüger (55), Bergbautechnologe, Wolmirstedt
Arbeitnehmervertreter

Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der K+S Gruppe

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 9. August 1999

Dieter Kuhn (51), Bergbaumaschinist, Peißen
Arbeitnehmervertreter

stellv. Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der K+S Gruppe

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 7. Mai 2003

Heinz-Gerd Kunaschewski (57), Schlosser, Philippsthal
Arbeitnehmervertreter

Vorsitzender des Betriebsrats des Werks Werra der K+S KALI GmbH

Mandat bis 1. August 2009
Erstbestellung: 7. Mai 2003

Dr. Bernd Malmström (68), Jurist, Berlin
Anteilseignervertreter

Rechtsanwalt

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 7. Mai 2003

weitere Aufsichtsratsmandate: HHLA Intermodal GmbH & Co. KG, Hamburg
IFCO-Systems N.V., Amsterdam (Vorsitzender)
Lehnkering GmbH, Duisburg (Vorsitzender)
SBB Schweizer Bundesbahnen AG, Bern (Verwaltungsrat)
Stinnes Corporation, New York (Vorsitzender)
VTG AG, Hamburg

weitere Kontrollgremien: DAL – Deutsche-Afrika-Linien GmbH & Co. KG,
Hamburg
time:matters GmbH, Neu-Iseburg (Vorsitzender)

Dr. Rudolf Müller (66), Diplom-Ingenieur agr., Ochsenfurt
Anteilseignervertreter

ehem. Mitglied des Vorstands der Südzucker AG

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 7. Mai 2003

weitere Kontrollgremien: Bayerische Landesanstalt für Landwirtschaft,
Freising-Weihenstephan
Fachhochschulrat Fachhochschule Weihenstephan,
Freising
Universitätsrat der Universität Hohenheim, Stuttgart

Friedrich Nothhelfer (49), Gewerkschaftssekretär, Kassel
Arbeitnehmervertreter

Bezirksleiter Gewerkschaft IG Bergbau, Chemie, Energie – Bezirk Kassel

Mandat bis zum 1. August 2009
Erstbestellung: 14. Mai 2008

weitere Aufsichtsratsmandate: EON-Avacon, Helmstedt

Renato De Salvo (45), Betriebsschlosser, Auhagen
Arbeitnehmervertreter

Mitglied des Betriebsrats des Werks Sigmundshall der K+S KALI GmbH

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 7. Mai 2003

Dr. Eckart Süner (65), Jurist, Neustadt a. d. Weinstraße
Anteilseignervertreter

Chief Compliance Officer der BASF SE

Mandat bis zur Hauptversammlung im Jahr 2013
Erstbestellung: 28. April 1992

weitere Aufsichtsratsmandate: Infineon Technologies AG, Neubiberg

Aufsichtsratsausschüsse

Nominierungsausschuss

- Dr. Ralf Bethke (Vorsitzender)
- Jella S. Benner-Heinacher
- Dr. Bernd Malmström
- Dr. Rudolf Müller

Personalausschuss

- Dr. Ralf Bethke (Vorsitzender)
- Rainer Grohe
- Klaus Krüger
- Michael Vassiliadis

Prüfungsausschuss

- Dr. Eckart Sünner (Vorsitzender)
- Dr. Ralf Bethke
- Dr. Karl Heidenreich
- Klaus Krüger
- Michael Vassiliadis

Vermittlungsausschuss

- Dr. Ralf Bethke (Vorsitzender)
- Klaus Krüger
- Dr. Eckart Sünner
- Michael Vassiliadis

Mitglieder des Vorstands

Norbert Steiner (55), Jurist, Baunatal, Vorsitzender

Unternehmensentwicklung und Controlling
Recht und Compliance
Investor Relations
Kommunikation
Internationale HR-Koordination
Geschäftsbereich Salz

Mandat bis 11. Mai 2015
Erstbestellung: 12. Mai 2000

weitere Aufsichtsratsmandate: E.ON Mitte AG

Joachim Felker (57), Industriekaufmann, Birkenheide

Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte
Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel

