

Search Result

OECHSLER AG	Accounting / finan-	Consolidated financial statements for the financial	08/21/2020
Surname	Area	information	V. date

OECHSLER AG

Ansbach

Consolidated financial statements for the financial year from 01/01/2019 to 12/31/2019

Group management report

I. Foundations of the group

Business model & group structure

The OECHSLER Group sees itself as a modern and innovative solution provider for high-tech precision parts and assemblies made of plastic. System competence and innovative technologies are building blocks on this path and ensure the successful implementation of challenges posed. The OECHSLER Group has set itself the goal of always being an attractive, reliable problem solver and long-term partner for its customers. In addition to the manufacture of precision plastic parts and assemblies, the range of services includes product development and assembly, prototyping, 3D printing technology, product management and highly specialized toolmaking.

In the OECHSLER Group, OECHSLER AG, based in Ansbach, acts as the parent company. The OECHSLER Group is represented in Germany at the Ansbach, Weißenburg and Brodswinden locations. At the Ansbach and Weißenburg locations, the company has special know-how in gearing and transmission technology, in multi-component injection molding technology, 3D printing and in the fully automatic handling of inserts. A powerful development and construction department, our own tool and mold construction as well as the partially and fully automatic assembly and testing of customer-specific assemblies round off the diverse range of services.

The companies in Brodswinden (Germany), Acworth (USA) and Long An (Vietnam) held by OECHSLER Motion Holding SE, Ansbach, were almost exclusively active in the production and development for a leading manufacturer of sporting goods in the financial year. The activities are based on the Industry 4.0 standard and include various manufacturing technologies in the field of manufacturing complete shoes and the soles of innovative sports shoes. In the financial year, the production of the soles with simultaneous further processing in Asia turned out to be superior to the decentralized Speedfactory concept with the production of entire shoes outside Asia, which led to that the Speedfactory concept was then discontinued at the customer's request. The sole production is carried out using both 3D printing and conventional technologies. OECHSLER is the world market leader for the leading process in the field of 3D printing of sporting goods and operates plants in Germany and China.

Overall, the OECHSLER Group includes another 5 foreign companies in the regions of Asia, NAFTA and Eastern Europe, so that the OECHSLER Group is a large, global medium-sized company.

OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd., Taicang, PR China, offers the entire range of services of OECHSLER AG and makes it possible to cover the needs of customers for on-site delivery in Asia and thus participate in the growth of the sales markets there. OECHSLER Asia Holdings Private Limited, Singapore, acts as a holding company and supports complex business models required by customers for the Asian region.

OECHSLER Romania srl, Lipova, and OECHSLER Mexico SA de CV, Querétaro, offer the range of services of OECHSLER AG with the exception of development and construction services to cover customer needs in Eastern Europe and the NAFTA region.

strategy

The strategy of the OECHSLER Group aims to increase the company value through profitable growth and thereby secure long-term independence. Global technology leadership in plastics technology is our aim. We achieve this through qualified employees with a uniform knowledge base, who meet the highest quality standards on all three continents and are specifically promoted. In addition to developing existing business relationships as partners, our sales activities aim to gain new customers and markets to whom our range of products and technologies offers added value, with individual solutions in order to reduce the dependency on individual customers or customers.

Research & Development

Technological innovations and new products are the engine for competitiveness, growth and sustainable corporate success of the OECHSLER Group. A total of EUR 18.6 million (previous year: EUR 14.6 million) was spent on personnel, external and material services in the R&D area.

Research and development will become even more important in the future, and above-average investments are being made in the assigned areas in personnel expansion and system technology in order to be able to market the technological competence even better.

In the 2019 financial year, 33 industrial property rights were registered by the entire group. In the years 2015 to 2019, a total of 143 property right applications (patents, utility models, designs) were submitted. In the same period, including from earlier applications, a total of 65 patents were granted after examination, 48 utility models were registered without examination and 1 design was registered.

II. Economic report

Macroeconomic and industry-specific framework conditions

The gross domestic product in Germany rose by 0.6 percent compared to the previous year and by 1.2 percent in the entire euro area.

The German premium vehicle manufacturers that are particularly relevant for the OECHSLER Group in Germany recorded a slight increase in demand in 2019 only in Europe. In all other regions, especially in the very important Chinese market, there were relevant declines, which led to an overall decline in passenger cars sold worldwide of 4.4 percent.

Car registrations in Western Europe rose by 0.7 percent. In China, sales fell by 9.5 percent compared to the previous year, and in the USA there was also a decline of 1.4 percent compared to the previous year. German manufacturers are well positioned above average in all of the main passenger car markets. The demand for high-quality consumer goods, especially for sports shoes, continues to grow strongly.

The plastics processing industry in Germany, which is relevant for the OECHSLER Group, recorded sales declines of 1.2 percent in 2019 and achieved sales of EUR 65.1 billion in Germany and abroad. In the area of technical parts, which represent the OECHSLER Group's product range, there was a decline of 4.8 percent.

The plastics processing industry continues to be characterized by a large number of rather medium-sized companies.

Business development

The OECHSLER Group focuses on the automotive, medical and innovative solutions business areas. In the entire group, sales increased by 10.7 percent in the 2019 financial year. However, due to the weaker industry environment in the automotive sector, growth is below plan. The share of the automotive industry in total sales fell, more than forecast in the previous year, due to the growth of the Innovative Solutions division from 74.4 percent to 62.6 percent. Sales in the Automotive business area fell by 6.9 percent. The Innovative Solutions business area rose sharply from EUR 94.8 million in the previous year to EUR 164.2 million. In the Medical business segment, the share of sales is reduced from 3,

In the automotive business area, the existing supply relationships with a number of well-known automotive suppliers were consistently developed. Nevertheless, sales fell by 6.9 percent to EUR 297.6 million. The forecast was not achieved by a low double-digit percentage.

In the Medical business segment, there was a decline due to the low demand volumes, which was somewhat more pronounced than forecast.

In the Innovative Solutions business area, growth continued as in the previous year. The forecast strong growth has occurred and is above the original plan.

The order backlog for series deliveries for the one-year period ending December 31, 2019 was EUR 296.0 million (previous year: EUR 324.7 million).

location

Earnings situation

Sales development of the OECHSLER Group for the reporting years in million EUR:

Business area	2019	2018	change
Automotive	297.6	319.7	-6.9%
Medical	13.9	15.4	-9.5%
Innovative Solutions	164.2	94.8	73.3%
total	475.8	429.9	10.7%

In the year under review, the cost of materials amounted to EUR 210.3 million (previous year: EUR 205.8 million). The proportion of services purchased is EUR 9.5 million (previous year: EUR 9.9 million). The total value of the inventories at the end of the reporting year was EUR 64.1 million (previous year: EUR 63.3 million).

Consolidated sales increased by 10.7 percent to EUR 475.8 million (previous year: EUR 429.9 million). The cost of sales rose by 11.7 percent year-on-year to EUR 376.8 million (previous year: EUR 337.3 million) and thus above the level of sales. The gross profit on sales increased accordingly in the financial year by 6.9 percent compared to the previous year.

The ratio of sales, administration and research and development costs to sales volume increased by 13.0 percent (previous year: 12.5 percent) as a result of consistent cost management, despite the strategically intended significantly higher expenditure in the area of research and development, just lightly.

The decline in other operating income by EUR 0.4 million to EUR 5.9 million (previous year: EUR 6.3 million) is mainly due to lower income from exchange rate differences and a decline in effects relating to other periods.

The decrease in other operating expenses by EUR 0.4 million to EUR 3.4 million (previous year: EUR 3.8 million) is mainly due to lower expenses for other taxes as well as declining effects unrelated to the accounting period.

EBIT is EUR 39.5 million after EUR 41.5 million in the previous year. The EBIT margin is 8.3 percent (previous year: 9.6 percent).

The financial result is EUR -2.1 million (previous year: EUR -1.7 million). The consolidated financial statements for the 2019 financial year show consolidated net income of EUR 29.7 million (previous year: EUR 28.8 million) and total earnings of EUR 28.5 million (previous year: EUR 30.1 million).

In spite of the lower consolidated sales compared to the planning, however, the lower cost of sales, lower administrative costs, higher other operating income and a better financial result mean that the operating and consolidated annual result clearly exceeded budget.

Financial condition

The focus of the OECHSLER Group's financial management is on ensuring the Group's liquidity at all times in order to be able to meet its payment obligations.

The OECHSLER Group was able to achieve a cash flow from operating activities of EUR 75.8 million in 2019 (previous year: EUR 23.7 million). The investments were financed entirely from the cash flow from operating activities. The credit balance with banks is EUR 45.5 million (previous year: EUR 15.0 million).

The investment volume amounts to EUR 73.7 million after EUR 41.6 million in the previous year. Tangible assets account for EUR 72.7 million (previous year: EUR 38.5 million) and intangible assets for EUR 1.0 million (previous year: EUR 3.1 million). A total of EUR 35.4 million of this was added to property, plant and equipment due to the booking of rights of use for leased 3D printers and rented buildings from the application of IFRS 16. Access to the rights of use does not constitute a cash transaction.

Investments in Germany of EUR 22.4 million (previous year: EUR 20.1 million) mainly related to intangible assets (EUR 0.8 million (previous year: EUR 1.3 million) and EUR 0.3 million). EUR (previous year: EUR 2.1 million) land and buildings, with EUR 16.1 million (previous year: EUR 10.6 million) technical equipment and machinery and EUR 3.1 million (previous year: 2.9 Million EUR) Other equipment as well as operating and office equipment. The investment activity in technical systems and machines mainly concerned procurements to expand capacity as well as the replacement of the existing systems. This includes additions from the activation of usage rights based on IFRS 16 for 3D printers in the amount of EUR 9.0 million.

At the Asian locations, a total of EUR 39.6 million (previous year: EUR 12.7 million) was invested mainly in the acquisition of 3D printers and the expansion of capacities. This includes additions from the capitalization of usage rights based on IFRS 16, mainly for 3D printers, in the amount of EUR 25.5 million. At the Mexico location and at the Romanian subsidiary, investments in 2019 totaling EUR 9.6 million (previous year: EUR 6.5 million) primarily relate to the procurement of technical equipment and machines, as well as the expansion of the production building.

In the USA, investments were mainly made in the procurement of technical equipment and machines, with investments totaling EUR 1.5 million in 2019 (previous year: EUR 2.8 million).

Payments on account and assets under construction fell by EUR 4.1 million to EUR 9.0 million (previous year: EUR 13.1 million).

As of the reporting date, there were contractual obligations for the purchase of property, plant and equipment for technical systems and machines as well as operating and office equipment in the amount of EUR 6.1 million (previous year: EUR 14.5 million).

The current account lines of EUR 64.4 million (previous year: EUR 48.9 million) that existed to secure liquidity had been used in the amount of EUR 30.2 million (previous year: EUR 13.4 million) on the reporting date.

The central component of the OECHSLER Group's long-term financing are two promissory note loans amounting to EUR 110 million. In addition to the promissory note loan of EUR 35 million concluded in 2015 with a term of the three tranches until 2020/2021/2022, a further promissory note loan for EUR 75 million with a term of the three tranches until 2022/2024 / was opened on the capital market at the beginning of 2017. Issued in 2027. The risk of changes in interest rates is limited by hedging transactions for parts of this financing.

At the Taicang location, there are fixed-interest loans in local currency of EUR 4.9 million (previous year: EUR 3.3 million), which will be repaid in the years 2020-2024. There is no currency risk for the financing. All other financing by the OECHSLER Group is customary in the market and is denominated in the euro and the Chinese renminbi.

The OECHSLER Group is subject to external minimum capital requirements. In each reporting year, based on the consolidated financial statements in accordance with IFRS, an equity ratio of at least 30 percent and a debt ratio of a maximum of 3.0 must be achieved at the same time. The OECHSLER Group met the minimum capital requirements in the reporting year without any restrictions. Work is continuing to expand the independent financing of the foreign companies.

Financial position

The balance sheet total increased significantly in the 2019 financial year compared to the previous year by EUR 54.0 million to EUR 438.4 million (previous year: EUR 384.4 million).

In the area of current assets, trade accounts receivable increased year-on-year to EUR 103.6 million (previous year: EUR 89.9 million) due to higher sales in the Innovative Solutions business area. The slight increase in demand compared to the previous year resulted in a slightly higher level of inventories in the reporting year at EUR 64.1 million (previous year: EUR 63.3 million). The contract assets decreased by EUR 0.7 million to EUR 16.7 million (previous year: EUR 17.4 million) due to the lower volume of new projects due to the reporting date. The other assets decreased significantly by EUR 6.9 million to EUR 10.4 million (previous year: EUR 17.3 million), mainly due to lower tax refund claims and lower upfront payments for expenses for the next year. The share of current assets increased by 55.8 percent compared to the previous year (previous year: 54.1 percent).

In the area of non-current assets, property, plant and equipment rose significantly by EUR 16.1 million to EUR 183.1 million (previous year: EUR 167.0 million).

The equity ratio decreased from 49.0 percent in the previous year to 47.8 percent in the reporting year due to the increased balance sheet total. The high equity ratio, which is above the industry average, expresses the financial stability of the OECHSLER Group as a long-term project partner for its customers.

Financial liabilities increased to EUR 160.7 million (previous year: EUR 128.9 million). This includes an increase of EUR 18.0 million from the recognition of the lease liability in accordance with IFRS 16. The financing due within one year amounts to EUR 55.6 million after EUR 17.2 million in the previous year. Trade payables decreased to EUR 24.4 million (previous year: EUR 27.9 million). The short-term provisions fell to EUR 7.5 million compared to the previous year (previous year: EUR 8.7 million). Other liabilities increased by EUR 3.8 million to EUR 21.2 million (previous year: EUR 17.4 million) due to the reporting date. Contract liabilities increase by EUR 0.6 million to EUR 3.8 million (previous year: EUR 3.2 million). The contract liabilities on the respective project orders were netted with the respective contract assets. In the long-term area, provisions also increase by EUR 1.8 million to EUR 11.1 million (previous year: EUR 9.3 million). This change resulted mainly from actuarial gains.

In summary, it can be stated that the economic development is assessed as satisfactory and that the effects of the overall economic situation did not have any material negative influence overall due to the balancing out of the different regional economic developments in the Group.

staff

The group had an average of 3,513 (previous year: 3,075) active employees over the year. Of these, 1,641 (previous year: 1,603) were active in Germany. With OECHSLER AG in the manufacturing industry, the OECHSLER Group is one of the fifteen largest employers in Central Franconia. The number of trainees in Germany rose slightly to 88 in the 2019 financial year (previous year: 84). This made a significant contribution to promoting and strengthening the Middle Franconia region in the area of employment and training.

The number of employees at the Asian locations rose to 1,092 as of December 31, 2019 (previous year: 1,046). At the end of the year, 265 people were employed in Eastern Europe (previous year: 313). The number of employees in the NAFTA region was 448 at the end of the year (previous year: 324). The continuous training and the satisfaction of our employees are a central competitive factor in our technology-oriented competitive environment.

Group declaration on corporate governance according to § 315d i. V. m. § 289f Abs. 4 HGB (information on the quota of women)

With regard to the target values for the quota of women at OECHSLER AG in Germany, the Management Board believes that there is only one management level below the Management Board due to the flat hierarchy structure. The goal is 15 percent female executives. The Supervisory Board decided that by June 30, 2017, a women's quota of 20 percent for the Supervisory Board and 30 percent for the Management Board should be achieved. The target figures have not yet been achieved. This was taken into account in the selection process carried out in the reporting period for the new appointments to be made, but could not (so far) be implemented due to the corresponding personnel conditions.

III. Supplementary report

With regard to events of particular importance after the end of the financial year, reference is made to the explanations in Notes VII (7) to the consolidated financial statements.

IV. Forecast, risk and opportunity report

Forecast report

Outlook for the financial years 2020 and 2021

The OECHSLER Group has planned a sales reduction of 6 percent for 2020. We expect slight growth in the following year 2021. On the basis of the budget figures, we are assuming a significantly lower consolidated annual result for 2020 than in 2019 due to the lower sales and correspondingly reduced manufacturing costs as well as slightly lower sales, administration and research and development costs. The number of employees remains almost constant.

The development up to the end of February 2020 shows that our planning approach would be achieved without taking the Corona crisis into account.

The investments can be fully covered by the cash flow from operating activities. The equity ratio, a key factor in the Group's stability and independence, remains at a high level.

In our opinion, the following developments are to be anticipated for the business areas:

Automotive

Due to the high volumes, the relative planning security and the long product life cycles, the automotive business area remains very attractive for the OECHSLER Group and will contribute around 70 percent to the sales volume in 2020.

Medical

In the Medical business segment, the OECHSLER Group expects a slight decline in sales in 2020.

Innovative Solutions

In the Innovative Solutions business segment, since the sales from the cooperation in the Speedfactory area are no longer there, we expect a sharp decline in sales in 2020. The corona pandemic, which has affected the Taicang location since the end of January and all locations worldwide since March, will have a decisive impact on the course of business in 2020. Our forecasts currently envisage a loss of sales of up to 20% and a significant shortfall of the planned result. Our goal is to keep an annual loss in the group as low as possible or to avoid it entirely through intensive cost-cutting measures, significant reductions in investments and review of all expenses, if the currently expected rising developments in our core markets occur.

Risk report

Risk management

The risk management of the OECHSLER Group identifies and documents risks that could jeopardize earnings or the existence of the company. It includes all domestic and foreign companies of the OECHSLER Group. Regular risk surveys assess all risks that could affect business development in terms of their significance. Similar or the same risks at domestic and foreign companies are summarized and their significance for the Group is made transparent. Depending on the result, suitable countermeasures are developed with high priority and implemented promptly.

Risks to further business development

With its range of products, the OECHSLER Group is exposed to typical business risks that have an impact on its asset, financial and earnings position. These include, in particular, cyclical declines in demand, difficult acquisition of new customers to compensate for transactions that are at the end of the product life cycle, the potential relocation of existing projects at the request of customers, quality and purchase price risks as well as risks from the technological advancement of industrial goods and their manufacturing requirements. The business model is characterized by high fixed cost intensity,

Furthermore, the OECHSLER Group is permanently exposed to risks resulting from the possibility of failure by customers, suppliers and service providers for whom there is no adequate replacement in the short term. On the procurement side, there are often dependencies on a supplier for certain materials that has been approved for series production by the customer. In the event of a lack of material availability, this can have a direct impact on the potential sales and contribution margin. Changing raw material prices can sometimes only be delayed or partially passed on to customers.

With the discontinuation of business activities in the area of the Speedfactory, there are still reimbursement payments to be finally negotiated by the customer.

