

# FINANZBERICHT

PHOENIX MECANO-GRUPPE  
KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. DEZEMBER 2021

AKTIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
Flüssige Mittel	3	99 589	77 187
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	147 111	133 803
Ertragssteuerforderungen		1 539	5 869
Derivative Finanzinstrumente	12	0	38
Sonstige kurzfristige Forderungen	5	18 218	16 974
Vorräte	6	181 131	157 111
Aktive Rechnungsabgrenzungen		2 926	2 363
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>450 514</b>	<b>393 345</b>
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>			
Sachanlagen	7	140 682	129 556
Immaterielle Anlagen	8	10 906	9 604
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	9	2 657	2 482
Sonstige Finanzanlagen	10	1 443	1 110
Latente Steueraktiven	16	10 795	8 869
<b>Summe Anlagevermögen</b>		<b>166 483</b>	<b>151 621</b>
<b>Summe Aktiven</b>		<b>616 997</b>	<b>544 966</b>

PASSIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>FREMDKAPITAL</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		118 579	85 682
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11	93 849	92 037
Derivative Finanzinstrumente	12	461	1 740
Kurzfristige Rückstellungen	13	15 860	19 697
Kurzfristige Vorsorgeverpflichtungen	14	245	244
Ertragssteuerverbindlichkeiten		3 989	3 598
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15	32 166	24 707
Kurzfristige passive Rechnungsabgrenzungen		1 704	1 823
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>266 853</b>	<b>229 528</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11	86 297	100 575
Langfristige Rückstellungen	13	3 459	5 462
Langfristige Vorsorgeverpflichtungen	14	5 080	6 163
Langfristige passive Rechnungsabgrenzungen		9 857	8 940
Latente Steuerpassiven	16	1 206	1 951
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>105 899</b>	<b>123 091</b>
<b>Summe Fremdkapital</b>		<b>372 752</b>	<b>352 619</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>			
Aktienkapital	17	852	852
Eigene Aktien	18	-77	-194
Gewinnreserven		225 452	198 999
Umrechnungsdifferenzen		6 314	-7 204
<b>Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital</b>		<b>232 541</b>	<b>192 453</b>
Minderheitsanteile	19	11 704	-106
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>244 245</b>	<b>192 347</b>
<b>Summe Passiven</b>		<b>616 997</b>	<b>544 966</b>

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG 2021

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>Nettoerlöse</b>	27	<b>809 590</b>	<b>682 126</b>
Bestandesänderungen		3 191	3 369
Aktiviere Eigenleistungen		3 359	1 187
Andere betriebliche Erträge	28	10 457	9 411
Materialaufwand	29	- 450 936	- 361 685
Personalaufwand	30	- 219 837	- 205 869
Abschreibungen Sachanlagen		- 18 880	- 19 514
Abschreibungen immaterielle Anlagen		- 3 418	- 2 926
Abwertungsverlust und Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen		9	- 3 344
Andere betriebliche Aufwendungen	31	- 89 591	- 80 325
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>43 944</b>	<b>22 430</b>
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	9	273	380
Finanzerträge	32	5 210	7 280
Finanzaufwendungen	33	- 7 211	- 13 489
<b>Finanzergebnis</b>		<b>- 1 728</b>	<b>- 5 829</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>42 216</b>	<b>16 601</b>
Ertragssteuern	34	- 12 104	- 7 721
<b>Periodenergebnis</b>		<b>30 112</b>	<b>8 880</b>
Davon entfallen auf			
Aktionäre der Muttergesellschaft		31 198	9 044
Minderheitsgesellschafter		- 1 086	- 164
<b>ERGEBNIS PRO AKTIE</b>			
Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)	35	32,49	9,42
Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)	35	32,49	9,42