Mandat bis 30. September 2010
Erstbestellung: 1. Oktober 2005

Gerd Grimmig (56), Diplom-Ingenieur, Söhrewald

Bergbau und Geologie
Technik und Energie
Forschung und Entwicklung
Umweltschutz, Arbeitssicherheit, Qualitätsmanagement
Inaktive Werke
Entsorgung und Recycling
Tierhygieneprodukte
Consulting

Mandat bis 30. September 2010
Erstbestellung: 1. Oktober 2000

Dr. Thomas Nöcker (51), Jurist, Kassel, Arbeitsdirektor

Personal
IT-Services
Organisations- und Projektmanagement
Gesundheitsmanagement
Immobilienmanagement
Wissensmanagement
Logistik (KTG)
Handelsgeschäfte (CFK)

Mandat bis 31. Juli 2011
Erstbestellung: 1. August 2003

weitere Kontrollgremien: Mitglied im Beirat der RAG Bildung GmbH

Jan Peter Nonnenkamp (46), Diplom-Ökonom, München

Finanzen und Rechnungswesen
Einkauf, Material- und Lagerwirtschaft
Revision
Steuern
Versicherungen

Mandat bis 31. Mai 2012
Erstbestellung: 1. Juni 2009

Kassel, 23. Februar 2010

K+S Aktiengesellschaft
Der Vorstand

NOTIZEN

WEITERE INFORMATIONEN

Informationen über Rohstofflagerstätten

Dieser Abschnitt enthält eine Zusammenfassung der Rohstofflagerstätten und -reserven der K+S GRUPPE, unterteilt in die Kali- und Magnesiumreserven sowie die Salzreserven. Die Vorräte wurden zuletzt zum 1. Januar 2008 ermittelt und unter Berücksichtigung der tatsächlichen Förderung im Kalenderjahr 2008 auf den Stand 31. Dezember 2008 rechnerisch fortgeschrieben. Eine zukünftig abweichende tatsächliche Förderung führt zu einer veränderten theoretischen Lebensdauer.

Kali- und Magnesiumvorräte

Die nachstehende Tabelle zeigt die Vorräte und Förderkapazitäten der K+S GRUPPE an Kaliumchlorid (KCl) und Magnesiumsulfat ($MgSO_4$).

| Bergwerk | Vorräte ¹⁾ | | | | Förderung 2008 | | Theoretische Lebensdauer in Jahren; Basis K_2O 2008 |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|--------------------------------|---|
| | in Mio. t eff | in Mio. t K_2O ²⁾ | in Mio. t KCl ²⁾ | in Mio. t Kieserit ³⁾ | in Mio. t eff | in Mio. t K_2O ²⁾ | |
| Neuhof-Ellers | 108,4 | 11,1 | 17,6 | 22,4 | 3,81 | 0,41 | 27 |
| Sigmundshall | 27,8 | 3,2 | 5,1 | 4,0 | 2,49 | 0,31 | 9 |
| Verbundwerk Hattorf-Wintershall | 715,1 | 60,8 | 96,2 | 96,0 | 16,49 | 1,30 | 43 |
| Unterbreizbach | 110,2 | 20,5 | 32,4 | 9,5 | 3,08 | 0,80 | 25 |
| Zielitz | 406,3 | 51,6 | 31,7 | – | 10,74 | 1,41 | 37 |

¹⁾ Dargestellt sind gewinnbare Vorräte; die Einstufung in die Vorratsklassen erfolgt auf Grundlage einer detaillierten Exploration und nach Berechnungsregeln, die internationalem Standard entsprechen. Aus Sicht der K+S Gruppe bestehen an mehreren Standorten Möglichkeiten, die Vorratsmengen und die Lebensdauer der Bergwerke noch zu erhöhen.

²⁾ Kaliumoxid (K_2O) ist eine übliche, chemische Berechnungsgröße für Kaliumchlorid (KCl), welches tatsächlich chemisch vorliegt (Umrechnungsfaktor 100 % KCl entsprechen 63,17 % K_2O).