In addition to the default risk of customer receivables, the internationally active group companies are exposed to other financial risks. These essentially include both liquidity risks and fluctuations in interest rates and exchange rates. The risk of bad debts is largely eliminated through preventive credit checks and ongoing monitoring of payment terms. The risk of bad debts will continue to be covered by an appropriate insurance policy in the future. The maximum default risk of the receivables corresponds to the book value of the receivables minus the amount covered by the credit default insurance. A liquidity forecast based on a fixed planning horizon as well as an existing one in the OECHSLER Group, insignificantly used credit lines ensure the supply of liquidity at all times. There is only a low interest rate risk due to essentially fixed-interest financing.

An important challenge for the OECHSLER Group lies in the continuation of internationalization, which in particular takes into account the growing demands of customers for on-site delivery and an adequate cost structure for complex projects and thus represents an essential component of future competitiveness in global markets.

The automotive industry is changing towards electromobility. There is a risk that products in the classic engine area, in particular with diesel technology, which represent a small proportion of the OECHSLER Group's sales, will be subject to declining demand.

At the same time, the international setup poses great challenges for management in terms of integrating overarching processes and ensuring a consistent level of quality across all locations. The development of the global locations also requires a not inconsiderable investment of capital, which must also be covered in the long term by corresponding profits at the locations.

Due to the extensive temporal, technical and economic interlinking of the relationships with suppliers and customers, legal risks can arise, for example from product recalls or delivery delays. As far as possible, these risks are covered by contracts, actual action and insurance coverage. Provisions have been made for (legal) disputes that arise in individual cases in accordance with the actual risk.

As a medium-sized supplier, especially in the automotive sector, the OECHSLER Group is exposed to constant price pressure from customers. The procurement power of upstream suppliers, on the other hand, is often low. This situation requires constant internal process optimization and ongoing profitability monitoring of all businesses. Due to the high share of German premium car manufacturers in total sales, their dependence on the sales market in China but also their position in the market with regard to current trends such as For example, electromobility, environmental protection or autonomous driving represent an indirect risk for the OECHSLER Group. These risks can increase due to political requirements in the area of environmental protection but also capital movements. The business outlook in Mexico could change due to a partial relocation of automobile production to the USA. The growing protectionism in the USA and the trade conflict between the USA and China also pose an indirect threat to the global sales opportunities of German premium vehicles, in which a disproportionate share of OECHSLER products is used.

The medium and long-term effects of the corona crisis cannot be forecast today, so that a considerable impairment of the asset, financial and earnings situation is possible.

Overall, the management considers the risks to be manageable due to the very good capital resources and liquidity position and, with the exception of the Corona crisis, these are taken into account as far as possible in the planning.

Opportunity report

OECHSLER has built up relevant know-how in 3D printing technology. This technology makes it possible to meet the trend towards customer-specific solutions for medium volumes, sometimes better than in the injection molding process. For the OECHSLER Group, there is an opportunity here to significantly exceed the sales assumed in the planning for this technology. Market successes from the development work that has already increased significantly in recent years are also not taken into account in the planning.

The increasing role as a global supplier of sophisticated and innovative assemblies offers opportunities to benefit from the growth of new market segments and to achieve attractive margins.

Internationalization offers the opportunity for the OECHSLER Group to be perceived even more strongly as an attractive system supplier by major international customers in the long term. Customer tendencies to secure central products by turning away from single-sourcing solutions can be better taken into account in an international setup.

Despite the decision to discontinue the Speedfactory, the OECHSLER Group developed solidly in 2019 in a challenging macroeconomic environment and expanded its financial strength. Important projects with pioneering technologies have contributed to this development. The foundations for further long-term growth in all business areas based on a stable shareholder structure have been laid. The extremely committed workforce allows an even more targeted use and expansion of the competitive advantages of technology, manufacturing know-how, internationality and capital resources.

Ansbach, April 23, 2020

The board of directors of OECHSLER AG

Dr. Claudius Kozlik

Christoph Fasshauer

Michael Meyer

Consolidated balance sheet

assets

in EUR thousand	attachment	December 31, 2019	December 31, 2018
A. Current Assets			
I. Cash and cash equivalents	III (1)	45,454	14,994
II. Other non-financial assets	III (2)	14,908	22,467
1. Advance payments made		4,523	5,198
2. Other assets		10,385	17,269
III. Other financial assets	III (3)	2	25th
Derivative financial instruments		2	25th
IV. Trade accounts receivable and production orders	III (4)	103.605	89,865
Requests from deliveries and services		103.605	89,865
V. Contract Assets	III (5)	16,659	17,375
VI. Stocks	III (6)	64,058	63,270
1. Raw materials and supplies		33.176	34,477
2. Work in progress, work in progress		10,342	9,463
3. Finished products and merchandise		20,540	19,330
Total current assets		244,686	207.996
B. Long Term Assets			
I. Tangible assets	III (7)	183.134	167.044
1. Land, land rights and buildings including buildings on third-party land		71,999	63,897
2. Technical systems and machines		91,492	80.258
3. Other equipment, factory and office equipment		10,608	9,828
4. Advance payments and assets under construction		9,035	13,061
II. Intangible Assets	III (8)	6.111	6,438
1. Concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses to such rights and values		5,476	5,896
2. Goodwill		635	542
IV. Deferred tax receivables	III (9)	4.128	2,706
V. Other Assets	III (10)	308	226
Total long-term assets		193,681	176.414
Total assets		438,367	384.410

liabilities

in EUR thousand	attachment	December 31, 2019	December 31, 2018
A. Short term debt			
I. Financial Liabilities	III (11)	55,603	17,214
1. Liabilities to credit institutions		45,835	15,799
2. Other financial liabilities		9,768	1,415
II. Current Liabilities	III (12)	24,195	27.601
liabilities from goods and services		24,195	27.601
III. accruals	III (13)	7,539	8,666
1. Tax provisions		2,866	2,775
2. Other provisions		4,673	5,891

in EUR thousand	attachment	December 31, 2019	December 31, 2018
IV. Other non-financial liabilities	III (14)	20,718	17,436
Other liabilities		20,718	17,436
V. Contract Liabilities	III (15)	3,767	3,203
Total short-term debt		111,822	74,120
B. Long-term debt			
I. Financial Liabilities	III (16)	105,123	111,642
1. Liabilities to credit institutions		96,914	111,642
2. Other financial liabilities		8,209	0
II. Long Term Liabilities	III (17)	229	249
liabilities from goods and services		229	249
III. accruals	III (18)	11,052	9,332
1. Provisions for pensions and similar obligations		11,052	9,332
IV. Deferred tax liabilities	III (9)	76	596
V. Other non-financial liabilities	III (19)	474	0
Other liabilities		474	0
Total long-term debt		116,954	121,819
C. Equity	III (19)		
I. Drawn capital		6,250	6,250
II. Capital reserve		13,066	13,066
III. Retained earnings		17,924	16,052
IV. Cumulative changes in equity not affecting profit or loss		-47	1,166
V. Consolidated balance sheet profit		172,394	151,941
Total equity		209,587	188,475
Total liabilities		438,367	384,410

Consolidated statement of comprehensive income

Values in EUR thousand	attachment	2019	2018
Sales	IV (1)	475,812	429,902
Cost of sales		-376,821	-337,271
Gross profit on sales		98,991	92,631
Distribution costs		-17,974	-17,058
general administrative costs		-25,460	-21,964
Research and development costs		-18,551	-14,608
Other company income	IV (5)	5,870	6,281
Other operating expenses	IV (6)	-3,413	-3,802
EBIT		39,463	41,480
Interest income		22nd	68
Interest expense		-2,924	-1,992
Exchange rate gains / losses		800	229
Financial result	IV (7)	-2,102	-1,695
Ergebnis vor Ertragssteuern		37,361	39,785
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	IV (8)	-7,633	-10,953
Konzernjahresüberschuss		29,728	28,832
Gewinnvortrag		144,525	128,512
Zuführung zu Rücklagen		-1,860	-5,403
Konzernbilanzgewinn		172,393	151,941
Werte in TEUR	Anhang	2019	2018
Konzernjahresüberschuss		29,728	28,832
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen		-1,459	99
Latente Steuern		422	-28
Nettoergebnis aus der Veränderung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen		-1,037	71
Summe der im Eigenkapital erfassten Wertänderungen, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden		-1,037	71
Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen		-176	1.180
Summe der im Eigenkapital erfassten Wertänderungen, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind		-176	1.180
Summe der im sonstigen Gesamtergebnis erfassten Wertänderungen		-1,213	1.251

Values			
in EUR thousand		attachment	2019 2018
Gesamtergebnis			28.515 30.083

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapitalrücklage TEUR	Gewinnrücklagen TEUR	Erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen (kumuliertes sonstiges Ergebnis)	
				Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen TEUR	Differenz aus der Währungsumrechnung TEUR
1. Januar 2018	6.250	13.066	10.649	-2.267	2.182
Kapitalumgliederung	0	0	5.403	0	0
Steuer auf EK-Transaktionen	0	0	0	0	0
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis 2018	0	0	0	71	1.180
31. Dezember 2018	6.250	13.066	16.052	-2.196	3.362
				Konzernergebnis TEUR	Eigenkapital gesamt TEUR
1. Januar 2018				136.898	166.778
Kapitalumgliederung				-5.403	0
Steuer auf EK-Transaktionen				-886	-886
Gewinnausschüttung				-7.500	-7.500
Gesamtergebnis 2018				28.832	30.083
31. Dezember 2018				151.941	188.475
				Erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen (kumuliertes sonstiges Ergebnis)	
				Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen TEUR	Differenz aus der Währungsumrechnung TEUR
1. Januar 2019	6.250	13.066	16.052	-2.196	3.362
Kapitalumgliederung	0	0	1.872	0	0
Steuer auf EK-Transaktionen	0	0	0	0	0
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis 2019	0	0	0	-1.037	-176
31. Dezember 2019	6.250	13.066	17.924	-3.233	3.186
				Konzernergebnis TEUR	Eigenkapital gesamt TEUR
1. Januar 2019				151.941	188.475
Kapitalumgliederung				-1.872	0
Steuer auf EK-Transaktionen				-527	-527
Gewinnausschüttung				-6.875	-6.875
Gesamtergebnis 2019				29.728	28.515
31. Dezember 2019				172.395	209.587

Konzern-Kapitalflussrechnung

	2019	2018
TEUR	2.019	2018
Konzernjahresüberschuss	29.728	28.832
Ertragssteueraufwand	7.633	10.953
Konzernjahresüberschuss vor Ertragssteuern	37.361	39.785
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	55.085	24.589
Zunahme/ Abnahme der Rückstellungen	316	680
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	3.289	2.351
Gewinn/ Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	140	-118
Abnahme/ Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-17.438	-36.620
Zunahme/ Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	727	3.202
Zinserträge/ Zinsaufwendungen	2.902	1.924
Gezahlte Ertragsteuern	-6.600	-12.044

TEUR	2.019	2018
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	75.782	23.749
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	752	590
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-35.438	-38.524
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-965	-3.114
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-35.651	-41.048
Dividendenzahlungen	-6.875	-7.500
Erhaltene Zinsen	79	64
Gezahlte Zinsen	-2.650	-1.714
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden/ Darlehen	31.940	15.097
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzschulden/ Tilgungen von Darlehen	-32.230	-4.737
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-9.737	1.210
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	30.394	-16.089
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	65	128
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	14.994	30.955
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	45.453	14.994

Konzernanhang

I. Allgemeine Angaben

(1) Allgemeines zur OECHSLER AG

Die OECHSLER AG hat ihren Sitz in der Matthias-Oechsler-Straße 9, 91522 Ansbach, Deutschland. Die Gesellschaft OECHSLER AG mit Sitz in Ansbach ist im Handelsregister des Amtsgerichts Ansbach unter HRB 3182 eingetragen.

Die Geschäftstätigkeiten des OECHSLER-Konzerns reichen von der Entwicklung und Herstellung von Formen und Werkzeugen für Eigen- und Fremdaufträge bis zur Produktion, Montage und Vertrieb von Präzisionsteilen und Baugruppen aus Kunststoff auch im 3D-Druckverfahren. Zentrale Geschäftsfelder sind insbesondere die Bereiche Automotive, Medical und Innovative Solutions.

(2) Darstellung des Konzernabschlusses der OECHSLER AG

Allgemeines

Der Konzernabschluss der OECHSLER AG zum 31. Dezember 2019 wurde in Anwendung von § 315e (1) HGB i. V. m. § 315e (3) HGB nach den am Abschlussstichtag in der Europäischen Union (EU) gültigen und anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt. Der Begriff IFRS umfasst auch alle noch gültigen International Accounting Standards (IAS) sowie sämtliche Interpretationen und Änderungen des International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) – vormals International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) – und des ehemaligen Standing Interpretations Committee (SIC).

Die Bilanzgliederung erfolgt nach der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden. Der erfolgswirksame Teil der Gesamtergebnisrechnung wird nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt und stellt einen selbständigen Teil der Gesamtergebnisrechnung dar (two statement approach). Soweit zur Verbesserung der Klarheit Posten der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung zusammengefasst dargestellt sind, werden sie im Anhang gesondert ausgewiesen.

Alle angegebenen Beträge lauten, sofern nicht anders angegeben, auf Tausend Euro (TEUR). Es können daher Rundungsdifferenzen auftreten.

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung des historischen Anschaffungs- oder Herstellungskostenprinzips. Hiervon ausgenommen sind derivative Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Transaktionstag für den Verkauf eines Vermögenswerts erlöset bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt werden würde. Dies gilt unabhängig davon, ob dieser Preis direkt beobachtbar ist oder unter Anwendung einer Bewertungsmethode ermittelt wird.

Für den Fall der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes über ein Bewertungsverfahren, ist dieser in Abhängigkeit der zur Verfügung stehenden beobachtbaren Parameter und der jeweiligen Bedeutung der Parameter für eine Bewertung im Ganzen in eine der drei folgenden Kategorien einzustufen.

Stufe 1: Eingangsparameter sind notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden, auf die zum Bewertungsstichtag zugegriffen werden kann.

Stufe 2: Eingangsparameter sind andere als die aus Stufe 1 notierten Preise, die für den Vermögenswert oder die Schuld entweder direkt beobachtbar sind oder indirekt abgeleitet werden können.

Stufe 3: Eingangsparameter sind für den Vermögenswert oder die Schuld nicht beobachtbare Parameter.

OECHSLER klassifiziert Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als kurzfristig, wenn diese voraussichtlich innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag realisiert oder ausgeglichen werden. Soweit Vermögenswerte und Schulden sowohl einen kurzfristigen als auch einen langfristigen Anteil aufweisen, werden diese in ihre Fristigkeitskomponenten aufgeteilt und entsprechend dem Bilanzgliederungsschema als kurzfristige und langfristige Vermögenswerte bzw. Schulden ausgewiesen.

Der Vorstand der OECHSLER AG wird dem Aufsichtsrat den Konzernabschluss vorlegen, der am 7. Mai 2020 über die Billigung entscheiden wird.

Neue IFRS-Regelungen zum 31. Dezember 2019 und deren Anwendbarkeit in einem befreienden IFRS-Abschluss in der EU

1. Erstmals im Geschäftsjahr anzuwendende Standards, Interpretationen und Änderungen von Standards und Interpretationen

Folgende Standards, Änderungen zu Standards und Interpretationen wurden im aktuellen Geschäftsjahr erstmalig angewandt:

Standard	Titel
IFRS 16	Leasingverhältnisse
Änderungen an IFRS 9	Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung
Änderungen an IAS 28	Langfristig gehaltene Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures

Standard	Titel
Änderungen an IAS 19	Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen
IFRIC 23	Bilanzierung von Unsicherheiten in Bezug auf Ertragsteuern
Jährliche Verbesserungen der IFRS	Zyklus 2015-2017

Aus der Erstanwendung von IFRS 16 resultieren Auswirkungen auf den Konzernabschluss, die nachfolgend detailliert dargestellt werden. Alle anderen in der Tabelle dargestellten, neu anzuwendenden Rechnungslegungsmethoden hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Auswirkungen IFRS 16

IFRS 16 ersetzt die Standards und Interpretationen IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 und SIC 27 und ist für Geschäftsjahre ab dem 01. Januar 2019 verpflichtend anzuwenden. Die Übernahme in EU-Recht erfolgte zum 31. Oktober 2017. Mit den Neuregelungen entfällt für Leasingnehmer die Unterscheidung zwischen Finance- und Operating-Leasing-Vereinbarungen. Stattdessen hat der Leasingnehmer das wirtschaftliche Recht am Leasinggegenstand in Form eines Nutzungsrechts zu bilanzieren, das über die Laufzeit des Leasingvertrags abgeschrieben wird. Korrespondierend dazu ist eine Verbindlichkeit in Höhe des durch Diskontierung mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz ermittelten Barwerts der künftigen Leasingzahlungen zu passivieren und mittels der Effektivzinsmethode fortzuführen. Ausnahmen hiervon bestehen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse über Vermögenswerte von geringem Wert. Die Bilanzierung beim Leasinggeber ändert sich durch IFRS 16 im Vergleich zu IAS 17 im Wesentlichen nicht.

OECHSLER wendet IFRS 16 ab dem 1 Januar 2019 an. Dies führte zu Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen und Anpassungen der im Abschluss erfassten Beträge. In Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des IFRS 16 hat OECHSLER die neuen Regeln nach der modifiziert retrospektiven Methode übernommen. Die Vergleichszahlen wurden nicht angepasst. Für den Übergang auf IFRS 16 wurde die Möglichkeit in Anspruch angenommen, die Nutzungsrechte zum gleichen Wert wie die Leasingverbindlichkeiten zu bewerten und um im Voraus geleistete oder abgegrenzte Zahlungen zu korrigieren. Ein Effekt auf das Eigenkapital ergab sich im Übergangszeitpunkt somit nicht. Die Leasingverbindlichkeit entspricht den mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz zum Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS 16 diskontierten verbleibenden Leasingzahlungen.

Für Verträge, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung in Kraft waren, hat sich OECHSLER dazu entschieden, die bisherige Definition eines Leasingverhältnisses aus IAS 17 und IFRIC 4 anzuwenden und IFRS 16 insofern nicht auf Vereinbarungen anzuwenden, die gemäß IAS 17 und IFRIC 4 bisher nicht als Leasingverhältnis identifiziert wurden.

Die Erstanwendung des IFRS 16 hat dazu geführt, dass der Konzern zum 1. Januar 2019 für vormals als operative Leasingverhältnisse klassifizierte Leasingnehmerverhältnisse Nutzungsrechte an den Leasinggegenständen in Höhe von 9.397 TEUR sowie damit verbundene Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 6.262 TEUR in der Bilanz erfasst hat. Der Unterschied zwischen der Verbindlichkeit und den Werten auf der Aktivseite ergibt sich aus bereits vor dem Erstanwendungszeitpunkt geleisteten Vorauszahlungen auf die Leasingraten.