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG 2021

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Periodenergebnis		30 112	8 880
Ertragssteuern	34	12 104	7 721
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>42 216</b>	<b>16 601</b>
Abschreibungen Sachanlagen	7	18 880	19 514
Abschreibungen immaterielle Anlagen	8	3 418	2 926
Verluste/(Gewinne) Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	28, 31	- 141	- 2 320
Abwertungsverlust/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	7, 8	- 9	3 344
Verluste und Bildung/(Auflösung) von Wertberichtigungen auf Vorräten	6	4 115	6 526
Verlust/(Gewinn) aus assoziierten Unternehmen	9	- 273	- 380
Verlust/(Gewinn) Abgang von Gruppengesellschaften	33, 39	0	1 612
Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsplan		663	4 551
Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen/(Erträge)		- 1 236	2 574
(Ab-)/Zunahme langfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		- 3 128	- 403
Nettozinsaufwand/(-ertrag)	32, 33	2 680	2 195
Bezahlte Zinsen		- 2 896	- 2 864
Bezahlte Ertragssteuern		- 9 072	- 13 921
<b>Geldfluss vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>		<b>55 217</b>	<b>39 955</b>
(Zu-)/Abnahme Vorräte		- 21 591	- 17 916
(Zu-)/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		- 2 813	- 25 596
(Zu-)/Abnahme sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung		- 958	- 6 477
(Ab-)/Zunahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		23 821	29 372
(Ab-)/Zunahme kurzfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		- 4 383	- 29
(Ab-)/Zunahme sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung		5 548	8 474
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>54 841</b>	<b>27 783</b>

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>INVESTITIONEN</b>			
Sachanlagen	7	- 25 020	- 25 631
Immaterielle Anlagen	8	- 4 532	- 2 130
Sonstige Finanzanlagen/Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		- 966	0
Zugang von Gruppengesellschaften	38	- 1 033	- 21 154
<b>DESINVESTITIONEN</b>			
Sachanlagen	7, 28, 31	1 573	10 319
Immaterielle Anlagen	8, 28, 31	15	9
Sonstige Finanzanlagen/Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		1 046	154
Abgang von Gruppengesellschaften	39	0	- 1 627
Erhaltene Zinsen		474	884
Erhaltene Dividenden	9	243	75
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>- 28 200</b>	<b>- 39 101</b>
Gewinnausschüttungen (inkl. Minderheitsanteile)		- 7 051	- 9 134
Veränderung von Anteilen Minderheitsgesellschafter		11 432	0
Verkauf Eigene Aktien	18	131	183
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten	11	56 996	72 474
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten	11	- 71 136	- 33 790
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>- 9 628</b>	<b>29 733</b>
Umrechnungsdifferenzen Flüssige Mittel		5 389	- 1 280
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		<b>22 402</b>	<b>17 135</b>
Stand Flüssige Mittel per 1. Januar	3	77 187	60 052
Stand Flüssige Mittel per 31. Dezember	3	99 589	77 187
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		<b>22 402</b>	<b>17 135</b>

KONSOLIDIRTER EIGENKAPITALNACHWEIS 2020 UND 2021

	Erläuterungen	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Umrechnungs- differenzen	Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital	Minderheitsanteile	Summe Eigenkapital
in TEUR								
<b>Stand 31.12.2019</b>		<b>852</b>	<b>-385</b>	<b>218 181</b>	<b>-2 365</b>	<b>216 283</b>	<b>1 063</b>	<b>217 346</b>
<b>Periodenergebnis</b>				<b>9 044</b>		<b>9 044</b>	<b>-164</b>	<b>8 880</b>
Gewinnausschüttung				-9 052		-9 052	-82	-9 134
Umrechnungsdifferenzen					-4 839	-4 839	136	-4 703
Erfolgsneutrale Erfassung von Währungsdifferenzen aus Verkauf/Fusion/Liquidation				-932		-932		-932
Veränderung Eigene Aktien	18		191	-8		183		183
Veränderung von Minderheitsanteilen	19			-150		-150	-1 059	-1 209
Verrechnung Goodwill mit Eigenkapital	38/41			-21 438		-21 438		-21 438
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit mit Auswirkung Schattenrechnung	20/41			-1 038		-1 038		-1 038
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit durch den Erwerb von Minderheitsanteilen	20			-159		-159		-159
Mitarbeiterbeteiligungsplan				4 551		4 551		4 551
<b>Stand 31.12.2020</b>		<b>852</b>	<b>-194</b>	<b>198 999</b>	<b>-7 204</b>	<b>192 453</b>	<b>-106</b>	<b>192 347</b>