³⁾ Kieserit ist nutzbares $MgSO_4$ -Mineral, andere $MgSO_4$ -haltige Minerale sind verfahrensbedingt nicht nutzbar (Umrechnungsfaktor 100 % Kieserit entsprechen 86,98 % $MgSO_4$).

Salzvorräte

Die nachstehenden Tabellen zeigen die bisherigen Salzvorräte und -förderkapazitäten der K+S GRUPPE inklusive der am 1. Oktober 2009 übernommenen MORTON SALT.

Standorte esco und SPL

| Standort | Produktionsweise | Vorräte ¹⁾ in Mio. t | Förderung 2008 in Mio. t | Theoretische Lebensdauer in Jahren; Basis 2008 |
|---------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---|
| Bernburg, Deutschland | Bergwerk | 42,9 | 1,42 | 30 |
| Bernburg, Deutschland ²⁾ | Solbetrieb | 91,5 | 0,25 | 366 |
| Braunschweig-Lüneburg, Deutschland | Bergwerk | 21,6 | 0,52 | 42 |
| Borth, Deutschland | Bergwerk | 49,7 | 1,28 | 39 |
| Harlingen, Niederlande | Solbetrieb | 8,8 | 1,00 | 8-9 |
| Bayonne, Frankreich | Solbetrieb | 0,4 | 0,10 | 3-4 |
| Rio Grande do Norte, Brasilien | Solarsalz- gewinnung (Meer) | unendlich | 0,50 | — |
| Tarapacá, Chile ³⁾ | Tagebau | 205,0 | 6,50 | 32 |

¹⁾ Dargestellt sind gewinnbare Vorräte; die Einstufung in die Vorratsklassen erfolgt auf Grundlage einer detaillierten Exploration und nach Berechnungsregeln, die internationalem Standard entsprechen. Aus Sicht der K+S Gruppe bestehen an mehreren Standorten Möglichkeiten, die Vorratsmengen und die Lebensdauer der Bergwerke und Solbetriebe noch zu erhöhen.

²⁾ Inklusive genutztem Feld Bernburg Gnetsch und dem noch ungenutztem Feld Bernburg Bründelscher Berg.

³⁾ Die Vorratsmengen im Werk Tarapacá, Chile sind erheblich erweiterbar, da im Vorfeld als sicher anzunehmende große Vorratsflächen liegen. Die angegebenen gewinnbaren Vorräte sind durch zwei Tagebauaufschlüsse und durch Bohrungen im Vorfeld sicher erkundet.

Standorte Morton Salt

| Standort | Produktionsweise | Vorräte ¹⁾ in Mio. t | Förderung 2008 in Mio. t | Theoretische Lebensdauer in Jahren; Basis 2008 |
|-----------------------|--|------------------------------------|-----------------------------|--|
| Ojibway, Kanada | Bergwerk | 48,6 | 2,9 | 17 |
| Pugwash, Kanada | Bergwerk | 22,0 | 1,3 | 17 |
| Mines Seleine, Kanada | Bergwerk | 25,5 | 1,4 | 19 |
| Weeks Island, USA | Bergwerk | 85,0 | 1,4 | 59 |
| Fairport, USA | Bergwerk | 67,5 | 1,3 | 51 |
| Grand Saline, USA | Bergwerk und Solbetrieb | 60,0 | 0,4 | 151 |
| Rittman, USA | Solbetrieb | 12,5 | 0,5 | 25 |
| Hutchinson, USA | Solbetrieb | 9 | 0,3 | 30 |
| Silver Springs, USA | Solbetrieb | 12,0 | 0,3 | 37 |
| Manistee, USA | Solbetrieb | 6 | 0,3 | 23 |
| Windsor, Kanada | Solbetrieb | 10,5 | 0,2 | 51 |
| Lindbergh, Kanada | Solbetrieb | 10 | 0,1 | 100 |
| Inagua, Bahamas | Solarsalzgewinnung (Meer) | unendlich | 1,1 | — |
| Grantsville, USA | Solarsalzgewinnung (Great Salt Lakes) | unendlich | 0,7 | — |
| Glendale, USA | Solbetrieb | 7,5 | 0,1 | 77 |

¹⁾ Dargestellt sind gewinnbare Vorräte; die nach Berechnungsregeln, die internationalem Standard entsprechen ermittelt wurden. Aus Sicht der K+S Gruppe bestehen an mehreren Standorten Möglichkeiten, die Vorratsmengen und die Lebensdauer der Bergwerke und Solbetriebe noch zu erhöhen.