In diesem Zusammenhang hat sich der Konzern dazu entschieden, die Überprüfung der Werthaltigkeit dieser Nutzungsrechte auf seine Einschätzung, ob Leasingverträge unmittelbar vor dem Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 als belastende Verträge anzusehen waren, zu stützen. Zum 31. Dezember 2018 bestanden keine Rückstellungen für belastende vormals als Operating-Leasingverhältnis klassifizierte Leasingverträge.

OECHSLER hat die Laufzeit von Leasingverhältnissen im Zuge der Umstellung auf Basis der aktuellen Faktenlage bestimmt. Leasingverhältnisse mit einer Restlaufzeit von 12 Monaten oder weniger wurden als kurzfristige Leasingverhältnisse behandelt. Zum Umgang mit solchen Leasingverhältnissen verweisen wir auf das Kapitel „II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“.

Im Übergangszeitpunkt gab es beim OECHSLER-Konzern keine Finanzierungsleasingverhältnisse.

Der Grenzfremdkapitalzinssatz wurde auf Basis des durchschnittlichen, risikofreien Referenzzinssatzes für die in Betracht kommenden Laufzeitbänder der Leasingverträge in den entsprechenden lokalen Währungen unter Berücksichtigung des unternehmensindividuellen Kreditrisikos ermittelt. Leasing-spezifische Anpassungen waren aus Sicht des Managements nicht erforderlich, da beispielsweise vorliegende Besicherungen keinen materiellen Einfluss auf den Zinssatz haben.

Die zur Diskontierung der Leasingverbindlichkeiten herangezogenen Grenzfremdkapitalzinssätze im Übergangszeitpunkt liegen zwischen 0 % und 7 %.

Im Hinblick auf weitere Wahlrechtsausübungen sowie die im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen getroffenen Annahmen und Schätzungen wird auf das Kapitel „II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ verwiesen.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitung der gesamten Verpflichtungen aus Operating-Leasingverträgen zum 31. Dezember 2018 (wie im Abschluss zum 31. Dezember 2018 berichtet) zu den zum 1. Januar 2019 bilanzierten Leasingverbindlichkeiten:

TEUR	01.01.2019
Leasingverpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen zum 31. Dezember 2018	7.363
Anwendungserleichterungen für kurzfristige Leasingverhältnisse	-719
Anwendungserleichterungen für Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte	-95
Zahlungsverpflichtungen zum 31. Dezember 2018 aus Verträgen, bei denen die Bereitstellung des Leasinggegenstandes am oder nach dem 1. Januar 2019 erfolgt	0
Mietnahe Verpflichtungen (Service-Komponenten)	0
Anpassungen aufgrund von unterschiedlicher Einschätzung von Verlängerungs- und Kündigungsoptionen	0
Anpassungen aus der Neueinschätzung von Verträgen	0
Sonstige Effekte	-271
Effekt aus der Diskontierung	-16
Leasingverbindlichkeiten aus vormals als Operating-Lease klassifizierten Leasingverhältnissen durch Erstanwendung von IFRS 16 zum 1. Januar 2019	6.262
Leasingverbindlichkeiten aus bisher als Finanzierungsleasing klassifizierten Leasingverhältnissen zum 1. Januar 2019	0
bilanzierte Leasingverbindlichkeiten zum 1. Januar 2019	6.262
davon kurzfristig	5.297
davon langfristig	965

Die Auswirkungen des IFRS 16 wurden im Laufe der vergangenen Geschäftsjahre analysiert. Mit der Einführung von IFRS 16 ergaben sich wesentliche Auswirkungen auf die Bestandteile des Konzernabschlusses und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, die nachfolgend dargestellt werden.

Konzernbilanz: Zum 01.01.2019 hat die Erstanwendung von IFRS 16 zu einer Erhöhung der Bilanzposition der Grundstücke und Bauten in Höhe von 929 TEUR und der technischen Anlagen und Maschinen in Höhe von 8.468 TEUR geführt. Zudem wurde eine Leasingverbindlichkeit in Höhe von 6.262 TEUR bilanziert. Dabei wurden

5.297 TEUR der Verbindlichkeit als kurzfristig und 965 TEUR als langfristig charakterisiert.

In der Gewinn- und Verlustrechnung ergibt sich durch die Erstanwendung von IFRS 16 ein zusätzlicher Zinsaufwand in Höhe von 16 TEUR und somit eine negative Ergebnisveränderung in Höhe von 16 TEUR.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung: Im Gegensatz zu dem bisherigen Ausweis werden zukünftig Abschreibungen auf Vermögenswerte sowie Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung der Leasingverbindlichkeiten erfasst. Dies wird zu einer EBIT-Verbesserung führen. Der Zinsaufwand der Leasingzahlung wirkt sich auf das Ergebnis vor Steuern aus. Unter der Annahme von konstanten Zinsen ist das Ergebnis vor Steuern in den ersten Jahren im Vergleich zu einem linear verteilten Aufwand gemäß IAS 17 (Operating Lease) geringer.

Konzernkapitalflussrechnung: Aus dem geänderten Ausweis der Leasingzahlungen ergeben sich eine relative Verbesserung des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit und eine relative Verschlechterung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit.

Konzernanhang: Erweiterte Angaben (Leasingaufwand geringwertige Vermögensgegenstände, Leasingaufwand kurzfristige Vermögensgegenstände, Zinsen auf die Leasingverbindlichkeit, u.a.). Zusätzlich ist eine Fälligkeitsanalyse der Leasingverbindlichkeiten getrennt von sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten durchzuführen.

Änderungen an IFRS 9 „Finanzinstrumente“ – Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung

Am 12. Oktober 2017 veröffentlichte das IASB Änderungen an IFRS 9. Die Änderungen betreffen die Klassifizierung von Finanzinstrumenten mit Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung sowie eine Klarstellung der Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten in Folge einer Modifikation. Die Änderungen treten mit dem 1. Januar 2019 in Kraft. Das EU-Endorsement erfolgte am 22. März 2018.

Aus dieser Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss.

Änderungen an IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen“ – Langfristig gehaltene Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures

Am 12. Oktober 2017 hat das IASB Änderungen an IAS 28 herausgegeben. Grundsätzlich wird IFRS 9 nicht auf Beteiligungen an einem assoziierten Unternehmen oder einem Joint Venture angewendet, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Die Anwendung von IFRS 9 erfolgt mit der Änderung jedoch auf langfristige Beteiligungen, die einen Teil der Nettoinvestition an einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture ausmachen. Die Änderungen treten mit dem 1. Januar 2019 in Kraft. Das EU-Endorsement erfolgte am 8. Februar 2019.

Aus dieser Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss.

Änderung an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“: Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen

Am 7. Februar 2018 hat das IASB Änderungen an IAS 19 veröffentlicht. Durch die Änderungen an IAS 19 wird nun spezifisch vorgegeben, dass nach einer unterjährigen Änderung, Abgeltung oder Kürzung eines leistungsorientierten Pensionsplans der laufende Dienstaufwand und die Nettozinsen für die verbleibende Periode unter Verwendung der aktuellen versicherungsmathematischen Annahmen neu zu errechnen sind. Darüber hinaus enthält die Änderung eine Klarstellung, wie sich Änderungen, Kürzungen oder Abgeltungen an den Plänen auf die geforderte Vermögenswertobergrenze auswirken. Die Änderungen treten mit dem 1. Januar 2019 in Kraft. Das EU-Endorsement erfolgte am 13. März 2019.

Aus dieser Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss.

IFRIC 23 „Bilanzierung von Unsicherheiten in Bezug auf Ertragsteuern“

Am 7. Juni 2017 wurde IFRIC 23 veröffentlicht. Die Interpretation klärt die Unsicherheiten über die zu zahlende Steuerlast des Geschäftsjahrs, wenn die steuerliche Anerkennung vorgenommener Gestaltungen erst später geklärt wird. Die Interpretation tritt mit dem 1. Januar 2019 in Kraft. Das EU-Endorsement erfolgte am 23. Oktober 2018.

Aus dieser Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss.

Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015–2017)

Am 12. Dezember 2017 hat der IASB den Änderungsstandard Jährliche Verbesserungen an den IFRS (Zyklus 2015-2017) veröffentlicht. Die vorgesehenen Änderungen im Rahmen des Zyklus 2015-2017 umfassen drei Standards und betreffen im Einzelnen:

- IFRS 3 und IFRS 11: Klarstellung zur Bilanzierung von zuvor gehaltenen Anteilen an Joint Operations für den Fall des Erreichens erstmaliger gemeinsamer Kontrolle. Erlangt ein Investor erstmalig alleinige Kontrolle, ist eine Neubewertung der zuvor gehaltenen Anteile vorzunehmen. Wird hingegen lediglich gemeinsame Kontrolle erworben, besteht kein Anlass für eine Neubewertung.

- IAS 12: Klarstellung zur Bilanzierung steuerlicher Effekte aus Finanzinstrumenten, die als Eigenkapital ausgewiesen werden. Dadurch wurde verdeutlicht, dass alle ertragsteuerlichen Auswirkungen von Dividenden im Betriebsergebnis auszuweisen sind, unabhängig davon wie sie entstehen.

- IAS 23: Klarstellung zur Bestimmung von Fremdkapitalkosten, wenn ein bislang in Bau befindlicher Vermögenswert fertig gestellt wurde. Klärung, dass Fremdmittel, die für einen qualifizierten Vermögenswert aufgenommen worden sind, nach Fertigstellung oder Verkauf dieses Vermögenswerts auch für die Finanzierung anderer Vermögenswerte zur Verfügung stehen.

Die Änderungen sind ab dem 1. Januar 2019 verpflichtend anzuwenden. Das EU-Endorsement erfolgte am 14. März 2019.

Aus dieser Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss.

2. Veröffentlichte, noch nicht angewendete Standards

Von der EU bereits übernommene neue Standards und Interpretationen bzw. Änderungen von bestehenden Standards und Interpretationen, die für Geschäftsjahre, die nach dem 1. Januar 2020 beginnen, gültig sind:

Standard	Titel	Verpflichtende Anwendung für Geschäftsjahre beginnend ab
Änderungen an IFRS 3	Definition eines Geschäftsbetriebs	1. Januar 2020
Änderungen an IAS 39 und IFRS 9	Interest Benchmark Reform	1. Januar 2020
Änderungen an IAS 1 und IAS 8	Definition von Wesentlichkeit	1. Januar 2020
Überarbeitung des Rahmenkonzepts und Änderungen von Querverweisen zum Rahmenkonzept in verschiedenen IFRS		1. Januar 2020

Alle aufgeführten Standards werden von der OECHSLER AG erst ab dem Zeitpunkt der verpflichtenden Erstanwendung angewendet. Für das Geschäftsjahr 2020 werden sich nach Einschätzung des Managements gemäß den durchgeführten Analysen keine wesentlichen Auswirkungen auf Bilanzierung und Bewertung ergeben.

Folgende in den kommenden Jahren in Kraft tretende Standards wurden noch nicht in geltendes EU-Recht übernommen:

Standard	Titel	Verpflichtende Anwendung für Geschäftsjahre beginnend ab
IFRS 17	Versicherungsverträge	1. Januar 2023
Änderungen an IAS 1	Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig	1. Januar 2022

Mögliche Auswirkungen der noch nicht in geltendes EU-Recht übernommen Standards oder Änderungen an Standards auf den Konzernabschluss der OECHSLER AG werden derzeit noch geprüft.

(3) Angaben zur Konsolidierung

a. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden die Abschlüsse der OECHSLER AG und aller verbundenen Unternehmen einbezogen, da bei diesen aufgrund bestehender Stimmrechtsmehrheiten durch die OECHSLER AG direkt oder indirekt Beherrschung vorliegt (Tochterunternehmen).

Neben der OECHSLER AG wurden die OECHSLER Ceramics GmbH, Weißenburg, die OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd., Taicang, VR China, die OECHSLER Romania S.R.L., Lipova, Rumänien, die OECHSLER Asia Holdings Private Limited, Singapur, die OECHSLER Mexico S.A. de C.V., Querétaro, Mexiko, die OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V., Querétaro, Mexiko, die MOS Estates, Inc., Acworth, GA, USA, die OECHSLER Motion Holding SE, Ansbach, die OECHSLER Motion GmbH, Ansbach, die OECHSLER Motion, Inc., Acworth, GA, USA, die OECHSLER Motion Vietnam LLC, Long An Province, Vietnam und die MOS Corporate Service GmbH, Ansbach, im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen.

Tochterunternehmen	Sitzstaat	Kapitalanteil in %2018/2019
OECHSLER Ceramics GmbH Dettenheimer Str. 20, 91781 Weißenburg	Deutschland	100
OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd. No. 9 East Guangzhou Road, Taicang, Jiangsu, China 215400	VR China	100
OECHSLER Romania S.R.L. Strada Iancu Jianu Nr. 25/ J., 315400 Lipova	Rumänien	100
OECHSLER Asia Holdings Private Limited 25 International Business Park02-101 German Centre609916 Singapore	Singapur	100
OECHSLER Mexico S.A. de C.V. Carrertera Estatal 431, km 2+200, Interior 58,Hacienda La Machorra,C.P. 76246 El Marqués, Querétaro, Mexico	Mexiko	100
OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V. Carrertera Estatal 431, km 2+200, Interior 58,Hacienda La Machorra,C.P. 76246 El Marqués, Querétaro, Mexico	Mexiko	100
MOS Estates, Inc. 601 Cherokee ParkwayAcworth, GA 30102	USA	100
OECHSLER Motion Holding SE Matthias-Oechsler-Str. 9, 91522 Ansbach	Deutschland	100
OECHSLER Motion GmbH Gottlieb-Daimler-Str. 8, 91522 Ansbach	Deutschland	100
OECHSLER Motion, Inc. 601 Cherokee ParkwayAcworth, GA 30102	USA	100
OECHSLER Motion Vietnam LLC Lot F2-2 and F3-1, Road 13, Thuan Dao Industrial Park's expansion phase, Long Dinh Commune, Can Duoc District, Long An Province	Vietnam	100
MOS Corporate Service GmbH Technologiepark 1, 91522 Ansbach	Deutschland	100

OECHSLER Mexico S.A. de C.V. und OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V. gehören zu 99 % OECHSLER Asia Holdings Private Limited mit Sitz in Singapur und zu 1 % OECHSLER Romania S.R.L. mit Sitz in Lipova, Rumänien. Sie sind somit mittelbare Tochtergesellschaften der OECHSLER AG in Ansbach. OECHSLER Motion GmbH, OECHSLER Motion, Inc. und OECHSLER Motion Vietnam LLC gehören zu 100 % OECHSLER Motion Holding SE mit Sitz in Deutschland und sind somit mittelbare Tochtergesellschaften der OECHSLER AG in Ansbach.

Konzernabschlussstichtag für die Aufstellung des Konzernabschlusses ist der 31. Dezember, der zugleich auch Stichtag für den Einzelabschluss des Mutterunternehmens und aller Tochtergesellschaften ist.

b. Konsolidierungsmethoden

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses werden die Abschlüsse des Mutterunternehmens und seiner Tochterunternehmen durch Addition gleichartiger Posten der Vermögenswerte, Schulden, des Eigenkapitals, der Erträge und der Aufwendungen zusammengefasst. Die Abschlüsse der OECHSLER AG sowie deren in- und ausländischen Tochtergesellschaften wurden gemäß IFRS 10 nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Beim Unternehmenserwerb werden die Vermögenswerte und Schulden der entsprechenden Tochterunternehmen mit ihren beizulegenden Zeitwerten im Erwerbszeitpunkt bewertet. Übersteigen die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierten Vermögenswerte und Schulden, so wird dieser aktivische Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Verbleibt ein passivischer Unterschiedsbetrag, so wird dieser nach kritischer Überprüfung unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Die Anteile von Minderheitsanteileignern werden zu dem dem Minderheitsanteil entsprechenden Teil der beizulegenden Zeitwerte der erfassten Vermögenswerte und Schulden ausgewiesen.

Konzerninterne Gewinne und Verluste, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie die zwischen konsolidierten Gesellschaften bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten werden eliminiert. Bei den Konsolidierungsvorgängen werden die latenten ertragsteuerlichen Auswirkungen berücksichtigt.

c. Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in der Darstellungswährung Euro aufgestellt. Die Jahresabschlüsse der in den Konzern einbezogenen ausländischen Tochterunternehmen sind in der jeweiligen Landeswährung aufgestellt worden. Im Rahmen der Konsolidierung werden die Vermögenswerte und Schulden der Tochtergesellschaften OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd., der OECHSLER Asia Holdings Private Limited, MOS Estates, Inc., und OECHSLER Motion, Inc. zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge sind zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebnisneutral im Eigenkapital separat innerhalb der Position „Kumulierte erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen“ ausgewiesen.

Die Vermögenswerte und Schulden der OECHSLER Romania S.R.L. werden für monetäre Posten zum Stichtagskurs, für nicht monetäre Posten zum historischen Kurs umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge sind zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebniswirksam ausgewiesen.

Die Jahresabschlüsse der beiden mexikanischen Gesellschaften OECHSLER Mexico S.A. de C.V. und OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V. werden zuerst von der Landeswährung Mexikanischer Peso in deren funktionale Währung USD umgerechnet. Auch bei der vietnamesischen Gesellschaft OECHSLER Motion Vietnam LLC wird der Jahresabschluss zuerst von der Landeswährung vietnamesischer Dong in die funktionale Währung USD umgerechnet, da die Umsätze und die wesentlichen Geschäftsvorfälle in USD abgewickelt werden. Dabei werden Vermögenswerte und Schulden für monetäre Posten zum Stichtagskurs, für nicht monetäre Posten zum historischen Kurs umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge sind zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebniswirksam ausgewiesen. Anschließend werden die Vermögenswerte und Schulden zum Stichtagskurs, die Aufwendungen und Erträge zum Jahresdurchschnittskurs in die Konzernwährung EUR umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebnisneutral im Eigenkapital separat innerhalb der Position „Kumulierte erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen“ ausgewiesen.

Als Umrechnungsdifferenzen wurden insgesamt im Eigenkapital kumuliert 3.186 TEUR (Vorjahr: 3.362 TEUR) erfolgsneutral erfasst. Die Umrechnungsdifferenzen in Höhe von -755 TEUR (Vorjahr: -413 TEUR) wurden im laufenden Geschäftsjahr in der GuV erfolgswirksam erfasst.