<b>Periodenergebnis</b>				<b>31 198</b>		<b>31 198</b>	<b>-1 086</b>	<b>30 112</b>
Gewinnausschüttung				-7 011		-7 011	-40	-7 051
Umrechnungsdifferenzen					13 518	13 518	204	13 722
Erfolgsneutrale Erfassung von Währungsdifferenzen aus Verkauf/Fusion/Liquidation				-370		-370		-370
Veränderung Eigene Aktien	18		117	14		131		131
Veränderung von Minderheitsanteilen	19			-909		-909	12 341	11 432
Verrechnung Goodwill mit Eigenkapital	38/41			-241		-241		-241
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit mit Auswirkung Schattenrechnung	20/41			3 109		3 109	391	3 500
Mitarbeiterbeteiligungsplan				663		663		663
<b>Stand 31.12.2021</b>		<b>852</b>	<b>-77</b>	<b>225 452</b>	<b>6 314</b>	<b>232 541</b>	<b>11 704</b>	<b>244 245</b>

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2021

NACH SPARTEN

	DewertOkin Technology Group		Industrial Components		Enclosure Systems		Summe Segmente		Überleitungsposten*		Summe Gruppe	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
in TEUR												
Bruttoumsatz mit Dritten	392 802	320 248	226 430	196 596	197 762	170 598	816 994	687 442	0	0	816 994	687 442
Bruttoumsatz zwischen Sparten	5 556	7 543	2 667	2 800	1 230	662	9 453	11 005	- 9 453	- 11 005	0	0
Erlösminderungen											- 7 404	- 5 316
<b>Nettoerlöse</b>											<b>809 590</b>	<b>682 126</b>
Wertaufholungen/(Abwertungsverluste)												
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	0	- 782	9	- 2 427	0	- 135	9	- 3 344	0	0	9	- 3 344
Abschreibungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen	- 6 858	- 6 335	- 7 893	- 8 545	- 6 178	- 6 742	- 20 929	- 21 622	- 1 369	- 818	- 22 298	- 22 440
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2 055</b>	<b>7 221</b>	<b>17 700</b>	<b>- 509</b>	<b>26 684</b>	<b>17 059</b>	<b>46 439</b>	<b>23 771</b>	<b>- 2 495</b>	<b>- 1 341</b>	<b>43 944</b>	<b>22 430</b>
Finanzergebnis											- 1 728	- 5 829
<b>Ergebnis vor Steuern</b>											<b>42 216</b>	<b>16 601</b>
Ertragssteuern											- 12 104	- 7 721
<b>Periodenergebnis</b>											<b>30 112</b>	<b>8 880</b>
<b>Investitionen Sachanlagen und immaterielle Anlagen</b>	<b>17 458</b>	<b>13 456</b>	<b>5 171</b>	<b>8 168</b>	<b>5 445</b>	<b>4 999</b>	<b>28 074</b>	<b>26 623</b>	<b>1 478</b>	<b>1 138</b>	<b>29 552</b>	<b>27 761</b>
Segmentaktiven	223 603	211 952	157 269	140 525	112 883	93 486	493 755	445 963	5 344	2 527	499 099	448 490
Flüssige Mittel									99 589	77 187	99 589	77 187
Sonstiges Vermögen									18 309	19 289	18 309	19 289
<b>Summe Aktiven</b>	<b>223 603</b>	<b>211 952</b>	<b>157 269</b>	<b>140 525</b>	<b>112 883</b>	<b>93 486</b>	<b>493 755</b>	<b>445 963</b>	<b>123 242</b>	<b>99 003</b>	<b>616 997</b>	<b>544 966</b>
Segmentverbindlichkeiten	127 243	101 408	29 792	25 616	25 005	22 102	182 040	149 126	4 184	2 950	186 224	152 076
Verzinsliches Fremdkapital									180 146	192 612	180 146	192 612
Sonstige Schulden									6 382	7 931	6 382	7 931
<b>Summe Fremdkapital</b>	<b>127 243</b>	<b>101 408</b>	<b>29 792</b>	<b>25 616</b>	<b>25 005</b>	<b>22 102</b>	<b>182 040</b>	<b>149 126</b>	<b>190 712</b>	<b>203 493</b>	<b>372 752</b>	<b>352 619</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>96 360</b>	<b>110 544</b>	<b>127 477</b>	<b>114 909</b>	<b>87 878</b>	<b>71 384</b>	<b>311 715</b>	<b>296 837</b>	<b>- 67 470</b>	<b>- 104 490</b>	<b>244 245</b>	<b>192 347</b>
<b>BRUTTOUMSATZ MIT DRITTEN NACH REGIONEN</b>												
Europa	71 365	67 290	179 712	148 511	164 192	137 293	415 269	353 094			415 269	353 094
Nord- und Südamerika	47 371	44 106	14 881	15 725	12 842	11 536	75 094	71 367			75 094	71 367
Nah- und Fernost	274 066	208 852	31 837	32 360	20 728	21 769	326 631	262 981			326 631	262 981
<b>Bruttoumsatz mit Dritten</b>	<b>392 802</b>	<b>320 248</b>	<b>226 430</b>	<b>196 596</b>	<b>197 762</b>	<b>170 598</b>	<b>816 994</b>	<b>687 442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>816 994</b>	<b>687 442</b>