Definition verwendeter Finanzkennzahlen

| | | |
|--|---|---|
| Anlagendeckungsgrad I | = | $\frac{\text{Bereinigtes Eigenkapital}^{1)}}{\text{Operatives Anlagevermögen}}$ |
| Anlagendeckungsgrad II | = | $\frac{\text{Bereinigtes Eigenkapital}^{1)} + \text{langfristiges Fremdkapital}}{\text{Operatives Anlagevermögen}}$ |
| Buchwert je Aktie | = | $\frac{\text{Bereinigtes Eigenkapital}^{1)}}{\text{Gesamtanzahl Aktien am 31.12.}}$ |
| Eigenkapitalrendite²⁾ | = | $\frac{\text{Bereinigtes Konzernergebnis nach Steuern}^{1)}}{\text{Bereinigtes Eigenkapital}^{1), 3), 4)}}$ |
| Enterprise Value | = | Marktkapitalisierung + Nettoverschuldung |
| Gesamtkapitalrendite²⁾ | = | $\frac{\text{Bereinigtes Ergebnis vor Steuern}^{1)} + \text{Zinsaufwand}}{\text{Bereinigte Bilanzsumme}^{1), 3), 4), 5)}}$ |
| Liquiditätsgrad I | = | $\frac{\text{Flüssige Mittel} + \text{kurzfristige Wertpapiere}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$ |
| Liquiditätsgrad II | = | $\frac{\text{Flüssige Mittel} + \text{kurzfristige Wertpapiere} + \text{kurzfristige Forderungen}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$ |
| Liquiditätsgrad III | = | $\frac{\text{Kurzfristige Vermögenswerte}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$ |
| Nettofinanzverbindlichkeiten | = | Finanzverbindlichkeiten – flüssige Mittel – Wertpapiere |
| Nettoverschuldung | = | Finanzverbindlichkeiten + Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen + langfristige Rückstellungen für bergbauliche Verpflichtungen – flüssige Mittel - Wertpapiere |
| Operatives Anlagevermögen | = | Immaterieller Vermögenswerte + Sachanlagen + Anteile an verbundenen Unternehmen + Beteiligungen |
| Return on Capital Employed (ROCE) | = | $\frac{\text{Operatives Ergebnis (EBIT I)}}{\text{Operatives Anlagevermögen}^{3), 6)} + \text{Working Capital}^{3), 5), 6)}}$ |
| Return on Investment (ROI) | = | $\frac{\text{Operatives Ergebnis (EBIT I)}}{\text{Auszahlungen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen}}$ |
| Umsatzrendite | = | $\frac{\text{Bereinigtes Konzernergebnis}^{1)}}{\text{Umsatz}}$ |
| Value Added | = | (ROCE – gewichteter durchschnittlicher Kapitalkostensatz vor Steuern) x (operatives Anlagevermögen ³⁾ + Working Capital ³⁾) |
| Verschuldungsgrad I | = | $\frac{\text{Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten}}{\text{Eigenkapital}}$ |
| Verschuldungsgrad II | = | $\frac{\text{Nettoverschuldung}}{\text{Eigenkapital}}$ |
| Working Capital⁶⁾ | = | Vorräte + Forderungen und übrige Vermögenswerte ⁸⁾ – kurzfristige Rückstellungen ⁷⁾ – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – sonstige Verbindlichkeiten ⁸⁾ |

¹⁾ Bereinigt um die Effekte der Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften sowie nicht mehr operativer Derivate; beim bereinigten Konzernergebnis wurden ferner die daraus resultierenden Steuereffekte eliminiert.