Der Wechselkurs ausländischer Beteiligungen hat sich wie folgt entwickelt (1 Euro / 1 USD je in Fremdwährungen):

Währungsumrechnung	Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		2019	2018	2019	2018
RMB/Euro	VR China	7,8155	7,8473	7,7255	7,8016
RON/Euro	Rumänien	4,7793	4,6639	4,7453	4,6540
USD/Euro	Singapur	1,1234	1,1450	1,1195	1,1810
MXN/USD	Mexiko	18,8452	19,6829	19,2618	19,2400
VND/USD	Vietnam	23.250,0000	23.270,0000	23.225,0000	23.022,0000

II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Jahresabschlüsse der OECHSLER AG und deren Tochterunternehmen werden unter Beachtung der einheitlich für den Konzern geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in den Konzernabschluss einbezogen. Die Wertansätze im Konzernabschluss werden unbeeinflusst von steuerlichen Vorschriften allein von der wirtschaftlichen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Rahmen der Vorschriften der IFRS bestimmt.

Erworbene **immaterielle Vermögenswerte** werden zu Anschaffungskosten aktiviert und über ihre voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauer bestimmt sich nach der Fähigkeit der Vermögenswerte, wirtschaftlichen Nutzen zu erzielen. Konzessionen und gewerbliche Schutzrechte werden über 3 bis 10 Jahre linear abgeschrieben. Landnutzungsrechte werden entsprechend der Dauer der Nutzungszuteilung über 50 Jahre abgeschrieben. Die Abschreibungsmethode und die Abschreibungsdauer werden für immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer zum Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft.

Ein **Geschäfts- oder Firmenwert** wird im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses als Vermögenswert im Erwerbszeitpunkt angesetzt. Er wird mit seinen Anschaffungskosten bewertet, bei denen es sich um den Überschuss des Kaufpreises für das erworbene Unternehmen und dem erworbenen anteiligen Nettovermögen handelt. Das Nettovermögen entspricht dabei dem Saldo aus den beizulegenden Zeitwerten der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, der übernommenen Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten. Ein Geschäfts- oder Firmenwert wird nicht planmäßig abgeschrieben, sondern jährlich einem Wertminderungstest unterzogen. Bei einem einmal abgeschriebenen Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt keine Zuschreibung in Folgeperioden.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Anschaffungskosten setzen sich dabei aus dem Anschaffungspreis, den Anschaffungsnebenkosten und ggf. nachträglichen Anschaffungskosten abzüglich erhaltener Anschaffungspreisminderungen zusammen. Die Herstellungskosten selbst erstellter Sachanlagen umfassen die direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Sachanlagen werden grundsätzlich linear über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben, sofern nicht in Ausnahmefällen eine andere Abschreibungsmethode dem Nutzungsverlauf eher entspricht.

Für die planmäßigen Abschreibungen werden folgende Nutzungsdauern zu Grunde gelegt:

Gebäude und andere Baulichkeiten	20 - 40 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	1 - 20 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1 - 15 Jahre

Liegen am Bilanzstichtag Anhaltspunkte für eine Wertminderung vor und liegt der erzielbare Betrag unter den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, werden Vermögenswerte, die nicht nach IAS 36.2 ausgenommen sind, außerplanmäßig abgeschrieben. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert. Letzterer ist der Barwert künftiger Cashflows, der voraussichtlich aus dem Vermögenswert abgeleitet werden kann. Bei Wegfall der Gründe für außerplanmäßige Abschreibungen werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen. Die Zuschreibung ist auf den Wert beschränkt, der sich ohne außerplanmäßige Abschreibung ergeben hätte.

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, gehören zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten dieses Vermögenswerts. Andere Fremdkapitalkosten werden als Aufwand erfasst. In der Berichtsperiode und in der Vergleichsperiode bestanden keine qualifizierten Vermögenswerte.

Die **Vorräte** werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen Vollkosten (IAS 2); sie werden auf der Grundlage einer Normalbeschäftigung ermittelt. Im Einzelnen enthalten die Herstellungskosten neben den direkt zurechenbaren Produktionskosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich fertigungsbedingter Abschreibungen und Altersvorsorgeaufwendungen. Fremdkapitalkosten werden nicht als Teil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert. Bestandsrisiken im Zusammenhang mit einer geminderten Verwertbarkeit wird durch angemessene Wertabschläge Rechnung getragen. Ist der Nettoveräußerungswert der Vorräte zum Abschlussstichtag niedriger als deren Buchwert, werden die Vorräte auf den Nettoveräußerungswert abgeschrieben. Soweit bei früher abgewerteten Vorräten der Nettoveräußerungswert gestiegen ist, wird die daraus resultierende Wertaufholung als Minderung des Materialaufwands (Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe) oder Bestandserhöhung (Unfertige und fertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen) erfasst.

Vertragsvermögenswerte für Werkzeuge und Formen (= Projekte) werden, sofern die Voraussetzungen gemäß IFRS 15 vorliegen, grundsätzlich nach dem Prinzip des Kontrollübergangs bilanziert. Danach werden Umsatzerlöse mit dem Betrag der Gegenleistung bewertet, die das Unternehmen zu realisieren erwartet, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die Werkzeuge und Formen erlangt und Nutzen aus diesen ziehen kann. Die Übertragung der Verfügungsmacht kann zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen Zeitraum erfolgen. Die aus Projektverträgen mit Kunden von OECHSLER resultierenden Leistungsverpflichtungen werden meistens über einen vertraglich vereinbarten Zeitraum erfüllt. Dementsprechend werden bereits Umsatzerlöse entsprechend des Fertigstellungsgrades ausgewiesen. Die Ermittlung des Fertigstellungsgrades erfolgt aufgrund der Vermittlung eines getreuen Bildes der Übertragung der Güter anhand der inputorientierten Cost-to-Cost Methode. Nach Auffassung des Managements bildet diese Methode den Fertigstellungsgrad der Leistungsverpflichtungen gemäß IFRS 15 angemessen ab. Dabei werden die aufgewendeten Herstellungskosten zuzüglich einer anteilig vereinbarten Marge als Vertragsvermögenswert ausgewiesen. Abgerechnete Beträge für bereits erbrachte Leistungen, die noch nicht vom Kunden bezahlt wurden, sind in der Konzernbilanz im Posten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthalten. Zu erwartende

Auftragsverluste sind durch Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen gedeckt; sie werden unter Anwendung des vereinfachten Modells der erwarteten Kreditverluste bzw. unter Berücksichtigung der erkennbaren Risiken ermittelt. Kann das Ergebnis eines Projektauftrages nicht zuverlässig geschätzt werden, sind die Auftrags Erlöse nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten zu erfassen. Auftragskosten werden in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Ist es wahrscheinlich, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftrags Erlöse übersteigen, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum Nennwert bilanziert. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des Modells der erwarteten Kreditverluste. Kurzfristige Fremdwährungsforderungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet.

Die Zahlungsziele der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen variieren aufgrund von kunden- und auftragspezifischen Zahlungskonditionen.

Nicht finanzielle Vermögenswerte werden zum Nennwert bilanziert. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden als sonstige Vermögenswerte gebildet und enthalten vorausbezahlte Beträge, bei denen der zugehörige Aufwand den Folgejahren zuzuordnen ist und sind als sonstige Vermögenswerte ausgewiesen.

Innerhalb der OECHSLER-Gruppe werden **derivative Finanzinstrumente** zur Steuerung von Risiken aus Zins- und Währungsschwankungen eingesetzt. Derivative Finanzinstrumente werden bei erstmaligem Ansatz als Vermögenswert oder Schuld zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Zurechenbare Transaktionskosten werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie anfallen. Derivate werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Dieser entspricht dem Marktwert, der durch die beteiligten Kontrahenten auf Basis anerkannter finanzmathematischer Modelle ermittelt und mitgeteilt wird. Der Ausweis erfolgt in der Konzernbilanz unter den Positionen „sonstige finanzielle Vermögenswerte“ bzw. „sonstige finanzielle Verbindlichkeiten“.

Finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte umfassen insbesondere:

- Flüssige Mittel,
- Derivative Finanzinstrumente,
- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie
- Sonstige Vermögenswerte.

Finanzielle Vermögenswerte mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten werden als langfristige finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen.

Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach IFRS 9. Finanzielle Vermögenswerte werden bilanziert, wenn dem Konzern ein vertragliches Recht zusteht, Zahlungsmittel oder andere finanzielle Vermögenswerte von Dritten zu erhalten. Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden grundsätzlich zum Erfüllungstag bilanziert. Der erstmalige Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, gegebenenfalls zuzüglich der Transaktionskosten. Transaktionskosten von finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, werden aufwandswirksam erfasst. Die Folgebewertung erfolgt gemäß der Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte zu den Kategorien nach IFRS 9.

Die Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte basieren zum einen auf der sogenannten Zahlungsstrombedingung (ausschließlich Zahlungsströme aus Zinsen und Kapitalrückzahlung) entsprechend der konkreten Ausgestaltung der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme eines einzelnen finanziellen Vermögenswerts. Zum anderen hängen sie auch vom Geschäftsmodell ab, nach dem Portfolios finanzieller Vermögenswerte gesteuert werden.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte umfassen sämtliche finanziellen Vermögenswerte, deren Zahlungsströme nicht ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen in Übereinstimmung mit der in IFRS 9 etablierten Zahlungsstrombedingung darstellen. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts finanzieller Vermögenswerte dieser Kategorie einschließlich derivativer Finanzinstrumente werden erfolgswirksam erfasst. Der aus der Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten resultierende Gewinn oder Verlust wird erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst, es sei denn, das Derivat wird als Sicherungsinstrument im Rahmen einer Sicherungsbeziehung einbezogen (Hedge Accounting) und ist als solches wirksam. Im Berichtsjahr sowie im Vorjahr wurde jeweils kein Hedge Accounting angewendet.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte umfassen sämtliche Vermögenswerte, deren vertragliche Bestimmungen zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen führen, die ausschließlich Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag im Einklang mit der Zahlungsstrombedingung des IFRS 9 darstellen, sofern diese Vermögenswerte mit der Absicht gehalten werden, die über ihre jeweilige Laufzeit erwarteten vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen. Dieser Bewertungskategorie werden die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die in den sonstigen finanziellen Vermögenswerten enthaltenen Forderungen sowie die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zugeordnet. Die Zugangsbewertung dieser Vermögenswerte erfolgt grundsätzlich zum Fair Value. Dieser entspricht regelmäßig dem Transaktionspreis zum Zugangszeitpunkt. Die erfolgswirksame Folgebewertung erfolgt anhand der Effektivzinsmethode.

Finanzielle Vermögenswerte werden nach IFRS 9 zu jedem Abschlussstichtag auf mögliche Wertminderungen untersucht. Liegen objektive Hinweise für eine Wertminderung vor, wird eine aufwandswirksame Wertberichtigung in Höhe der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows vorgenommen und auf einem separaten Wertberichtigungskonto erfasst. Verringert sich die Höhe der Wertberichtigung in Folgeperioden aufgrund von Ereignissen, die objektiv nach dem Zeitpunkt der Erfassung der Wertberichtigung eingetreten sind, wird die Wertminderung in entsprechendem Umfang erfolgswirksam zurückgenommen. Wertgeminderte Forderungen werden ausgebucht, wenn sie als uneinbringlich bewertet werden. Zudem wird entsprechend IFRS 9 der vereinfachte Ansatz für die Bestimmung der erwarteten Kreditverluste bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den Vertragsvermögenswerten angewendet und erwartete Kreditverluste über die jeweilige Gesamtlaufzeit der Forderungen als Wertminderung bestimmt.

Der Konzern bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte hinsichtlich der Cashflows aus einem Vermögenswert erloschen sind.

Flüssige Mittel werden mit dem Nominalwert angesetzt.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens (Projected-Unit-Credit-Methode) gemäß IAS 19 anhand von externen versicherungsmathematischen Gutachten berechnet. Danach werden der Ermittlung des Verpflichtungsumfanges erwartete zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen sowie weitere versicherungsmathematische Annahmen zugrunde gelegt.

Bei Abweichungen zwischen versicherungsmathematischen Annahmen und der tatsächlichen Entwicklung der zugrunde gelegten Rechnungsparameter entstehen versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste, die zu einem Auseinanderfallen von Anwartschaftsbarwert (DBO) und bilanzierter Rückstellung führen.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Bewertung der leistungsorientierten Bruttoverpflichtung werden erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis ausgewiesen und in der Gesamtergebnisrechnung gesondert dargestellt. Aufwendungen aus der Aufzinsung der Leistungsverpflichtungen (Nettozinsaufwand) werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand berücksichtigt, wobei nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand aus Planänderungen sofort erfolgswirksam erfasst wird.

Der Nettozinsaufwand des Geschäftsjahres wird durch Multiplikation der Nettoverpflichtung mit dem zugrunde gelegten Diskontierungszins ermittelt.

Zahlungen für beitragsorientierte Versorgungspläne werden dann als Aufwand erfasst, wenn die Arbeitnehmer die Arbeitsleistung erbracht haben, die sie zu den Beiträgen berechtigen.

Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, wenn am Bilanzstichtag eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung aus vergangenen Ereignissen gegenüber einem Dritten entstanden ist, deren Eintritt als wahrscheinlich anzusehen ist und deren Höhe verlässlich bestimmt werden kann. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt gemäß IAS 37 mit der bestmöglichen Schätzung des Verpflichtungsumfangs.

Langfristige Rückstellungen werden, sofern der aus einer Diskontierung resultierende Zinseffekt wesentlich ist, mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert. Der Erfüllungsbetrag umfasst auch die am Bilanzstichtag nach IAS 37 zu berücksichtigenden Kostensteigerungen.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Bei langfristigen Verbindlichkeiten ist eine Abzinsung vorzunehmen. Kurzfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten werden zum Stichtagskurs umgerechnet.

Übersteigen die von einem Kunden geleisteten Zahlungen, die von OECHSLER bereits erbrachten Leistungen, so wird der Überschuss als **Vertragsverbindlichkeit** ausgewiesen.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten umfassen insbesondere:

- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen,
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie
- Sonstige Finanzverbindlichkeiten.

Finanzielle Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten werden als langfristige Schulden ausgewiesen. Der Konzern bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn die vertraglichen Rechte hinsichtlich der Cashflows erloschen sind.

Die OECHSLER AG teilt finanzielle Verbindlichkeiten mit der Ausnahme von Leasingverbindlichkeiten, die gemäß IFRS 16 bewertet werden, ausschließlich in die Kategorie „Amortised Cost (liability)“ ein. Sie werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

Latente Steuern werden für zeitliche Differenzen gebildet, die sich auf Grund der steuerlichen Bewertung der Vermögenswerte und Schulden einerseits und der externen Rechnungslegung nach IFRS andererseits sowie aus ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen ergeben. Aktive latente Steuern auf Steuererminderungsansprüche wurden nicht gebildet, da die Ansatzvoraussetzungen nicht erfüllt waren. Eine Aktivierung erfolgt, wenn auf Grund vorliegender Businesspläne die Realisierung dieser Verlustvorträge mit ausreichender Sicherheit gewährleistet ist. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden.

Leasingverhältnisse

Ab dem 1. Januar 2019 geltende Rechnungslegungsgrundsätze

IFRS 16 enthält ein umfassendes Modell zur Identifizierung von Leasingvereinbarungen und zur Bilanzierung beim Leasinggeber und Leasingnehmer. IFRS 16 ist grundsätzlich auf alle Leasingverhältnisse anzuwenden. Ein Leasingverhältnis i.S.d. Standards liegt vor, wenn dem Leasingnehmer vom Leasinggeber vertraglich das Recht zur Beherrschung eines identifizierten Vermögenswerts für einen festgelegten Zeitraum eingeräumt wird und der Leasinggeber im Gegenzug eine Gegenleistung vom Leasingnehmer erhält.

Bei Verträgen mit mehreren separaten Leasingkomponenten wird jede separate Leasingkomponente getrennt bilanziert. Bei Verträgen, die neben Leasingkomponenten auch Nicht-Leasingkomponenten enthalten, hat OECHSLER sich dazu entschlossen, Leasing- und Service-Komponenten nicht separat voneinander darzustellen.

Leasingnehmer bilanzieren für alle Leasingverhältnisse das Nutzungsrecht an einem Leasinggegenstand (sog. „right-of-use asset“) sowie eine korrespondierende Leasingverbindlichkeit. Ausnahmen hiervon bestehen lediglich für kurzfristige Leasingverhältnisse sowie Leasingvereinbarungen über geringwertige Vermögenswerte, wofür die Zahlungen linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. OECHSLER nimmt die Erleichterungsmöglichkeiten des IFRS 16 für Short Term Leases (Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit unter 12 Monaten) sowie für Low-Value Vermögenswerte in Anspruch. Für die Low-Value Vermögenswerte wird ein Richtwert von EUR 5.000 herangezogen.

Zum Bereitstellungsdatum des Leasinggegenstandes erfasst der Konzern ein Nutzungsrecht und eine Leasingverbindlichkeit in der Bilanz. Die Höhe des Nutzungsrechts entspricht im Zugangszeitpunkt der Höhe der Leasingverbindlichkeit zuzüglich etwaiger anfänglicher direkter Kosten des Leasingnehmers. In den Folgeperioden wird das Nutzungsrecht bis zu dem früheren Zeitpunkt aus dem Ende der Nutzungsdauer des Leasinggegenstands oder dem Ende der Vertragslaufzeit zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und linear abgeschrieben. OECHSLER führt bei Vorliegen entsprechender Indikatoren zudem Werthaltigkeitsprüfungen durch.

Die Leasingverbindlichkeit bemisst sich als der Barwert der bewertungsrelevanten Leasingzahlungen, die während der Laufzeit des Leasingverhältnisses gezahlt werden. Zur Diskontierung wird regelmäßig der Grenzfremdkapitalzinssatz herangezogen, da der dem Leasingverhältnis zu Grunde liegende Zinssatz OECHSLER in der Regel nicht bekannt ist. In der Folge wird der Buchwert der Leasingverbindlichkeit unter Anwendung des zur Abzinsung verwendeten Zinssatzes aufgezinnt und um die geleisteten Leasingzahlungen reduziert. Änderungen in den Leasingzahlungen führen grundsätzlich zu einer erfolgsneutralen Neubewertung der Leasingverbindlichkeit gegen das korrespondierende Nutzungsrecht.

Der Grenzfremdkapitalzinssatz wird auf Basis des durchschnittlichen, risikofreien Referenzzinssatzes für die in Betracht kommenden Laufzeitbänder der Leasingverträge in den entsprechenden lokalen Währungen unter Berücksichtigung des unternehmensindividuellen Kreditrisikos ermittelt. Leasingspezifische Anpassungen sind aus Sicht des Managements nicht erforderlich, da beispielsweise vorliegende Besicherungen keinen materiellen Einfluss auf den Zinssatz haben. Die Parameter zu Herleitung des Grenzfremdkapitalzinssatzes werden jährlich überprüft und ggf. aktualisiert.