\* Unter Überleitungsposten werden einzelne Geschäftsfelder sowie zentrale Management- und Finanzfunktionen geführt, welche nicht den Sparten zugeordnet werden können.

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2021

NETTOERLÖSE

	2021	2020
in TEUR		
<b>NACH REGIONEN</b>		
Schweiz	24 909	23 270
Deutschland	238 638	195 096
Grossbritannien	14 951	12 166
Frankreich	19 743	15 753
Italien	12 646	10 189
Niederlande	14 385	14 000
Übriges Europa	89 997	82 620
Nord- und Südamerika	75 094	71 367
Nah- und Fernost	326 631	262 981
<b>Bruttoumsatz</b>	<b>816 994</b>	<b>687 442</b>
Erlösminderungen	- 7 404	- 5 316
<b>Nettoerlöse</b>	<b>809 590</b>	<b>682 126</b>
<b>NACH PRODUKTGRUPPEN</b>		
Antriebstechnik	302 721	257 837
Beschlagstechnik	78 315	60 367
Bewatec	11 766	2 044
<b>DewertOkin Technology Group</b>	<b>392 802</b>	<b>320 248</b>
Automation Modules	95 860	81 176
Electromechanical Components	57 286	47 978
Rugged Computing	48 210	44 214
Measuring Technology	25 074	23 228
<b>Industrial Components</b>	<b>226 430</b>	<b>196 596</b>
Industriegehäuse	185 950	159 431
Eingabesysteme	11 812	11 167
<b>Enclosure Systems</b>	<b>197 762</b>	<b>170 598</b>
<b>Bruttoumsatz</b>	<b>816 994</b>	<b>687 442</b>
Erlösminderungen	- 7 404	- 5 316
<b>Nettoerlöse</b>	<b>809 590</b>	<b>682 126</b>

LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE (SACHANLAGEN, IMMATERIELLE ANLAGEN UND BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN)

	2021	2020
in TEUR		
<b>NACH REGIONEN</b>		
Schweiz	7 069	6 639
Deutschland	39 999	43 459
Grossbritannien	35	65
Frankreich	196	248
Italien	172	179
Niederlande	360	361
Übriges Europa	28 888	30 813
Nord- und Südamerika	5 237	4 643
Nah- und Fernost	72 289	55 235
<b>Summe</b>	<b>154 245</b>	<b>141 642</b>

Die Phoenix Mecano-Gruppe hatte 2021 und 2020 keinen Kunden, dessen Umsatzerlöse mehr als 10 % des Konzernumsatzes ausmachten.

## KONSOLIDIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### GRUNDLAGEN DER KONZERNRECHNUNG

Die Phoenix Mecano AG mit ihren Tochtergesellschaften (die Phoenix Mecano-Gruppe) ist weltweit tätig im Bereich der Herstellung und des Vertriebs von Komponenten für industrielle Kunden der Elektronik, Elektrotechnik und des Maschinenbaus sowie von elektrischen Antrieben, Beschlägen und Steuerungselementen für verstellbare Komfort- und Pflegemöbel sowie Krankenhausbetten. Die Phoenix Mecano-Gruppe ist in vielen ihrer Märkte führend. Die Hauptaktivitäten der Gruppe sind unter den Segmentinformationen dargestellt. Die Phoenix Mecano AG hat ihren Sitz in Stein am Rhein, Schweiz, und ist seit 1988 an der Schweizer Börse SIX kotiert. Die Adresse der Phoenix Mecano AG lautet Hofwisenstrasse 6, 8260 Stein am Rhein.

Die Konzernrechnung 2021 der Phoenix Mecano AG wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen» erstellt und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Soweit Tochtergesellschaften ein vom Konsolidierungszeitraum her abweichendes Wirtschaftsjahr aufweisen, werden Zwischenabschlüsse aufgestellt und geprüft. Der Konzernrechnung lagen somit geprüfte Jahres- oder Zwischenabschlüsse per 31. Dezember 2021 zugrunde, die auf gruppen einheitlichen Bilanzierungs-, Bewertungs- und Gliederungskriterien basieren.

Die Konzernrechnung wurde nach dem Prinzip der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt. In Abweichung hiervon sind Wertschriften, Beteiligungen < 20%, Forderungen/Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten und bedingte Kaufpreiszahlungen aus Akquisitionen zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet. Die konsolidierte Erfolgsrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

### ANWENDUNG NEUER RECHNUNGSLEGUNGSSTANDARDS

Im Berichtsjahr haben sich die Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) nicht geändert.

### DARSTELLUNG

Vorjahreszahlen (Wertschriften/Sonstige kurzfristige Forderungen/Passive Rechnungsabgrenzungen) wurden zwecks Vergleichbarkeit der Darstellung der laufenden Geschäftsperiode entsprechend angepasst.

### KONSOLIDIERUNGSKREIS

In die Konzernrechnung werden alle Gesellschaften einbezogen, bei welchen die Phoenix Mecano AG direkt oder indirekt die Kontrolle ausübt. Kontrolle über eine Gesellschaft liegt dann vor, wenn die Phoenix Mecano AG schwankenden Renditen aus ihrem Engagement bei der Gesellschaft ausgesetzt ist bzw. Anrechte auf diese besitzt und die Fähigkeit hat, diese Renditen mittels ihrer Verfügungsgewalt über die Gesellschaft zu beeinflussen. Die konsolidierten Gruppengesellschaften werden nach der Methode der Vollkonsolidierung zusammengefasst. Die Aktiven und Passiven wie auch die Erträge und Aufwendungen werden mit Ausnahme der Posten, die im Rahmen der Konsolidierung eliminiert werden, zu 100 % in die Konzernrechnung aufgenommen. Der Anteil der Minderheitsgesellschafter am Eigenkapital wird als Unterposition des Eigenkapitals separat dargestellt, der Anteil am Erfolg wird in der konsolidierten Erfolgsrechnung als Teil des Periodenergebnisses gesondert gezeigt. Neu erworbene Beteiligungen werden ab dem Datum

der Übernahme der Kontrolle in die Konzernrechnung einbezogen, im Berichtsjahr veräusserte Gruppengesellschaften werden ab dem Datum der Abgabe der Kontrolle ausgeschlossen und ein Veräusserungsgewinn oder -verlust im Finanzergebnis erfasst.

### ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, an denen Phoenix Mecano einen Stimmenanteil von 20 % bis 50 % hält oder auf die Phoenix Mecano auf andere Weise einen bedeutenden Einfluss ausübt, sowie Joint Ventures (50 %-Beteiligungen, die Phoenix Mecano gemeinschaftlich mit Partnern kontrolliert) werden nach der Equity-Methode in der Konzernrechnung berücksichtigt. Bei der Equity-Methode wird per Erwerbszeitpunkt der beizulegende Zeitwert der anteiligen Nettoaktiven ermittelt und gemeinsam mit einem allfälligen Goodwill in der Position Beteiligungen an assoziierten Unternehmen bilanziert. In den nachfolgenden Berichtsperioden wird dieser Wert um den Anteil der Phoenix Mecano-Gruppe am zusätzlichen Eigenkapital und erwirtschafteten Ergebnis sowie um allfällige Dividenden respektive Wertbeeinträchtigungen angepasst.

### KAPITALKONSOLIDIERUNG

Die Kapitalkonsolidierung im Erwerbszeitpunkt erfolgt nach der Erwerbsmethode. Der Kaufpreis für einen Unternehmenserwerb ist zu bestimmen aus der Summe des beizulegenden Zeitwertes der abgegebenen Vermögenswerte, der eingegangenen oder übernommenen Schulden und der von der Phoenix Mecano-Gruppe ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente. Im Zusammenhang mit einem Unternehmenserwerb werden anfallende Transaktionskosten erfolgswirksam erfasst. Im Rahmen von Akquisitionen werden potenziell existierende, bisher jedoch von der akquirierten Gesellschaft nicht aktivierte immaterielle Vermögenswerte wie Kundenstamm, Know-how oder Marken bei der Erstkonsolidierung nicht separat angesetzt, sondern verbleiben als Teil des Goodwills. Der Goodwill, der aus einem Unternehmenserwerb entsteht, wird direkt mit dem Eigenkapital verrechnet. Er entspricht dem Überschuss der Summe vom Kaufpreis, vom Beitrag der Minderheitsanteile am übernommenen Unternehmen und vom Marktwert des zuvor bereits gehaltenen Eigenkapitalanteils über den Saldo der zu beizulegenden Zeitwerten bewerteten Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten. Im Falle eines passiven Unterschiedsbetrages wird der verbleibende Überschuss nach nochmaliger Beurteilung des beizulegenden Zeitwertes des übernommenen Nettovermögens erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet. Bei Veräusserung eines Geschäftsteils ist der zu einem früheren Zeitpunkt mit dem Eigenkapital verrechnete Goodwill bei der Ermittlung des Gewinnes oder Verlustes aus Veräusserung zu den ursprünglichen Kosten zu berücksichtigen. Im Anhang der Konzernrechnung werden die Auswirkungen einer theoretischen Aktivierung und Amortisation des Goodwills im Rahmen einer Schattenrechnung offengelegt.

Falls die Phoenix Mecano-Gruppe einem Minderheitsanteileigner eine Verkaufsoption (Put-Option) auf verbleibenden Minderheitsanteilen gewährt, welche in einer faktischen Kaufverpflichtung resultiert, wird diese Option als Kaufpreisverbindlichkeit ausgewiesen und zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Entsprechend werden in der Konzernrechnung keine Minderheitsanteile ausgewiesen. Das Gleiche gilt für Kaufpreiszahlungen, welche an die zukünftige Geschäftsentwicklung der erworbenen Gesellschaft geknüpft sind (Earn-Out). Solche bedingte Kaufpreiszahlungen werden zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt bewertet und als Kaufpreisverbindlichkeiten bilanziert. Nachfolgende Anpassungen solcher Kaufpreisverbindlichkeiten werden im Eigenkapital erfasst. Aufgeschobene Kaufpreiszahlungen werden in der Geldflussrechnung als Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen, falls die Zahlung später als drei Monate nach