²⁾ Bereinigt um die Effekte aus derivaten Finanzinstrumenten zur Absicherung des Kaufpreises für Morton Salt.

³⁾ Jahresdurchschnitt

⁴⁾ Effekte aus der Kapitalerhöhung zeitanteilig bereinigt.

⁵⁾ Bereinigt um Erstattungsansprüche und korrespondierende Verpflichtungen.

⁶⁾ Effekte aus Morton Salt zeitanteilig bereinigt.

⁷⁾ Bereinigt um Verpflichtungen, denen Erstattungsansprüche gegenüberstehen.

⁸⁾ Ohne Marktwerte der Sicherungsgeschäfte, jedoch einschließlich gezahlter Prämien für operativ genutzte Derivate; ohne Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Geldanlagen; bereinigt um Erstattungsansprüche.

Finanzwirtschaftliche Begriffe

| | |
|-----------------------------|---|
| Bruttoinlandsprodukt | gibt den Wert der wirtschaftlichen Leistung an, der sich aus dem Wert aller im Inland innerhalb einer Berichtsperiode produzierten Güter und Dienstleistungen zusammensetzt. |
| Cashflow | Saldo der Zahlungsein- und -ausgänge während eines Berichtszeitraums. |
| Dividende | Teil des Bilanzgewinns, der an die Aktionäre ausgeschüttet wird. |
| EBIT I | Das operative Ergebnis (EBIT I) beinhaltet das realisierte Sicherungsergebnis der jeweiligen Berichtsperiode aus den zur Sicherung künftiger Zahlungspositionen (im Wesentlichen Umsätze in US-Dollar) bzw. künftiger Translationsrisiken eingesetzten operativen Derivaten. Das realisierte Sicherungsergebnis entspricht dem Ausübungswert des Derivats zum Zeitpunkt der Fälligkeit (Differenz zwischen Kassakurs und Sicherungskurs), im Falle von Optionsgeschäften abzüglich der gezahlten Prämien. Die Marktwertveränderungen der noch ausstehenden operativen, antizipativen Sicherungsgeschäfte werden hingegen gesondert im Ergebnis nach operativen Sicherungsgeschäften (EBIT II) berücksichtigt. |
| EBIT II | Nach IFRS werden die Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Das EBIT II beinhaltet sämtliche Ergebnisse aus operativen Sicherungsgeschäften, d. h. sowohl stichtagsbedingte Bewertungseffekte als auch Ergebnisse aus realisierten operativen Sicherungsderivaten. Sicherungsgeschäfte des Finanzierungsbereichs werden im Finanzergebnis ausgewiesen, sofern keine erfolgsneutrale Abbildung als Cashflow Hedge vorgenommen wird. |
| Enterprise Value | ist eine von Finanzanalysten häufig verwendete Kennzahl zur Ermittlung des Unternehmenswerts. Der Enterprise Value wird häufig zu anderen Kennzahlen (z. B. Umsatz, EBITDA, EBIT) in Relation gesetzt, woraus sich so genannte Enterprise-Value-Multiplikatoren ergeben. |
| Freefloat | zu Deutsch: Streubesitz. Anzahl der Aktien, die sich nicht im Eigentum von Großaktionären befinden, die mehr als 5% der Aktien einer Gesellschaft besitzen (Ausnahme: Aktien im Besitz von Investmentgesellschaften oder Vermögensverwaltern) |
| Kaufpreisallokation | (Purchase Price Allocation) Verteilung der Anschaffungskosten aus einem Unternehmenserwerb auf die damit erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden. |

| | |
|-------------------------|---|
| Liquiditätsgrade | geben Auskunft darüber, in wie weit die kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen durch liquide Mittel, kurzfristige Forderungen bzw. das Umlaufvermögen gedeckt sind. |
| Value Added | zu Deutsch: Mehrwert. Diese Kennzahl basiert auf dem Ansatz, dass ein Unternehmen dann einen Mehrwert für den Investor schafft, wenn die Rendite auf das durchschnittlich gebundene Kapital die zugrunde liegenden Kapitalkosten übersteigt. Multipliziert man diese Überrendite mit dem durchschnittlich gebundenen Kapital (Jahresdurchschnitt des operativen Anlagevermögens + Working Capital) ergibt sich der im Berichtsjahr geschaffene Mehrwert des Unternehmens. |