Einige Leasingverträge beinhalten Verlängerungs- und Kündigungsoptionen. Bei der Bestimmung der Laufzeit von Leasingverhältnissen bezieht OECHSLER alle maßgeblichen Fakten und Umstände ein, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung oder Nichtausübung von Verlängerungs- oder Kündigungsoptionen geben. Die entsprechenden Optionszeiten werden nur bei hinreichender Sicherheit der Nichtausübung von Kündigungsoptionen oder der Ausübung von Verlängerungsoptionen in der Laufzeit des Leasingverhältnisses berücksichtigt.

In der Bilanz werden die Nutzungsrechte in den korrespondierenden Bilanzposten des Anlagevermögens und die Leasingverbindlichkeiten in den sonstigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Vor dem 1. Januar 2019 geltende Rechnungslegungsgrundsätze

Bis einschließlich zum 31. Dezember 2018 beurteilte der Konzern den wirtschaftlichen Gehalt einer Leasingnehmervereinbarung inkl. der Frage, ob im Wesentlichen alle mit dem Eigentum am Leasinggegenstand verbundenen Chancen und Risiken auf den Konzern übergehen. Zu den wichtigsten Faktoren, die dabei berücksichtigt wurden, gehören die Länge der Laufzeit des Leasingverhältnisses im Verhältnis zur wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Leasinggegenstands, der Barwert der Mindestleasingzahlungen im Verhältnis zum beizulegenden Zeitwert des Vermögenswertes sowie die Frage, ob der Konzern am Ende der Laufzeit des Leasingverhältnisses das rechtliche Eigentum an dem Vermögenswert erwirbt.

Sofern dem Konzern das wirtschaftliche Eigentum an dem zugrundeliegenden Leasinggegenstand zuzurechnen war und es sich somit um ein Finanzierungsleasingverhältnis handelte, erfolgte die Aktivierung des Leasinggegenstands zum Laufzeitbeginn des Leasingverhältnisses zum beizulegenden Zeitwert oder

zum niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen. Korrespondierend wurde eine betragsgleiche Leasingverbindlichkeit passiviert. Die Folgebewertung erfolgte für den Leasinggegenstand zu fortgeführten Anschaffungskosten und für die Leasingverbindlichkeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Alle weiteren Leasingverhältnisse wurden als Operating-Leasingverhältnisse behandelt. Die entsprechenden Zahlungen wurden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand erfasst.

Umsatzerlöse werden nach den Kriterien nach IFRS 15 realisiert. Danach werden Umsatzerlöse nur dann erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass keine wesentliche Korrektur der kumulativ erfassten Umsatzerlöse stattfindet. Es wird geregelt, dass mit der Übertragung der Verfügungsmacht an Gütern beziehungsweise immateriellen Vermögenswerten an einen Kunden oder der Erbringung von Dienstleistungen der erwartete Gegenwert für die Übertragung beziehungsweise Erbringung als Umsatzerlös zu erfassen ist. Dieses Prinzip wird in fünf Schritten umgesetzt. In Schritt 1 wird der Vertrag mit einem Kunden identifiziert. In Schritt 2 werden die im Vertrag enthaltenen eigenständigen Leistungsverpflichtungen ermittelt. In Schritt 3 wird der Transaktionspreis bestimmt, der im 4. Schritt auf die separaten Leistungsverpflichtungen aufgeteilt wird. In Schritt 5 erfolgt bei Erfüllung der identifizierten eigenständigen Leistungsverpflichtungen die Umsatzrealisierung. Im Fall der Produktlieferungen im Rahmen der Serienumsätze erfolgt die Umsatzrealisierung zu einem bestimmten Zeitpunkt, in der Regel mit dem Versand der Ware. Bei den Projektaufträgen erfolgt die Umsatzrealisierung zeitraumbezogen, mit dem Leistungsfortschritt. Die Bestimmung des Leistungsfortschritts erfolgt gemäß Cost-to-Cost Methode. Es bestehen keine Gewährleistungsverpflichtungen, die zu einer separaten Leistungsverpflichtung führen.

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam. Forschungsaufwendungen werden ebenfalls im Jahr des Anfalls als Aufwand erfasst. Entwicklungsaufwendungen werden im Jahr ihres Anfalls als Aufwand erfasst, sofern sie nicht nach IAS 38 zu aktivieren sind. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht erfasst.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind bis zu einem gewissen Grad **Annahmen** zu treffen und **Schätzungen** vorzunehmen, die sich auf die Höhe und den Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten auswirken.

Den Annahmen und Schätzungen liegen Prämissen zugrunde, die auf dem jeweils aktuell verfügbaren Kenntnisstand fußen. Insbesondere wurden hinsichtlich der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung die zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses vorliegenden Umstände ebenso, wie die als realistisch unterstellte künftige Entwicklung des Umfelds zugrunde gelegt. Durch von den Annahmen abweichende und außerhalb des Einflussbereichs des Managements liegende Entwicklungen dieser Rahmenbedingungen können die sich einstellenden Beträge von den ursprünglich erwarteten Schätzwerten abweichen.

Die wesentlichen betragsmäßigen Auswirkungen ergeben sich in den nachfolgend genannten Bereichen:

- Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen,
- Bestimmung des Grenzfremdkapitalzinssatzes zur Bewertung von Leasingverbindlichkeiten,
- Beurteilung der Werthaltigkeit von Vermögenswerten auf Grundlage der Einschätzung erkennbarer Risiken,
- Beurteilung bei der Bestimmung der Höhe und des Realisationszeitpunktes der Erlöse aus Verträgen mit Kunden,
- Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern auf steuerliche Verlustvorträge,
- Schätzung marktgerechter Zinsstrukturkurven im Rahmen der Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten,
- Bestmögliche Schätzung des wahrscheinlichsten Erfüllungsbetrags im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen,
- Ermittlung des erwarteten Kreditverlustes mittels des vereinfachten Verfahrens (Simplified Approach) für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie für Vertragsvermögenswerte.

III. Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

Kurzfristige Vermögenswerte

(1) Flüssige Mittel

TEUR	31.12.2019	31.12.2018
Guthaben bei Kreditinstituten	45.429	14.930
Kassenbestand	25	64
Summe	45.454	14.994

Die Buchwerte entsprechen den Nominalwerten (beizulegender Zeitwert). Die Guthaben bestehen bei verschiedenen Banken. Die entsprechenden Konten werden in Euro, US-amerikanischen Dollar (USD), chinesischen Renminbi (RMB), rumänischen Lei (RON), mexikanischen Pesos (MXN) und vietnamesischen Dong (VND) geführt und marktüblich verzinst.

(2) Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 14.908 TEUR (Vorjahr: 22.467 TEUR) enthalten im Wesentlichen Ausgleichszahlungen von Kunden, geleistete Anzahlungen, Forderungen gegenüber Finanzamt aus Vorsteuerüberschüssen und Ertragssteuererstattungsansprüchen sowie im Voraus geleistete Beiträge. Die ausgewiesenen Buchwerte der erfassten Vermögenswerte entsprechen deren Marktwerten. Ausgewiesene Forderungen werden nicht verzinst und unterliegen daher keinem Zinsänderungsrisiko. Es liegen keine verpfändeten Forderungen vor.

(3) Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente beinhalten Zinssicherungsgeschäfte in Form von Zinscaps für Teile der Schuldscheindarlehen der OECHSLER AG. Es handelt sich um derivative Finanzinstrumente im Sinne von IFRS 9, die im Rahmen der Klassifizierung der Bewertungsmethode nach IFRS 13 auf Stufe 2 (vgl. Kapitel „I. (2) Allgemeines“) nach der Marktwertmethode zum fair value mit 2 TEUR (Vorjahr: 25 TEUR) bewertet wurden. Die Marktwertmethode berücksichtigt auf Basis eines anerkannten Bewertungsverfahrens am Markt beobachtbare Inputparameter.

(4) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Forderungen aus Fertigungsaufträgen entsprechen den Buchwerten.

Die Einzelwertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

TEUR	2019	2018
Stand Wertberichtigungen am 1. Januar	193	192
Zuführungen	0	1
Verbrauch	0	0
Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember	193	193

Hinsichtlich des nicht wertgeminderten Bestands an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

TEUR	2019	2018
Stand Risikovorsorge am 1. Januar	0	0
Zuführungen	300	0
Verbrauch	0	0
Stand Risikovorsorge am 31. Dezember	300	0

In der Berichtsperiode wurde eine pauschale Risikovorsorge auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 300 TEUR gebildet.

Des Weiteren wird auf die Ausführungen zum Kreditrisiko unter „Management der Risiken aus Finanzinstrumenten“ in Kapitel V. verwiesen.

(5) Vertragsvermögenswerte

Der Rückgang der Vertragsvermögenswerte im Jahr 2019 um 716 TEUR ist auf die leicht reduzierten Umsätze im Projektgeschäft zurückzuführen. Bezüglich der Umsätze im Projektgeschäft wird auf Umsatzerlöse im Kapitel IV. verwiesen.

(6) Vorräte

TEUR	31.12.2019	31.12.2018
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	39.557	38.792
- Wertminderungen kumuliert	-6.381	-4.315
Buchwert Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	33.176	34.477
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	12.415	10.869
- Wertminderungen kumuliert	-2.073	-1.406
Buchwert Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	10.342	9.463
Fertige Erzeugnisse und Waren	23.097	21.775
- Wertminderungen kumuliert	-2.558	-2.444
Buchwert Fertige Erzeugnisse und Waren	20.540	19.330
Summe	64.058	63.270

Die Vorräte wurden bei Bedarf auf den Nettoveräußerungswert angepasst. Die Wertminderungen in Höhe von 2.847 TEUR wurden in der Berichtsperiode in den Kosten der Umsatzerlöse erfasst (Vorjahr: 2.373 TEUR). Die Vorräte von der Speedfactory i.H.v. 1.983 TEUR werden bis zum Ende der Vertragslaufzeit verbraucht oder veräußert.

Langfristige Vermögenswerte

(7) Sachanlagen

Die Sachanlagen beinhalten Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen in Höhe von 23.195 TEUR, die in Kapitel III. (21) gesondert erläutert werden.

Die Grundstücke und Bauten enthalten im Wesentlichen die Büro- und Fertigungsgebäude und deren Grund an den Standorten Ansbach, Weißenburg, Taicang, Lipova, Querétaro und Acworth. Bei den technischen Anlagen und Maschinen handelt es sich im Wesentlichen um Spritzgussmaschinen, Automatisierungsanlagen und Spezialmaschinen für den Werkzeugbau.

Zum Stichtag bestanden vertragliche Pflichten für den Erwerb von Sachanlagen für technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von 6.123 TEUR (Vorjahr: 14.499 TEUR). Entschädigungszahlungen für untergegangenes Sachanlagevermögen liegen weder im Jahr 2019 noch im Vorjahr vor.

Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von 53.756 TEUR (Vorjahr: 23.529 TEUR) wurden in den Umsatzkosten, Vertriebskosten, allgemeinen Verwaltungskosten sowie in den Forschungs- und Entwicklungskosten abgebildet. Die Abschreibungen enthalten Wertminderungen in Höhe von 13.212 TEUR vor (Vorjahr: 0 TEUR). Durch die Einstellung der Aktivitäten der Speedfactory wurden in der Berichtsperiode Wertminderungen i.H.v. 11.818 TEUR verbucht. Diese betreffen im Wesentlichen die technischen Anlagen und Maschinen. In der GuV sind sie in dem Posten Herstellkosten des Umsatzes enthalten. Weitere Wertminderungen in Höhe von 1.394 TEUR betreffen im Wesentlichen die technischen Anlagen und Maschinen und resultieren aus getätigten Investitionen in Sachanlagen für nicht realisierte Neuprojekte. In der GuV sind diese in dem Posten der Forschungs- und Entwicklungskosten enthalten.

Die Entwicklung der Sachanlagen stellt sich in den betrachteten Berichtsperioden wie folgt dar:

TEUR	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen und BGA	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
Bruttobuchwerte 01.01.2019	94.434	161.984	28.713	13.061	298.192
Investitionen	8.097	52.751	4.456	7.454	72.758
Abgänge	-30	-9.215	-1.072	-122	-10.439
Umbuchungen	3.592	7.629	247	-11.471	-3
Währungsänderungen	235	377	-236	113	489
Bruttobuchwerte 31.12.2019	106.328	213.526	32.108	9.035	360.997
Abschreibungen 01.01.2019	30.537	81.726	18.885	0	131.148
Abschreibungen	3.787	46.115	3.854	0	53.756
Abgänge	-28	-5.762	-978	0	-6.768
Umbuchungen	0	0	0	0	0
Währungsänderungen	33	-45	-261	0	-273
Abschreibungen 31.12.2019	34.329	122.034	21.500	0	177.863
Nettobuchwerte 31.12.2019	71.999	91.492	10.608	9.035	183.134
Nettobuchwerte 31.12.2018	63.897	80.258	9.828	13.061	167.044

Die Entwicklung der Sachanlagen stellt sich für das Vorjahr wie folgt dar:

TEUR	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen und BGA	Geleistete		Summe
				Anzahlungen und Anlagen im Bau		
Bruttobuchwerte 01.01.2018	90.010	133.954	26.043	12.898		262.905
Investitionen	3.384	19.121	3.890	12.128		38.523
Abgänge	0	-2.619	-1.339	-239		-4.197
Umbuchungen	447	11.277	87	-11.821		-10
Währungsänderungen	593	251	32	95		971
Bruttobuchwerte 31.12.2018	94.434	161.984	28.713	13.061		298.192
Abschreibungen 01.01.2018	27.374	66.833	16.835	0		111.042
Abschreibungen	3.078	17.173	3.278	0		23.529
Abgänge	0	-2.465	-1.260	0		-3.725
Umbuchungen	2	-5	1	0		-2
Währungsänderungen	83	190	31	0		304
Abschreibungen 31.12.2018	30.537	81.726	18.885	0		131.148
Nettobuchwerte 31.12.2018	63.897	80.258	9.828	13.061		167.044
Nettobuchwerte 31.12.2017	62.636	67.121	9.208	12.898		151.863

(8) Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte umfassen Software und Landnutzungsrechte jeweils mit begrenzter Nutzungsdauer. Die Software beinhaltet Lizenzen für ERP-Systeme sowie die üblichen technischen und kaufmännischen EDV-Programme für den Geschäftsbetrieb. Weiterhin besteht hauptsächlich durch die Erstkonsolidierung der OECHSLER Romania S.R.L. ein Geschäfts- oder Firmenwert von 542 TEUR (Vorjahr: 542 TEUR). Die OECHSLER Romania S.R.L. bildet eine eigene CGU, der der entstandene Geschäftswert komplett zugeordnet wurde. Bei dem durchgeführten Impairmenttest hat sich kein Wertminderungsbedarf ergeben. Der erzielbare Betrag der CGU wurde anhand des Nutzungswertes berechnet. Als Grundlage zur Ermittlung des Nutzungswertes und zur Definition der wesentlichen Annahmen wurde die Unternehmensplanung für den Detailplanungszeitraum von 3 Jahren herangezogen. Der Nutzungswert liegt zum Bilanzstichtag bei 29.795 TEUR (Vorjahr: 4.357 TEUR). Bei der Berechnung wurde eine Wachstumsrate von 3 % und ein Abzinsungssatz von 5 % und ein Zeithorizont von 30 Jahren zugrunde gelegt. Im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse wurde eine um 10 % geringere Wachstumsrate und ein um 10 % höherer Abzinsungssatz berücksichtigt, wobei die Auswirkungen beider veränderten Parameter isoliert betrachtet wurden. Auch diese Analyse ließ nicht auf einen Abschreibungsbedarf schließen.

Im Berichtsjahr waren – wie auch im Vorjahr – die Voraussetzungen für eine Aktivierung von Entwicklungskosten nach IAS 38 nicht gegeben.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden in den Umsatzkosten, Vertriebskosten, allgemeinen Verwaltungskosten sowie in den Forschungs- und Entwicklungskosten abgebildet. Wertminderungen lagen weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr vor.

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte stellt sich in den betrachteten Berichtsperioden wie folgt dar:

TEUR	Geschäfts- oder			Summe
	Firmenwert	Landnutzungsrecht	Software	
Bruttobuchwerte 01.01.2019	542	2.721	11.805	15.068
Investitionen	126	7	832	965
Abgänge	0	0	-179	-179
Umbuchungen	0	0	4	4
Währungsänderungen	0	30	9	39
Bruttobuchwerte 31.12.2019	668	2.758	12.471	15.897
Abschreibungen 01.01.2019	0	179	8.451	8.630
Abschreibungen	34	60	1.235	1.329
Abgänge	0	0	-178	-178
Umbuchungen	0	0	0	0
Währungsänderungen	0	0	5	5
Abschreibungen 31.12.2019	34	239	9.513	9.786
Nettobuchwerte 31.12.2019	635	2.519	2.957	6.111
Nettobuchwerte 31.12.2018	542	2.542	3.354	6.438

Die Zugänge im Posten Landnutzungsrecht betreffen die asiatischen Standorte.

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte stellt sich für das Vorjahr wie folgt dar:

TEUR	Geschäfts- oder			Summe
	Firmenwert	Landnutzungsrecht	Software	
Bruttobuchwerte 01.01.2018	542	1.099	10.337	11.978
Investitionen	0	1.593	1.521	3.114
Abgänge	0	0	-58	-58
Umbuchungen	0	0	10	10
Währungsänderungen	0	29	-5	24
Bruttobuchwerte 31.12.2018	542	2.721	11.805	15.068
Abschreibungen 01.01.2018	0	157	7.475	7.632
Abschreibungen	0	23	1.038	1.061
Abgänge	0	0	-58	-58

TEUR	Geschäfts- oder		Software	Summe
	Firmenwert	Landnutzungsrecht		
Umbuchungen	0	0	2	2
Währungsänderungen	0	-1	-6	-7
Abschreibungen 31.12.2018	0	179	8.451	8.630
Nettobuchwerte 31.12.2018	542	2.542	3.354	6.438
Nettobuchwerte 31.12.2017	542	942	2.862	4.346

(9) Latente Steuern

Aktive latente Steuern werden grundsätzlich für steuerlich abzugsfähige temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz, auf steuerliche Verlustvorträge und Steuerguthaben erfasst, sofern damit zu rechnen ist, dass sie genutzt werden können. OECHSLER geht von der Werthaltigkeit der aktiven latenten Steuer in der Zukunft aus.

Passive latente Steuern werden für sämtliche zu versteuernde temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz gebildet.

Auf temporäre Differenzen in Höhe von 54.225 TEUR (Vorjahr: 37.796 TEUR) im Zusammenhang mit den nicht ausgeschütteten Gewinnen ausländischer Tochtergesellschaften werden gem. IAS 12.39 keine latenten Steuern gebildet.

Auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen und auf steuerliche Verlustvorträge entfielen die folgenden zu bilanzierenden aktiven und passiven latenten Steuern:

TEUR	31.12.2019		31.12.2018	
	aktivisch	passivisch	aktivisch	passivisch
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	-281	6	26	753
Vorräte	1.247	0	1.208	0
Sachanlagen	-276	0	1.092	1.976
Finanzanlagen	-22	42	0	0
Steuerliche Verlustvorträge	0	0	0	0
Pensionsrückstellungen	1.813	0	0	-1.330
Sonstige Verbindlichkeiten / sonstige Finanzverbindlichkeiten / sonstige Rückstellungen	1.646	28	380	-803
Summe	4.128	76	2.706	596

Im Berichtsjahr wurde für Deutschland ein Steuersatz von 28,9 Prozent (Vorjahr: 28,3 Prozent), für den Standort China 15,0 Prozent (Vorjahr: 15,0 Prozent), für den Standort Singapur 17,0 Prozent (Vorjahr: 17,0 Prozent), für den Standort Mexiko 30,0 Prozent (Vorjahr: 30,0 Prozent), für den Standort Rumänien 16,0 Prozent (Vorjahr: 16,0 Prozent), für den Standort USA 26,0 Prozent (Vorjahr: 26,0) und für den Standort Vietnam 0,0 Prozent (Vorjahr: 0,0) berücksichtigt. Die Veränderung in Deutschland resultiert aus Veränderungen in den gewerbesteuerlichen Hebesätzen.

(10) Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen langfristige Kautionszahlungen in Höhe von 231 TEUR (Vorjahr: 226 TEUR) und im Voraus geleistete Zahlungen.

Kurzfristige Schulden

(11) Finanzverbindlichkeiten

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2019	Davon gesichert durch		31.12.2018	Davon gesichert durch	
		Grundpfandrechte			Grundpfandrechte	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	45.835	0		15.799	1.593	
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	9.768	0		1.415	0	
Summe	55.603	0		17.214	1.593	

Bei den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in Höhe von 45.835 TEUR (Vorjahr: 15.799 TEUR) handelt es sich im Wesentlichen um Bankkredite im kurzfristigen Bereich zu den entsprechend gültigen Marktzinsen, Inanspruchnahme der laufenden Kontokorrentlinien sowie Anteile der langfristigen Darlehen, die innerhalb eines Jahres fällig werden. Grundpfandrechte bestanden im Vorjahr an dem Landnutzungsrecht und dem Gebäude am Standort Taicang zur Finanzierung eines neuen Gebäudes. Das Nachrangdarlehen in Höhe von 1.415 TEUR wurde planmäßig Mitte 2019 zurückgezahlt.

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten beinhalten Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 9.768 TEUR, die in Kapitel III. (21) gesondert erläutert werden.

(12) Kurzfristige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 24.195 TEUR (Vorjahr: 27.601 TEUR) sind unverzinslich. Sie resultieren im Wesentlichen aus Materiallieferungen und Dienstleistungen. Sämtliche Verbindlichkeiten sind innerhalb eines Jahres fällig und unterliegen daher keinem Zinsänderungsrisiko. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(13) Rückstellungen

Die Entwicklung der kurzfristigen Rückstellungen stellt sich wie folgt dar:

TEUR	31.12.2018	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2019
Steuerrückstellungen	2.775	-2.627	0	2.718	2.866
Sanierungsbedarf	55	0	0	0	55
Drohende Verluste	1.695	-1.659	0	1.044	1.080
Kundenboni und Gutschriften	1.023	-241	-102	920	1.600
Pauschale Gewährleistungsansprüche	1.501	-1.350	-37	1.297	1.411
Sonstiges	1.617	-268	-1.346	524	527

TEUR	31.12.2018	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2019
Summe	8.666	-6.145	-1.485	6.503	7.539

Zum Stichtag bestehen Rückstellungen aus der Körperschaftsteuer sowie der Gewerbesteuer bei der OECHSLER AG in Höhe von 1.952 TEUR (Vorjahr: 830 TEUR). Die Rückstellungen für drohende Verluste betreffen erwartete negative Erfolgsbeiträge aus der Herstellung von Neuwerkzeugen in Höhe von 1.044 TEUR (Vorjahr: 925 TEUR) sowie mit 36 TEUR (Vorjahr: 770 TEUR) Verpflichtungen aus schwebenden Geschäften.

Für im abgelaufenen Geschäftsjahr getätigte Umsätze bestehen Verpflichtungen für Gutschriften und Kundenboni in Höhe von 1.600 TEUR (Vorjahr: 1.023 TEUR). Für gesetzliche Gewährleistungsansprüche wurde eine Rückstellung in Höhe von 1.411 TEUR (Vorjahr: 1.501 TEUR) gebildet

(14) Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 20.718 TEUR (Vorjahr: 17.436 TEUR) setzen sich im Wesentlichen aus Personalverpflichtungen, ausstehenden Rechnungen und abzuführender Lohnsteuer mit Sozialversicherung zusammen. Die übrigen Verbindlichkeiten sind unverzinst und haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(15) Vertragsverbindlichkeiten

Bei den Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von 3.767 TEUR (Vorjahr: 3.203 TEUR) handelt es sich um erhaltene Anzahlungen aus Verträgen mit Kunden. Diese unterliegen keinem Zinsänderungsrisiko (keine Verzinsung).

Die Veränderung der Vertragsverbindlichkeiten im Geschäftsjahr ist das Resultat der laufenden Geschäftstätigkeit und der damit verbundenen Veränderungen der Abrechnungen.

Langfristige Schulden

(16) Finanzverbindlichkeiten

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2019	Davon gesichert durch Grundpfandrechte	31.12.2018	Davon gesichert durch Grundpfandrechte
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	96.914	0	111.642	0
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	8.209	0	0	0
Summe	105.123	0	111.642	0

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten gehen im Wesentlichen auf zwei Schuldscheindarlehen zurück. Nach dem in 2015 abgeschlossenen Schuldscheindarlehen in Höhe von 35.000 TEUR mit Laufzeiten der drei Tranchen bis 2020 / 2021 / 2022 wurde Anfang 2017 ein weiteres Schuldscheindarlehen am Kapitalmarkt über 75.000 TEUR mit Laufzeiten der drei Tranchen bis 2022 / 2024 / 2027 emittiert. Das Zinsänderungsrisiko ist durch Sicherungsgeschäfte für Teile dieser Finanzierung begrenzt. Bezüglich der Marktwerte verweisen wir auf das Kapitel V. (4).

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten beinhalten Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 8.209 TEUR, die in Kapitel III. (21) gesondert erläutert werden.

(17) Langfristige Verbindlichkeiten

Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 229 TEUR (Vorjahr: 249 TEUR) sind unverzinslich. Sie resultieren aus Sicherheitseinbehalten. Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von über einem Jahr. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(18) Rückstellungen

Die langfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

TEUR	31.12.2018	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2019
Pensionsverpflichtungen	9.332	-226	0	1.945	11.052
Summe	9.332	-226	0	1.945	11.052

Im Vorjahr entwickelten sich diese Rückstellungen wie folgt:

TEUR	31.12.2017	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2018
Pensionsverpflichtungen	9.167	-313	0	478	9.332
Summe	9.167	-313	0	478	9.332

Rückstellungen werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen an berechnete aktive und ehemalige Mitarbeiter sowie Hinterbliebene gebildet. Die Verpflichtungen beziehen sich insbesondere auf Ruhegelder, teils als Grund- und teils als Zusatzversorgung. Die Leistungen basieren auf individuellen Zusagen und bemessen sich in der Regel nach der Dauer der Zugehörigkeit und der Vergütung der Mitarbeiter. Für Neueintritte ab dem 1. Dezember 2010 ist das Versorgungswerk geschlossen.

Die betriebliche Altersversorgung besteht ausschließlich aus leistungsorientierten Versorgungssystemen. Bei diesen Versorgungsplänen besteht die Verpflichtung des Unternehmens darin, zugesagte Leistungen an aktive und frühere Mitarbeiter zu erfüllen. Dabei unterliegen die Versorgungspläne des OECHSLER-Konzerns Risiken aus Änderungen der versicherungsmathematischen Annahmen, wie beispielsweise des Abzinsungssatzes, und demografischen Entwicklungen.

Der Rückstellungsbewertung von leistungsorientierten Versorgungsplänen liegt die Anwartschaftsbarwert-Methode (Projected-Unit-Credit-Method) gemäß IAS 19 (2011) zu Grunde. Danach wird der Anwartschaftsbarwert der Versorgungsverpflichtung (DBO) versicherungsmathematisch unter Zugrundelegung von Annahmen über die Lebenserwartung, Gehalts- und Rentensteigerungen, die Fluktuation, die Entwicklung des Zinsniveaus sowie weiterer Rechnungsparameter ermittelt. Der Berechnung wurden die statistischen Richttafeln 2018 G von Dr. Klaus Heubeck zugrunde gelegt. Der Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand, der Zinsaufwand im Finanzergebnis ausgewiesen.

Der versicherungsmathematischen Berechnung des Anwartschaftsbarwerts für alle inländischen Pensionsverpflichtungen wurden folgende Parameter zugrunde gelegt:

Parameter	2019	2018
Abzinsungssatz	1,30%	2,02%
Gehaltsentwicklung	0,00%	0,00%
Rentenentwicklung	2,00%	1,85% / 2,00%
Fluktuation	2,00% / 0,00%	2,00% / 0,00%

Da kein Planvermögen existiert, entspricht der Anwartschaftsbarwert (DBO) der Pensionsverpflichtungen dem ausgewiesenen Bilanzansatz (DBL).

Für das Geschäftsjahr 2019 ergibt sich die folgende Überleitung des Periodenanfangswerts der DBO auf den Periodenendwert der DBO:

TEUR	2019	2018
DBO zum 01.01.	9.332	9.167
lfd. Dienstzeitkosten	300	303
Zinskosten	186	175
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	1.459	-99
davon aus Änderung finanzieller Annahmen	1.490	-168
davon aus erfahrungsbedingten Anpassungen	-31	-80
davon aus Änderung der Annahmen zur Demografie (Richttafeln)	0	149
ausgezahlte Leistungen	-226	-214
DBO zum 31.12.	11.052	9.332

Der Pensionsaufwand für die dargestellten Perioden ist im erfolgswirksamen Teil der Gesamtergebnisrechnung in folgenden Positionen enthalten:

TEUR	2019	2018
Dienstzeitaufwand (allgemeine Verwaltungskosten)	300	303
Zinsaufwand	186	175
Pensionsaufwand	486	478

Die nachfolgend dargestellte Sensitivitätsanalyse zeigt die Auswirkungen von Änderungen der wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen auf den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum Stichtag. Die Sensitivitätsanalyse dürfte nicht repräsentativ für die tatsächliche Veränderung der leistungsorientierten Verpflichtung sein, da es unwahrscheinlich ist, dass Abweichungen von den getroffenen Annahmen unabhängig voneinander auftreten. Zum Teil sind diese Parameter interdependent.

TEUR		Veränderung der versicherungsmathematischen Annahme	Barwert der Pensionsverpflichtung	
			2019	2018
Abzinsungssatz	Ausgangswert 2019 1,30%	Verminderung um 30 BP	11.811	9.932
	Ausgangswert 2018 2,02%	Erhöhung um 30 BP	10.293	8.733
Rentenentwicklung	Ausgangswert 2019 2,00%	Verminderung um 100 BP	9.629	8.153
	Ausgangswert 2018 1,85%	Erhöhung um 100 BP	12.799	10.512
Lebenserwartung		Erhöhung um 1 Jahr	11.426	9.706

Die durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung beträgt zum 31. Dezember 2019 18,6 Jahre.

Für das Geschäftsjahr 2020 werden Arbeitnehmerbeiträge in Höhe von 214 TEUR erwartet. Die erwarteten Dienstzeitkosten betragen 351 TEUR, die erwarteten Zinskosten 143 TEUR. Der gesamte erwartete Pensionsaufwand für das folgende Geschäftsjahr beträgt folglich 494 TEUR.

Darüber hinaus existieren im OECHSLER-Konzern beitragsorientierte Pläne, für die keine Rückstellung gebildet wurde, welche aber einen laufenden Aufwand in der Periode in Höhe von 8.018 TEUR (Vorjahr: 7.241 TEUR) darstellen. Im Inland entsprechen die Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne den Arbeitgeberbeiträgen zur gesetzlichen Rentenversicherung.

(19) Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Die langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 474 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) betreffen eine im Voraus erhaltene Zahlung.

(20) Eigenkapital

Das **gezeichnete Kapital** in Höhe von 6.250 TEUR (Vorjahr: 6.250 TEUR) entspricht dem Grundkapital der OECHSLER AG und ist auf 6.250.000 (Vorjahr: 6.250.000) auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien aufgeteilt. Die **Kapitalrücklage** beträgt 13.066 TEUR (Vorjahr: 13.066 TEUR). Die **Gewinnrücklagen** betragen 17.924 TEUR (Vorjahr: 16.052 TEUR). Die kumulierten Unterschiedsbeträge aus der Währungsumrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Bilanz sowie Gesamtergebnisrechnung der ausländischen Gesellschaften in Höhe von 3.186 TEUR (Vorjahr: 3.362 TEUR) wurden nach IAS 21 erfolgsneutral in die **Währungsrücklage** eingestellt. Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus den Pensionsverpflichtungen sowie gegenläufige latente Steuern in Höhe von insgesamt -3.233 TEUR (Vorjahr: -2.196 TEUR) wurden erfolgsneutral in das Eigenkapital eingestellt.

Der Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2019 weist einen erfolgswirksamen **Konzernjahresüberschuss** von 29.728 TEUR (Vorjahr: 28.832 TEUR) sowie ein **Gesamtergebnis** von 28.515 TEUR (Vorjahr: 30.083 TEUR) aus.

Im Geschäftsjahr wurde eine Dividende von EUR 1,10 je Aktie (Vorjahr: EUR 1,20 je Aktie) ausgeschüttet. Die Dividendenauszahlung betrug insgesamt 6.875 TEUR (Vorjahr: 7.500 TEUR).

(21) Erläuterungen zu Leasingverhältnissen

Die folgende Tabelle stellt den Erstanwendungseffekt zum 1. Januar 2019 sowie die Veränderungen der durch den Konzern bilanzierten Nutzungsrechte dar, die in den Sachanlagen unter den entsprechenden Posten bilanziert sind:

TEUR	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen und BGA	Geleistete		Summe
				Anzahlungen und	Anlagen im Bau	
Bruttobuchwerte 01.01.2019	0	0	0	0	0	0
Erstanwendungseffekt IFRS 16	929	8.468	0	0	0	9.397
Investitionen	0	26.021	0	0	0	26.021
Abgänge	0	-1.127	0	0	0	-1.127
Umbuchungen	0	0	0	0	0	0
Währungsänderungen	25	-89	0	0	0	-63
Bruttobuchwerte 31.12.2019	954	33.274	0	0	0	34.228
Abschreibungen 01.01.2019	0	0	0	0	0	0

TEUR	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen und BGA	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
Abschreibungen	244	11.148	0	0	11.393
Abgänge	0	-338	0	0	-338
Umbuchungen	0	0	0	0	0
Währungsänderungen	-1	-22	0	0	-23
Abschreibungen 31.12.2019	244	10.789	0	0	11.032
Nettobuchwerte 31.12.2019	711	22.485	0	0	23.195
Nettobuchwerte 31.12.2018	0	0	0	0	0

Das Nutzungsrecht innerhalb der Anlagenklasse Grundstücke und Bauten weist eine Nutzungsdauer von 5 Jahren auf. Die Restlaufzeit zum Stichtag beträgt drei Jahre. Die Nutzungsrechte innerhalb der Anlagenklasse Technische Anlagen und Maschinen weisen Nutzungsdauern von zwei bis drei Jahren auf. Die Restlaufzeiten dieser Anlagen variieren und enden in den Jahren 2020 bis 2022.

Die durch den Konzern eingegangenen Leasingverhältnisse sind i.d.R. mit Einschränkungen verbunden. Diese ergeben sich durch Kündigungs- oder Untervermietungsbeschränkungen. Es ist dem Konzern untersagt, die zugrunde liegenden geleasteten Vermögenswerte als Sicherheit zu verpfänden.

Der Leasingvertrag für Grundstücke und Bauten enthält die Option den Vertrag, um eine weitere Laufzeit zu verlängern. Diese Option wird nicht in Anspruch genommen. Leasingverträge für technische Anlagen und Maschinen beinhalten weder eine Kauf- noch eine Verlängerungsoption.

Teilweise sind mit dem Leasingverhältnis entsprechende Instandhaltungs-, Wartungs- und/oder Versicherungsverpflichtungen verbunden.

Mit Erstanwendung des IFRS 16 zum 1. Januar 2019 wurden zusätzliche Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen in den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Leasingverbindlichkeiten sind i.d.R. durch den dem Leasingverhältnis zugrundeliegenden Leasinggegenstand besichert.

Die Leasingverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2019	31.12.2018
Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten	9.768	0
Langfristige Leasingverbindlichkeiten	8.209	0
Summe der Leasingverbindlichkeiten	17.977	0

Der Aufwand für Zahlungen aus Leasingverhältnissen, die nicht in der Bewertung der Leasingverbindlichkeit enthalten sind, stellt sich wie folgt dar:

TEUR	2019
kurzfristige Leasingverhältnisse (short-term leases)	705
Leasingverhältnisse über Vermögenswerte von geringem Wert (low-value leases)	24
variable Leasingzahlungen	0
Summe	729

Zum 31. Dezember 2019 war OECHSLER zu kurzfristigen Leasingverträgen verpflichtet, für die das entsprechende Erleichterungswahlrecht in Anspruch genommen wird. Die Gesamtverpflichtung zu diesem Zeitpunkt beträgt 500 TEUR.

Der gesamte Zahlungsmittelabfluss aus Leasingverhältnissen für das Geschäftsjahr 2019 betrug 14.625.

Für eine Fälligkeitsanalyse der Leasingverbindlichkeiten wird auf die Ausführungen zu den Liquiditätsrisiken in Kapitel V. (2) verwiesen.

Zum Stichtag existieren keine bereits eingegangenen, aber noch nicht begonnene Leasingverhältnisse.

IV. Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(1) Umsatzerlöse

Gemäß IFRS 15 sind Umsatzerlöse zu erfassen, wenn der Kunde die Verfügungsgewalt über die vereinbarten Güter und Dienstleistungen erlangt und Nutzen aus ihnen ziehen kann. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Der Ausweis erfolgt exklusive Umsatzsteuer sowie abzüglich sämtlicher Rabatte, Skonti und Boni.