ABBILDUNGSVERZEICHNIS

| | |
|---|-----|
| ABB. 1: WERTENTWICKLUNG DER K+S-AKTIE IM VERGLEICH ZU DAX, DJ STOXX 600 UND MSCI WORLD | 28 |
| ABB. 2: MONATLICHE HÖCHST-, TIEFST- UND DURCHSCHNITTSKURSE DER K+S-AKTIE | 28 |
| ABB. 3: MARKTKAPITALISIERUNG DER K+S AKTIENGESELLSCHAFT PER 31. DEZEMBER | 30 |
| ABB. 4: WERTENTWICKLUNG DER K+S-AKTIE IM VERGLEICH ZU WETTBEWERBERN | 31 |
| ABB. 5: WERTENTWICKLUNG K+S-DEPOT | 32 |
| ABB. 6: AKTIONÄRSSTRUKTUR PER 28.02.2010 | 32 |
| ABB. 7: DIVIDENDE JE K+S-AKTIE | 34 |
| ABB. 8: GESCHÄFTSFELDER UND ORGANISATIONSSTRUKTUR | 59 |
| ABB. 9: FINANZIELLE PERFORMANCE-KENNZAHLEN | 75 |
| ABB. 10: MITARBEITER NACH REGIONEN PER 31. DEZEMBER 2009 | 78 |
| ABB. 11: ALTERSSTRUKTUR | 79 |
| ABB. 12: QUALIFIKATIONSSTRUKTUR IM BEREICH FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG | 82 |
| ABB. 13: PREISENTWICKLUNG VON AGRARPRODUKTEN | 86 |
| ABB. 14: EUR/USD-ENTWICKLUNG VERSUS CAN/USD UND RUB/USD | 87 |
| ABB. 15: K+S GRUPPE – UMSATZ NACH GESCHÄFTSBEREICHEN | 92 |
| ABB. 16: K+S GRUPPE – UMSATZ NACH REGIONEN | 93 |
| ABB. 17: EBIT-MARGE | 95 |
| ABB. 18: EBITDA-MARGE | 96 |
| ABB. 19: UMSATZRENDITE | 99 |
| ABB. 20: PASSIVA | 102 |
| ABB. 21: INVESTITIONEN IM VERGLEICH ZU ABSCHREIBUNGEN UND CASHFLOW AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | 106 |
| ABB. 22: AKTIVA | 109 |
| ABB. 23: KALI- UND MAGNESIUMPRODUKTE – UMSATZ NACH REGIONEN | 112 |
| ABB. 24: KALI- UND MAGNESIUMPRODUKTE – UMSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN | 113 |
| ABB. 25: STICKSTOFFDÜNGEMITTEL – UMSATZ NACH REGIONEN | 115 |
| ABB. 26: STICKSTOFFDÜNGEMITTEL – UMSATZ NACH BEREICHEN | 116 |
| ABB. 27: SALZ – UMSATZ NACH REGIONEN | 118 |
| ABB. 28: SALZ – UMSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN | 118 |
| ABB. 29: ERGÄNZENDE GESCHÄFTSBEREICHE – UMSATZ NACH REGIONEN | 121 |
| ABB. 30: ERGÄNZENDE GESCHÄFTSBEREICHE – UMSATZ NACH BEREICHEN | 121 |
| ABB. 31: FÄLLIGKEITSPROFIL DER FINANZVERBINDLICHKEITEN | 140 |
| ABB. 32: ANBAUFLÄCHE UND ERTRAG JE HEKTAR BEI GETREIDE | 147 |
| ABB. 33: PRODUKTIONSÜBERSCHUSS/-DEFIZIT UND STOCKS-TO-USE-RATIOS BEI GETREIDE | 147 |
| ABB. 34: FUTURES FÜR AGRARPRODUKTE | 148 |
| ABB. 35: WELTKALIKAPAZITÄT, -PRODUKTION UND -ABSATZ | 149 |

STICHWORTVERZEICHNIS

| | | | | |
|----------|--|-----------------------------|----------------------|---|
| A | Absatzmärkte | 141 | Kaliumchlorid | 114 |
| | Abschreibungen | 94, 95, 105, 120, 154 | Kapitalerhöhung | 33 |
| | Agrarpreise | 86 | Kapitalflussrechnung | 166 |
| | Aktie | 26 | Kapitalkosten | 74, 76 |
| | Aktionärsstruktur | 32 | Kapitalstruktur | 101 |
| | Ammonsulfat | 116 | Konzernergebnis | 98, 151 |
| | Anleihe | 34 | Konzernsteuerquote | 151 |
| | Aufsichtsrat | 43, 54, 235 | KTG | 64 |
| | Auftausalz | 120 | Kurzarbeit | 77 |
| | Ausbildung | 79 | | |
| | Ausblick | 150, 158 | L | Liquidität |
| | Ausschüsse | 44 | | Logistik |
| B | Bergbauliche Rückstellungen | 97, 102, 109, 184, 217, 220 | | 154, 231 |
| | Bestätigungsvermerk | 163 | M | Markt kapitalisierung |
| | Bilanz | 102, 109, 167 | | Mehrnährstoffdünger |
| | Branchensituation | 146 | | Mission |
| C | Cashflow | 107 | | Mitarbeiter |
| | CFK | 64, 121 | | Morton Salt |
| | Chancen | 156 | | 62, 76, 89, 92, 94, 99, 100, 105, 110, 117, 120, 150, 153, 158, 175 |
| | Compliance | 41 | N | Nettoverschuldung |
| | Consumerbereich | 116 | | 103, 109 |
| | Corporate Governance | 40 | O | Operatives Ergebnis (EBIT I) |
| D | Derivative Finanzinstrumente | 204 | | 94, 151, 158 |
| | Directors' Dealings | 46 | | Optionsprogramm |
| | Dividende | 26, 34, 156 | | Organisationsstruktur |
| | Dividendenpolitik | 34, 156 | P | Pensionsrückstellungen |
| | Düngemittelmarkt | 87, 141 | | 97, 102, 109, 184, 212 |
| | Düngemittelspezialitäten | 114 | | Personalaufwand |
| E | EBITDA-Marge | 96, 100 | | 77, 90, 93, 144, 197 |
| | EBIT-Marge | 95, 100 | R | Rating |
| | Eigenkapital | 167 | | 35 |
| | Eigenkapitalquote | 102 | | Research-Coverage |
| | Eigenkapitalrendite | 76, 100 | | 35 |
| | Empremar | 65 | | Return on Capital Employed (ROCE) |
| | Energiekosten | 86, 90, 93, 157 | | 75, 76, 100 |
| | Entsorgung und Recycling | 64, 121 | | Risiken |
| | Entsprechenserklärung | 40 | | 122 |
| | Ergänzende Geschäftsbereiche | 64, 107, 120, 153, 155 | | Risikomanagementsystem |
| | Ergebnis je Aktie | 99, 198 | | 122 |
| | Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) | 95 | | Rückstellungen |
| | Erklärung zur Unternehmensführung | 40 | S | Saisonalität |
| | esco | 62, 150 | | 92, 94, 105, 108 |
| | EXPERT | 116 | | Salz |
| F | Finanzergebnis | 97, 151 | | 84, 107, 117, 150, 153, 155 |
| | Forschung und Entwicklung | 80, 142 | | Salzmarkt |
| | Frachtkosten | 90, 94, 157 | | 88, 142 |
| G | Gesamtkapitalrendite | 76, 100 | | Segmentberichterstattung |
| | Gewerbesalz | 119 | | 171 |
| | Gewinn- und Verlustrechnung | 164 | | Speisesalz |
| H | Hauptversammlung | 42 | | 119 |
| I | Industrieprodukte | 114 | | SPL |
| | Industriesalz | 119 | | 62, 75, 150 |
| | Investitionen | 105, 154, 230 | | Standorte |
| K | Kali- und Magnesiumprodukte | 59, 82, 106, 112, 152, 154 | | 65 |
| | | | | Steuern |
| | | | | 196, 201 |
| | | | | Stickstoffdüngemittel |
| | | | | 60, 83, 106, 115, 152, 155 |
| | | | | Stickstoffeinzeldünger |
| | | | | 116 |
| | | | | Strategie |
| | | | | 71 |
| | | | T | Tierhygieneprodukte |
| | | | | 65, 121 |
| | | | U | Umsatz |
| | | | | 92, 150, 158, 192, 230 |
| | | | | Umsatzrendite |
| | | | | 99, 100 |
| | | | | Unternehmenssteuerung |
| | | | | 73 |
| | | | | US-Dollar |
| | | | | 87, 101, 159 |
| | | | V | Vergütung |
| | | | | 48, 233 |
| | | | | Vertriebskosten |
| | | | | 96 |
| | | | | Verwaltungskosten |
| | | | | 96 |
| | | | | Vision |
| | | | | 71 |
| | | | | Vorstand |
| | | | | 42, 50, 240 |
| | | | | Vorsteuerergebnis |
| | | | | 98 |
| | | | W | Weiterbildung |
| | | | | 79 |
| | | | | Weltkalikapazitäten |
| | | | | 149 |
| | | | Z | Ziele |
| | | | | 75 |