Die Umsatzentwicklung des OECHSLER-Konzerns nach Geschäftsfeldern für die Berichtsjahre stellt sich wie folgt dar:

Mio. EUR	2019	2018	Veränderung
Automotive	297,6	319,7	-6,9%
Medical	13,9	15,4	-9,5%
Innovative Solutions	164,2	94,8	73,3%
Summe	475,8	429,9	10,7%

Die Umsatzentwicklung des OECHSLER-Konzerns nach Regionen für die Berichtsjahre stellt sich wie folgt dar:

Mio. EUR	2019	2018	Veränderung
Europa	202,9	212,9	-4,7%
Asien	189,7	138,8	36,6%
NAFTA	83,1	78,2	6,1%
Summe	475,8	429,9	10,7%

Die in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Zeitraums erfassten Beträge aus zeitraumbezogener Umsatzrealisierung aus den in Bestand befindlichen Projektaufträgen betragen wie folgt:

TEUR	2019	2018
Umsatzerlöse aus zum 31.12.2019 auf Bestand befindlichen Projektaufträgen	20.149	18.946
Umsatzkosten aus zum 31.12.2019 auf Bestand befindlichen Projektaufträgen	-18.929	-17.315

TEUR	2019	2018
Ausgewiesenes Ergebnis aus Projektaufträgen	1.220	1.631

Als gesamter kumulierter Transaktionspreis, der zum jeweiligen Bilanzstichtag in Bestand befindlichen Projektaufträge, ergeben sich für das Jahr 2019 37.070 TEUR sowie für das Jahr 2018 31.820 TEUR. Davon werden im Folgejahr voraussichtlich 33.363 TEUR realisiert.

Basierend auf den Vertragswerken zu der Speedfactory sind in den Umsatzerlösen und entsprechend auch in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen unter anderem zu den Wertminderungen korrespondierende Beträge enthalten.

(2) Materialaufwand

Der Materialaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

TEUR	2019	2018
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	200.834	195.905
Aufwendungen für bezogene Leistungen	9.497	9.862
Summe	210.331	205.767

(3) Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

TEUR	2019	2018
Löhne und Gehälter	104.440	96.136
Soziale Abgaben	18.713	16.510
Aufwendungen für Altersvorsorge	733	694
Summe	123.886	113.340

Im Jahresdurchschnitt waren im Konzern beschäftigt:

Anzahl	2019	2018
Gewerbliche Arbeitnehmer	2.520	2.190
Angestellte	993	885
Summe	3.513	3.075

(4) Abschreibungen und Wertminderungen

Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen betragen 55.085 TEUR (Vorjahr: 24.590 TEUR) und enthalten Wertminderungen in Höhe von 13.212 TEUR. Die Wertminderungen auf Vorräte werden in Kapitel III. (6) erläutert.

(5) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gehen im Wesentlichen auf Währungskursgewinne 2.941 TEUR (Vorjahr: 3.478 TEUR), periodenfremde Erträge 1.398 TEUR (Vorjahr: 1.501 TEUR) sowie auf Mehrerlöse aus Anlagenabgängen 313 TEUR (Vorjahr: 263 TEUR) zurück.

(6) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind insbesondere durch Währungskursdifferenzen 1.760 TEUR (Vorjahr: 1.573 TEUR), sonstige Steuern 540 TEUR (Vorjahr: 807 TEUR), Verluste aus Anlagenabgängen 402 TEUR (Vorjahr: 145 TEUR), Erhöhungen der Risikovorsorge für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen 300 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) sowie periodenfremde Aufwendungen 281 TEUR (Vorjahr: 465 TEUR) entstanden.

(7) Finanzergebnis

In den Zinsaufwendungen sind Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten i.H.v. 501 TEUR enthalten.

(8) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Für das Berichtsjahr setzen sich die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wie folgt zusammen:

TEUR	2019	2018
Laufende Ertragssteuern	9.110	11.160
Latente Steuern	-1.477	-207
Summe	7.633	10.953

Bei den latenten Steuern wurden 422 TEUR (Vorjahr: 28 TEUR) erfolgsneutral und -1.477 TEUR (Vorjahr: -207 TEUR) erfolgswirksam erfasst.

Nachfolgend ist eine Überleitung vom erwarteten zum tatsächlich ausgewiesenen Steueraufwand dargestellt. Die latenten Steuern sind mit den zukünftig zu erwartenden Ertragssteuersätzen in Deutschland in Höhe von 28,9 Prozent, am Standort China mit 15,0 Prozent, am Standort Singapur mit 17,0 Prozent, am Standort Mexiko mit 30,0 Prozent, am Standort Rumänien mit 16,0 Prozent, am Standort USA mit 26,0 Prozent und am Standort Vietnam mit 0,0 Prozent bewertet.

TEUR	2019	2018
Ergebnis vor Steuern	37.361	39.784
Erwartete(r) Steuererstattung/-aufwand	-10.931	-11.564
Abweichender Steuersatz	2.455	2.481
Steuerlich nicht abzugsfähige Erträge und Aufwendungen	372	-250
Steuerliche Verlustvorträge	471	-1.620
Tatsächliche Steuererstattung/-aufwand	-7.633	-10.953
Effektiver Steuersatz in %	-20%	-28%

Die Bildung latenter Steuern betreffend Verlustvorträge in Höhe von 6.288 TEUR unterblieb. Ursächlich hierfür waren neben lokalen Steuerregelungen die Erwartung über die künftige Nutzbarkeit aufgrund der derzeitigen Anlaufphase. Dabei verfallen Verlustvorträge in Höhe von 1.682 TEUR im Jahr 2023 und in Höhe von 186 TEUR im Jahr 2037.

V. Management der Risiken aus Finanzinstrumenten

Der OECHSLER-Konzern verfügt über ein Risikomanagementsystem, das die Kredit-, Liquiditäts- und Marktrisiken der Finanzinstrumente einschließt und im Folgenden beschrieben wird.

(1) Marktrisiken

Als wesentliche Marktrisiken erachtet der OECHSLER-Konzern Währungs- und Zinsrisiken. Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen von Risikovariablen auf den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschlussstichtag bezogen werden. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand zum Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

a. Währungsrisiken

Währungsrisiken bestehen im OECHSLER-Konzern im Wesentlichen aus dem operativen Geschäft. Die Risiken hieraus sind als gering einzustufen, da der OECHSLER-Konzern seine Aktivitäten überwiegend in seiner jeweiligen funktionalen Währung abwickelt. Der OECHSLER-Konzern setzte in den beiden betrachteten Geschäftsjahren keine Devisentermingeschäfte ein, um Cashflows abzusichern.

Währungsrisiken im Sinne von IFRS 7 entstehen durch Finanzinstrumente, die von der funktionalen Währung abweichen und monetärer Art sind; wechselkursbedingte Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen in die Konzernwährung bleiben unberücksichtigt. Als relevante Risikovariablen gelten grundsätzlich alle nicht funktionalen Währungen, in denen der Konzern Finanzinstrumente einsetzt.

Fremdwährungsgeschäfte laufen im Wesentlichen in der Währung des US-amerikanischen Dollar (USD), des chinesischen Renminbi (RMB) und des rumänischen Lei (RON). Würde der Euro gegenüber dem USD zum 31. Dezember 2019 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 1.106 TEUR niedriger (höher) bzw. das Konzerneigenkapital um 1.106 TEUR niedriger (höher) gewesen. Würde der Euro gegenüber dem RMB zum 31. Dezember 2019 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 598 TEUR niedriger (höher) bzw. das Konzerneigenkapital um 598 TEUR niedriger (höher) gewesen. Würde der Euro gegenüber dem RON zum 31. Dezember 2019 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 526 TEUR höher (niedriger) bzw. das Konzerneigenkapital um 526 TEUR höher (niedriger) gewesen.

b. Zinsrisiken

Der OECHSLER-Konzern unterliegt Zinsrisiken vornehmlich in den Ländern Deutschland und China. Grundsätzlich versucht der OECHSLER-Konzern die Finanzierung dezentral in die operativen Einheiten zu verlagern. Mittels Sensitivitätsanalysen werden die Effekte aus Zinsänderungen für die Finanzverbindlichkeiten dargestellt. Für Finanzinstrumente mit fester Verzinsung ergeben sich keinerlei Zinsänderungsrisiken. Ergeben sich Änderungen der Marktzinssätze für die Finanzinstrumente mit variabler Verzinsung hat dies auch unmittelbar Auswirkungen auf Zinszahlungen und somit auf das Eigenkapital. Würden sich die Zinssätze der variablen zu verzinsenden Finanzverbindlichkeiten um circa 5 Prozent erhöhen (vermindern), hätte dies eine negative (positive) Auswirkung auf das Finanzergebnis in Höhe von 51 TEUR.

(2) Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko bedeutet im engeren Sinne die Gefahr, dass finanzielle Mittel nicht in ausreichendem Maß verfügbar sind, um alle Zahlungsverpflichtungen pünktlich zu erfüllen. Im weiteren Sinne bedeutet Liquiditätsrisiko für den OECHSLER-Konzern aber auch jede Einschränkung der Verschuldungs- bzw. Kapitalaufnahmefähigkeit, wodurch die Umsetzung der Unternehmensstrategien oder der finanzielle Handlungsspielraum im Allgemeinen beeinträchtigt werden könnte. Wesentliche Einflussfaktoren für das Liquiditätsrisiko (Entwicklung der Ertragskraft, konjunkturelle Entwicklung, Beurteilung der Bonität durch Externe) liegen außerhalb des Einflussbereichs des Finanzmanagements. Unter Liquiditätsrisikomanagement sind daher die Analyse des Risikos und der Einsatz von Finanzinstrumenten zur Begrenzung des Risikos im Rahmen des nicht beeinflussbaren Umfelds zu verstehen. Eine auf einen festen Planungshorizont ausgerichtete Liquiditätsvorschau, die im OECHSLER-Konzern vorhandene freie Kreditlinie in Höhe von 34.151 TEUR (Vorjahr: 35.473 TEUR) und Bankguthaben bei Kreditinstituten sowie alternative Finanzierungsinstrumente stellen jederzeit die Liquiditätsversorgung sicher.

Aus der nachfolgenden Tabelle sind die vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten ersichtlich:

TEUR	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		Sonstige Finanzverbindlichkeiten - Leasingverbindlichkeiten	
	Kurzfristig	Langfristig	Kurzfristig	Langfristig
Buchwerte 31.12.2019	45.835	96.914	9.768	8.209
Zinsverpflichtungen 2020	1.578	0	443	0
Tilgungen 2020	45.835	0	9.768	0
Zinsverpflichtungen 2021	0	1.361	0	100
Tilgungen 2021	0	8.024	0	7.940
Zinsverpflichtungen 2022	0	1.192	0	0
Tilgungen 2022	0	22.524	0	269
Zinsverpflichtungen 2023	0	955	0	0
Tilgungen 2023	0	1.280	0	0
Zinsverpflichtungen 2024	0	819	0	0
Tilgungen 2024	0	33.088	0	0
Zinsverpflichtungen 2025	0	491	0	0
Tilgungen 2025	0	0	0	0
Zinsverpflichtungen 2026	0	491	0	0
Tilgungen 2026	0	0	0	0
Zinsverpflichtungen 2027	0	401	0	0
Tilgungen 2027	0	32.000	0	0
Zinsverpflichtungen 2028	0	0	0	0
Tilgungen 2028	0	0	0	0
			Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	
TEUR			Kurzfristig	Langfristig
Buchwerte 31.12.2019			24.195	229

TEUR	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	
	Kurzfristig	Langfristig
Zinsverpflichtungen 2020	0	0
Tilgungen 2020	24.195	0
Zinsverpflichtungen 2021	0	0
Tilgungen 2021	0	197
Zinsverpflichtungen 2022	0	0
Tilgungen 2022	0	10
Zinsverpflichtungen 2023	0	0
Tilgungen 2023	0	8
Zinsverpflichtungen 2024	0	0
Tilgungen 2024	0	15
Zinsverpflichtungen 2025	0	0
Tilgungen 2025	0	0
Zinsverpflichtungen 2026	0	0
Tilgungen 2026	0	0
Zinsverpflichtungen 2027	0	0
Tilgungen 2027	0	0
Zinsverpflichtungen 2028	0	0
Tilgungen 2028	0	0

In der Tabelle sind die variablen Zinsbestandteile als die vertraglich vereinbarten fixen Zinsverpflichtungen dargestellt. Die variablen Zinsbestandteile wurden für die Darstellung in der Tabelle mit dem zum Bilanzstichtag bestehenden Zinssatz als für die gesamte Restlaufzeit fix angenommen.

(3) Kreditrisiken

Forderungsausfallrisiken werden durch präventive Bonitätsprüfungen und eine laufende Überwachung der Zahlungsziele weitestgehend ausgegrenzt. Des Weiteren kann die Zahlungsmoral von Kunden aus der Vergangenheit zusätzlich Rückschlüsse geben. Die Außenstände werden neben der dezentralen Nachverfolgung in den Gesellschaften auch zentral erfasst und verfolgt. Das Forderungsausfallrisiko soll auch künftig durch eine entsprechende Versicherung gedeckt werden. Ausfallrisiken wird mit Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen, die vorgenommen werden, wenn der Buchwert des finanziellen Vermögenswerts höher als der Barwert des zukünftigen Cashflows ist. Auslöser für eine Einzelwertberichtigung können unter anderem ein erheblicher Zahlungsverzug oder die Insolvenz des Kunden sein. Das maximale Kreditrisiko der finanziellen Vermögenswerte entspricht dem in der Bilanz angesetzten Buchwert. Nach IFRS 9 werden Wertberichtigungen für erwartete Kreditverluste („Expected-loss-Model“) für sämtliche zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte erfasst. Daneben unterliegen Vertragsvermögenswerte den Wertminderungsvorschriften des IFRS 9. Die weiteren Anwendungsfälle der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 sind für OECHSLER in dieser sowie der vorangegangenen Berichtsperiode nicht einschlägig.

Grundsätzlich sieht IFRS 9 hierfür ein dreistufiges Verfahren vor. Eine Risikovorsorge wird entweder auf Basis der erwarteten 12-Monats-Kreditverluste gebildet (Stufe 1) oder auf Basis der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste, falls sich das Kreditrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat (Stufe 2) oder falls eine beeinträchtigte Bonität festgestellt wird (Stufe 3). Für den Großteil der finanziellen Vermögenswerte, einschließlich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die keine wesentliche Finanzierungskomponente beinhalten, wird das vereinfachte Verfahren angewandt. Hierbei werden die erwarteten Kreditverluste immer über die gesamte Laufzeit der Finanzinstrumente ermittelt.

Aufgrund der Anwendung des vereinfachten Verfahrens ergeben sich folgende Ausfallrisikoklassifizierungen für die finanziellen Vermögenswerte:

TEUR	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		Sonstige Vermögenswerte		Flüssige Mittel
	Vertragsvermögenswerte	Vertragsvermögenswerte	Vertragsvermögenswerte	Vertragsvermögenswerte	
Risikostufe 1	0	0	595	45.454	
Risikostufe 2	103.605	16.659	0	0	
Risikostufe 3	0	0	0	0	
Summe	103.605	16.659	595	45.454	

Bei Vorliegen entsprechender einzelfallbezogener Umstände und Risikoindikationen (objektive Hinweise auf Wertminderung) werden individuelle Wertberichtigungen gebildet. Es werden sowohl vergangenheitsbezogene Daten, zum Beispiel historische Ausfallquoten, als auch zukunftsbezogene Informationen, zum Beispiel individuelle und makroökonomische Gegebenheiten, in die Bestimmung der Höhe der Wertberichtigungen einbezogen. Für die initiale Bestimmung der Ausfallquoten wurden Daten sowohl von externen Anbietern genutzt als auch auf der Basis der tatsächlichen Ausfälle bestimmt. Nunmehr werden diese Informationen alleine auf Basis der erwarteten Ausfälle bestimmt.

Der Ausfall eines Kontrahenten führt zur Wertberichtigung sämtlicher offenen Positionen mit dem Kontrahenten. Hierbei wird der Ausfall auf Basis individueller Beurteilung bestimmt, zum Beispiel bei auffälligen Veränderungen des Zahlungsverhaltens oder Insolvenzanmeldung. Ein Finanzinstrument wird ausgebucht, wenn nach angemessener Einschätzung nicht davon auszugehen ist, dass ein finanzieller Vermögenswert ganz oder teilweise realisierbar ist, zum Beispiel nach Beendigung des Insolvenzverfahrens oder in Abhängigkeit anderer lokalrechtlicher Gegebenheiten.

Die Werthaltigkeit der nicht überfälligen Forderungen wird als sehr hoch angesehen. Diese Einschätzung wird dabei vor allem auf die langjährige Geschäftsbeziehung zu den meisten Abnehmern und die Bonität der Kunden zurückgeführt. Für alle anderen Vermögenswerte, die dem Wertminderungsmodell des IFRS 9.5.5 unterliegen, ergaben sich keine wesentlichen erwarteten Kreditverluste. Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte und die Vertragsvermögenswerte sind weder überfällig noch wertgemindert. Aus Wesentlichkeitsgründen und der aktuellen Risikoeinschätzung wurde keine Risikovorsorge auf die Vertragsvermögenswerte und sonstigen finanziellen Vermögenswerte vorgenommen.

(4) Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten

Eine Aufgliederung der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten nach den Bewertungskategorien des IFRS 9 für die Geschäftsjahre 2019 und 2018 ergibt sich wie folgt:

TEUR	Kategorie gem. IFRS 9	Buchwert 31.12.2019	Wertanzeige Bilanz nach IFRS 9		Zeitwert 31.12.2019
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert	
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen					
Flüssige Mittel	AC	45.454	45.454		45.454
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL	2		2	2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	103.605	103.605		103.605
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	AC	595	595		595
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	142.750	142.750		142.750
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	24.424	24.424		24.424
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	AC	0	0		0
Zusammenfassung pro Kategorie gemäß IFRS 9					
Amortised Cost (asset)	AC	149.653			149.653
At fair Value through Profit and Loss (asset)	FVTPL	2			2
Amortised Cost (liability)	AC	167.174			167.174

Beizulegender Zeitwert nach Bewertungsstufen

Stufe 1 Stufe 2 Stufe 3

TEUR	Kategorie gem. IFRS 9	Buchwert 31.12.2018	Wertanzeige Bilanz nach IFRS 9		Zeitwert 31.12.2018
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert	
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen					
Flüssige Mittel					
Derivative Finanzinstrumente				2	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen					
Sonstige finanzielle Vermögenswerte				595	
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				134.369	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen					
Sonstige Finanzverbindlichkeiten					
Zusammenfassung pro Kategorie gemäß IFRS 9					
Amortised Cost (asset)					
At fair Value through Profit and Loss (asset)					
Amortised Cost (liability)					

Die Bilanzpositionen der sonstigen Vermögenswerte sowie der sonstigen Finanzverbindlichkeiten sind, aufgrund der Berücksichtigung von aktiven Rechnungsabgrenzungsposten und Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16, nicht mit den hier aufgeführten Werten abstimbar.