KONTAKT

K+S Aktiengesellschaft

Bertha-von-Suttner-Str. 7
34131 Kassel
Tel.: 0561/9301-0
Fax: 0561/9301-1753
Internet: www.k-plus-s.com

Investor Relations

Tel.: 0561/9301-1100
Fax: 0561/9301-2425
E-Mail: investor-relations@k-plus-s.com

Kommunikation

Tel.: 0561/9301-1722
Fax: 0561/9301-1666
E-Mail: pr@k-plus-s.com

Dieser Bericht wurde am 11. März 2010 veröffentlicht.

IMPRESSUM

Redaktion/Text:

K+S-Investor Relations

Gestaltung, Typografie und DTP:

Red Cell Werbeagentur GmbH
Düsseldorf

Fotografie:

K+S, V. Straub, O. Tjaden

Lithografie:

under colour GmbH
Düsseldorf

Druck:

Industriedruck Dresden GmbH
Ottendorf-Okrilla

Dieser Geschäftsbericht ist auch in englischer Sprache erhältlich.
Im Zweifelsfall ist die deutsche Version maßgeblich.



Mit dem FSC-Warenzeichen werden Holzprodukte ausgezeichnet, die aus verantwortungsvoll bewirtschafteten Wäldern stammen, unabhängig zertifiziert nach den strengen Richtlinien des Forest Stewardship Council.

FINANZKALENDER

| TERMINE | 2010/2011 |
|---|-------------------|
| Hauptversammlung, Kassel | 11. Mai 2010 |
| Quartalsfinanzbericht zum 31. März 2010 | 11. Mai 2010 |
| Dividendenausschüttung | 12. Mai 2010 |
| Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2010 | 12. August 2010 |
| Quartalsfinanzbericht zum 30. September 2010 | 11. November 2010 |
| Bericht über den Geschäftsverlauf 2010 | 10. März 2011 |
| Bilanzpresse- und Analystenkonferenz, Frankfurt am Main | 10. März 2011 |

1:1
MASSSTAB
12,5 mm
0,5 inch

Dateiname ECHTE SUBSTANZ
Beschreibung Finanzbericht 2009
Ort Kassel, Deutschland

Herausgeber K+S Aktiengesellschaft
Postfach 10 20 29
34111 Kassel
www.k-plus-s.com



Wachstum erleben.