TEUR	Kategorie gem. IFRS 9	Buchwert 31.12.2018	Wertanzeige Bilanz nach IFRS 9		Zeitwert 31.12.2018
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert	
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen					
Flüssige Mittel	AC	14.994	14.994		14.994
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL	25		25	25
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	AC	89.865	89.865		89.865
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	AC	226	226		226
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	127.441	127.441		127.441
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	27.850	27.850		27.850
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	AC	1.415	1.415		1.415
Zusammenfassung pro Kategorie gemäß IFRS 9					
Amortised Cost (asset)	AC	105.085			105.085
At fair Value through Profit and Loss (asset)	FVTPL	25			25
Amortised Cost (liability)	AC	156.706			156.706

TEUR	Beizulegender Zeitwert nach Bewertungsstufen		
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen			
Flüssige Mittel			
Derivative Finanzinstrumente		25	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		226	
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		120.938	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			
Sonstige Finanzverbindlichkeiten		1.415	
Zusammenfassung pro Kategorie gemäß IFRS 9			
Amortised Cost (asset)			
At fair Value through Profit and Loss (asset)			
Amortised Cost (liability)			

Für kurzfristig fällige Finanzinstrumente stellt der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

Der beizulegende Zeitwert der Bewertungsstufe 2 zugeordneten festverzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ergibt sich als Barwert der zukünftig erwarteten Cashflows. Die Abzinsung erfolgt zu marktüblichen Zinsen am Bilanzstichtag. Bei variabel verzinslichen Verbindlichkeiten entsprechen die Buchwerte grundsätzlich den beizulegenden Zeitwerten, sofern von sonst konstanten Bewertungsparametern ausgegangen wird.

OECHSLER nimmt Umgruppierungen zwischen den Stufen der Zeitwerthierarchie am Ende der Berichtsperiode vor. In der Berichtsperiode und der vorhergehenden Periode kam es nicht zu Umgruppierungen innerhalb der Zeitwerthierarchie.

Die Nettogewinne- oder Verluste der einzelnen Kategorien nach IFRS 9 ergeben sich wie folgt:

TEUR	2019	2018
FVTPL	-23	-33
AC (asset) / LaR	0	-1
AC (liability) / FLAC	0	0
Summe	-23	-34

Der Gesamtzinsertrag für finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, liegt bei 22 TEUR (Vorjahr: 68 TEUR) und der Gesamtzinsaufwand für finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, bei 2.714 TEUR (Vorjahr: 1.850 TEUR).

(5) Mindestkapitalanforderungen

Der OECHSLER-Konzern unterliegt externen Mindestkapitalanforderungen. Hierbei sind in jedem Berichtsjahr auf Basis des Konzernabschlusses nach IFRS gleichzeitig eine Eigenmittelquote von mindestens 30 Prozent sowie ein Verschuldungsgrad von maximal 3,0 zu erreichen. Der OECHSLER-Konzern erfüllte die Mindestkapitalanforderung im Berichtsjahr ohne Einschränkungen. Die interne Steuerung folgt den externen Kapitalvorgaben.

VI. Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung ist entsprechend der Regelungen des IAS 7 aufgestellt und gliedert sich nach Zahlungsströmen aus der laufenden Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit.

Ausgehend von einem erfolgswirksam erfassten Periodenergebnis von 29.728 TEUR (Vorjahr: 28.832 TEUR) bestand der Mittelzufluss im Berichtsjahr im Wesentlichen aus 55.085 TEUR (Vorjahr: 24.589 TEUR) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens. Weiterhin entstanden wesentliche Mittelzuflüsse aus der Reduzierung der sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte um 7.559 TEUR (Vorjahr: 11.161 TEUR Mittelabfluss) sowie der Erhöhung der sonstigen nicht finanziellen Verbindlichkeiten um 3.756 TEUR (Vorjahr: 1.151 TEUR Mittelabfluss). Dem standen Mittelabflüsse aus der Reduzierung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 3.426 TEUR (Vorjahr: 4.079 TEUR Mittelzufluss) sowie der Erhöhung der kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Vertragsvermögenswerte um 13.324 TEUR (Vorjahr: 16.652 TEUR) und der Vorräte in Höhe von 3.633 TEUR (Vorjahr: 9.943 TEUR) entgegen. Die Wertminderungen für Vorräte wirken sich in der Veränderung von sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen in Höhe von 2.845 TEUR (Vorjahr: 2.373 TEUR) aus, ebenso wie die Wertberichtigungen auf Forderungen in Höhe von 300 TEUR (Vorjahr: Ertrag 2 TEUR). Eine weitere wesentliche zahlungsunwirksame Transaktion bestand in der Veränderung der Leasingverbindlichkeit in Höhe von 31.528 TEUR. Hieraus ergibt sich ein Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 75.782 TEUR (Vorjahr: 23.749 TEUR).

Ein hohes Investitionsvolumen führte zu einem Cashflow aus der Investitionstätigkeit von -35.651 TEUR (Vorjahr: -41.048 TEUR).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöhen sich um insgesamt 30.036 TEUR (Vorjahr: Erhöhung 11.714 TEUR). Darüber hinaus wurden die langfristigen Finanzierungen gegenüber Kreditinstituten um 14.728 TEUR (Vorjahr: Reduzierung 1.342 TEUR) reduziert. Die sonstigen kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten betreffen Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16. Die Dividendenzahlungen betragen 6.875 TEUR (Vorjahr: 7.500 TEUR). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit betrug -9.737 TEUR (Vorjahr: 1.210 TEUR).

Die Zahlungen für die Ertragssteuern betragen 6.600 TEUR (Vorjahr: 12.044 TEUR). Es ergaben sich Auszahlungen für Zinsen von 2.650 TEUR (Vorjahr: 1.714 TEUR) sowie Zinseinzahlungen in Höhe von 79 TEUR (Vorjahr: 64 TEUR).

Die flüssigen Mittel von 45.454 TEUR (Vorjahr: 14.994 TEUR) beinhalten alle positiven Salden der Kontokorrentkonten sowie die Kassenbestände, diese entsprechen dem Finanzmittelfonds in der Kapitalflussrechnung.

In den Schulden aus Finanzierungstätigkeit nach IAS 7 sind sowohl im aktuellen Jahr, als auch im Vorjahr nur sehr geringfügige Einflüsse aus Wechselkursveränderungen enthalten.

Die Auszahlungen für den Zinsanteil an den Leasingzahlungen werden dem Finanzierungs-Cashflow zugeordnet.

Die Überleitungsrechnung für Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten gem. IAS 7.44A ff. ergibt sich wie folgt:

TEUR	Stand zum 01.01.2018	Zahlungsmittelzuflüsse/ -abflüsse	Zugänge durch		Zugänge	Abgänge
			Erstanwendung IFRS	16		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	117.069	10.360	0	0	0	0
sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.415	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	0	0	0	0	0	0
übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.415	0	0	0	0	0
Summe	118.484	10.360	0	0	0	0

TEUR	Effekte aus der Währungsumrechnung	Zinseffekt	Übrige Änderungen	Stand zum 31.12.2018
sonstige Finanzverbindlichkeiten	0	0	0	1.415
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	0	0	0	0
übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	0	0	0	1.415
Summe	0	12	0	128.856

TEUR	Stand zum 01.01.2019	Zahlungsmittelzuflüsse/ -abflüsse	Zugänge durch		Zugänge	Abgänge
			Erstanwendung IFRS	16		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	127.441	15.250	0	0	0	0
sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.415	-15.539	6.262	26.016	26.016	-750
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	0	-14.124	6.262	26.016	26.016	-750
übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.415	-1.415	0	0	0	0
Summe	128.856	-289	6.262	26.016	26.016	-750

TEUR	Effekte aus der Währungsumrechnung	Zinseffekt	Übrige Änderungen	Stand zum 31.12.2019
sonstige Finanzverbindlichkeiten	72	501	0	17.977
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	72	501	0	17.977
übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	0	0	0	0
Summe	130	501	0	160.726

VII. Sonstige Angaben

(1) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen / Eventualschulden

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen stellen sich im Konzern wie folgt dar:

TEUR	2019	2018
Bestellobligo	6.123	14.499
Dienstleistungen	681	0
Summe	6.803	14.499
TEUR		2018
Miete und Leasing		7.363

Die Miet- und Leasingverträge im Jahr 2018 betrafen im Wesentlichen Büroausstattung und die angemieteten Produktions-, Lager- und Büroräume. Hieraus entstanden finanzielle Verpflichtungen bis zu einem Jahr von 3.084 TEUR und zwischen einem und vier Jahren von 4.279 TEUR.

Zum Stichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse sowie Eventualschulden.

(2) Honorar für Abschlussprüfungsleistungen des Konzernabschlussprüfers

Das von dem Abschlussprüfer, dessen verbundenen Unternehmen und dessen Kooperationspartnern für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar beträgt inklusive der Prüfung des Konzernabschlusses 287 TEUR (Vorjahr: 255 TEUR). Davon entfallen 154 TEUR auf die Abschlussprüfungsleistungen (Vorjahr: 138 TEUR), 22 TEUR auf Steuerberatungsleistungen (Vorjahr: 20 TEUR) und 111 TEUR auf sonstige Beratungsleistungen (Vorjahr: 97 TEUR). Auf Kooperationspartner entfallen dabei Abschlussprüfungsleistungen in Höhe von 10 TEUR (Vorjahr: 6 TEUR), Steuerberatungsleistungen in Höhe von 1 TEUR (Vorjahr: 1 TEUR) sowie sonstige Beratungsleistungen in Höhe von 2 TEUR (Vorjahr: 2 TEUR).

(3) Vorstand

Herr Dr. Claudius Kozlik, Nürnberg, Vorstandsvorsitzender / Chief Executive Officer (CEO)

Herr Christoph Faßhauer, Ansbach, Chief Operating Officer (COO)

Herr Michael Meyer, Weißenburg, Chief Financial Officer (CFO)

Herr Ludwig Huber, Ansbach, Chief Technology und Chief Sales Officer (CTO/CSO) bis 21.11.2019

Dr. Kozlik ist zugleich Geschäftsführer der OECHSLER Motion GmbH, Geschäftsführer der MOS Corporate Service GmbH, gesetzlicher Vertreter der OECHSLER Motion Vietnam LCC, gesetzlicher Vertreter und Vorsitzender des Board of Directors der OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd., Taicang, VR China sowie Mitglied des Board of Directors der OECHSLER Asia Holdings Private Limited, Singapur, Mitglied im Executive Board der OECHSLER Mexico S.A. de C.V. und

OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V. In der OECHSLER Motion Holding SE ist Herr Dr. Kozlik geschäftsführender Direktor. In der OECHSLER Motion, Inc. und der MOS Estates, Inc. ist Herr Dr. Kozlik Executive Member des Board of Directors.

Herr Faßhauer ist zugleich Aufsichtsrat der OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd., Taicang, VR China und Geschäftsführer der OECHSLER Romania S.R.L., Lipova, Rumänien.

Herr Meyer ist zugleich Mitglied des Board of Directors der OECHSLER Asia Holdings Private Limited, Singapur und stellvertretender Geschäftsführer der OECHSLER Romania S.R.L., Lipova Rumänien, Mitglied im Executive Board der OECHSLER Mexico S.A. de C.V. und OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V., Geschäftsführer der OECHSLER Ceramics GmbH, Geschäftsführer der MOS Corporate Service GmbH sowie Prokurist der OECHSLER Motion GmbH. In der OECHSLER Motion Holding SE ist Herr Meyer Mitglied im Verwaltungsrat. In der OECHSLER Motion, Inc. und der MOS Estates, Inc. ist Herr Meyer Executive Member des Board of Directors.

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr betragen 1.604 TEUR (Vorjahr: 1.751 TEUR).

Frühere Organmitglieder haben im Geschäftsjahr Bezüge in Höhe von 353 TEUR (Vorjahr: 115 TEUR) erhalten.

Für deren Pensionsverpflichtungen sind Rückstellungen in Höhe von 1.288 TEUR (Vorjahr: 1.288 TEUR) gebildet.

(4) Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat setzte sich im Geschäftsjahr wie folgt zusammen:

Herr Wolf Matthias Mang, Diplom-Kaufmann, Obertshausen Vorsitzender

(Geschäftsführer der Arno Arnold GmbH)

Herr Peter Fleischmann, Diplom-Kaufmann, Nürnberg stellvertretender Vorsitzender

(Steuerberater i. R., Rechtsbeistand i. R.)

Prof. Dr. Günter Lutz, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, Heidelberg

(selbständiger Wirtschaftsprüfer und Steuerberater)

Herr Matthias Glückert, Bankkaufmann, München

(Managing Director, Senior Manager Global Syndicate, UniCredit Bank AG)

Herr Bernd Sexauer, Bankkaufmann, Kelkheim

(Beteiligungsmanager)

Herr Hans Fahr, Dipl.-Ing., lic.oec. HSG, München

(Unternehmensberater)

Herr Horst Heidenfelder, Maschinenbauer, Leutershausen

(Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Ansbach)

Herr Michael Fellner, Werkzeugmacher, Nennslingen

(Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Weißenburg)

Herr Markus Söllner, Maschinenbau-/Industriemechaniker, Ansbach

(Stellv. Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Ansbach)

Herr Mang ist zugleich Mitglied des Board of Directors der OECHSLER Asia Holdings Private Limited, Singapur.

Für die Vergütung des Aufsichtsrats wurden im Berichtsjahr 573 TEUR verbucht (Vorjahr: 577 TEUR).

(5) Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Personen oder Unternehmen im Sinne des IAS 24 gelten Personen bzw. Unternehmen, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden können bzw. die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können. Nahestehende Personen sind u. a. die Vorstände, Aufsichtsräte, Aktionäre und deren Angehörige.

Die Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat sind den Gliederungspunkten VII. (3) und VII. (4) zu entnehmen.

Im Jahr 2012 wurde ein Nachrangdarlehensprogramm durch die Gesellschaft initiiert, welches Ende 2018 mit 1.382 TEUR genutzt wurde. Das Darlehen hatte eine Laufzeit bis zum 31. August 2019 und wird mit 7 % p.a. verzinst. Der Vorstand sowie Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen waren mit einem Betrag in Höhe von 419 TEUR (Vorjahr: 419 TEUR) daran beteiligt. Mitglieder des Aufsichtsrats, Aktionäre und deren Angehörige hatten am Programm mit einem Betrag von 201 TEUR (Vorjahr: 201 TEUR) teilgenommen. Im Jahr 2019 wurde das Darlehen sowie die jährlichen Zinsen aus dieser Finanzierung planmäßig zurückgezahlt. Somit ist dieses Programm abgeschlossen.

Alle Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen werden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt.

(6) Offenlegung nach § 264 Abs. 3 HGB

Die Gesellschaft nimmt die Befreiungsvorschrift nach § 264 Abs. 3 HGB für Ihre Tochtergesellschaft OECHSLER Motion GmbH, Ansbach, in Anspruch, mit der ein Gewinnabführungsvertrag besteht.

(7) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Corona-Pandemie, welche seit Ende Januar am Standort Taicang und seit März alle Standorte weltweit betrifft, wird den Geschäftsverlauf im Jahr 2020 maßgeblich prägen/beeinträchtigen. Nach heutigem Erkenntnisstand wird die verabschiedete Jahresplanung 2020 in Umsatz und Ergebnis unterschritten werden, da die Absatzmärkte weltweit in Folge der Krisenbekämpfung eine schwächere Entwicklung vermuten lassen, die sich auf den OECHSLER-Konzern auswirken wird.

(8) Freigabe

Der Konzernabschluss der OECHSLER AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 wurde am 23. April 2020 vom Vorstand genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Ansbach, den 23. April 2020

Der Vorstand der OECHSLER AG

*Dr. Claudius Kozlik**Christoph Fabhauer**Michael Meyer***BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die OECHSLER AG, Ansbach

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der OECHSLER AG, Ansbach, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31.12.2019, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der OECHSLER AG, Ansbach, für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 geprüft. Die im Abschnitt II. Wirtschaftsbericht enthaltene Konzernerkklärung zur Unternehmensführung nach § 315di. V. m. § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

· entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 i.V.m. § 315e Abs. 3 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31.12.2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 und

· vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Konzernerkklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Konzernerkklärung zur Unternehmensführung nach § 315d i.V.m. § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote).

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Konzernabschlussprüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, den inhaltlich geprüften Bestandteilen des Konzernlageberichts oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 i.V.m. § 315e Abs. 3 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen

und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 i.V.m. § 315e Abs. 3 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Nürnberg, den 23. April 2020

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft
Prof. Dr. Bömelburg, Wirtschaftsprüfer
Wagner, Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich am 16. August 2000 im Rahmen der formwechselnden Umwandlung des bis dahin in der Rechtsform einer GmbH & Co. KG geführten Unternehmens konstituiert. Seine personelle Zusammensetzung hat sich im Geschäftsjahr 2019 nicht verändert.

Der Aufsichtsrat hat während des Berichtszeitraumes die ihm obliegenden Aufgaben wahrgenommen und die Geschäftsführung des Vorstandes überwacht. Dazu hat er sich regelmäßig über den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft informiert.

In 5 Sitzungen wurden mündliche und schriftliche Berichte des Vorstands entgegengenommen und erörtert. Die bedeutsamen Geschäftsvorfälle und wichtige Einzelvorgänge wurden mit dem Vorstand in und außerhalb von Sitzungen beraten.

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und der Lagebericht der OECHSLER AG sind unter Einbeziehung der Buchführung von Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Über das Ergebnis seiner Prüfung hat der Abschlussprüfer in der Aufsichtsratssitzung am 7. Mai 2020 berichtet.

Der vom Vorstand nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 und der dazugehörige Konzernlagebericht der OECHSLER AG sind von Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Über die Ergebnisse der Prüfungen hat der Abschlussprüfer in der Aufsichtsratssitzung am 7. Mai 2020 berichtet.

Die Prüfung des Jahresabschlusses der OECHSLER AG und des Lageberichts durch den Aufsichtsrat ergab keinerlei Anlass zu Beanstandungen. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers an und billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der damit festgestellt ist.

The examination of the consolidated financial statements and the associated management report by the Supervisory Board did not give rise to any objections. The Supervisory Board concurs with the auditor's findings and approves the consolidated financial statements prepared by the Management Board.

The Supervisory Board would like to thank the Management Board and all employees for their commitment to the good of the company.

Ansbach, May 7, 2020

Wolf Matthias Mang, chairman of the supervisory board