dem Erwerbszeitpunkt stattfindet. Diese Frist wird auch angewendet bei aufgeschobenen Kaufpreiszahlungen bei einer Veräusserung einer Gruppengesellschaft.

Beim sukzessiven Unternehmenserwerb wird mit Erlangung der Kontrolle durch die Phoenix Mecano-Gruppe der beizulegende Zeitwert der Beteiligung zum Zeitpunkt des Kontrollwechsels ermittelt und eine allfällige Differenz zwischen diesem Zeitwert und dem anteiligen Eigenkapital aufgrund der vorgängigen Bilanzierung nach der Equity-Methode im Eigenkapital erfasst.

#### WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Aufgrund der hohen Bedeutung des Euros für die Gruppe – Phoenix Mecano erzielt ihre Umsätze zu einem erheblichen Teil in Euro, ihre grösseren Tochtergesellschaften sind überwiegend im Euroraum angesiedelt – wird die Konzernrechnung in Euro dargestellt.

Die im Abschluss einer Gruppengesellschaft enthaltenen Posten werden auf der Basis der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem das Unternehmen operiert, bewertet (funktionale Währung). Fremdwährungstransaktionen werden mit den Wechselkursen zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. In der Erfolgsrechnung werden Gewinne und Verluste erfasst, die einerseits aus der Erfüllung solcher Transaktionen und andererseits aus der Umrechnung von in Fremdwährung geführten monetären Vermögenswerten und Schulden zum jeweiligen Stichtagskurs resultieren.

Die Ergebnisse und Bilanzposten aller Gruppengesellschaften, die eine von der Berichtswährung Euro abweichende funktionale Währung haben, werden in die Berichtswährung Euro umgerechnet. Die Vermögenswerte und Schulden werden für jeden Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs umgerechnet, die Erträge und Aufwendungen für jede Erfolgsrechnung zum Durchschnittskurs. Alle sich daraus ergebenden Umrechnungsdifferenzen wie auch Umrechnungsdifferenzen auf langfristigen Finanzierungen mit eigenkapitalähnlichem Charakter werden als eigene Position im Eigenkapital erfasst. Die Geldflussrechnung wird zum Durchschnittskurs umgerechnet.

Bei Verlust der Kontrolle einer Gruppengesellschaft verbleiben die Umrechnungsdifferenzen im Eigenkapital.

#### ZWISCHENGEWINNE

Zwischengewinne auf Vorratsbeständen und Anlagevermögen aus gruppeninternen Lieferungen werden erfolgswirksam eliminiert. Unrealisierte Verluste auf konzerninternen Transaktionen werden ebenfalls eliminiert, es sei denn, die Transaktion deutet auf eine Wertminderung des übertragenen Vermögenswertes hin.

#### SEGMENTINFORMATIONEN

Die Segmentinformationen werden entsprechend dem internen Reporting dargestellt und entsprechen dem «Management Approach».

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist in drei Sparten (operative Segmente) gegliedert. Ein operatives Segment ist ein Bereich eines Unternehmens, der Geschäftstätigkeiten betreibt, mit denen Erträge erwirtschaftet werden und bei denen Aufwände anfallen können. Die Betriebsergebnisse werden im Hinblick auf Entscheidungen über die Allokation von Ressourcen und die Beurteilung der Ertragskraft regelmässig vom Hauptentscheidungsträger (CODM) überprüft und es liegen separate Finanzinformationen für den Bereich vor. Im Hinblick auf den geplanten Teilbörsengang von DewertOkin hat die Phoenix Mecano-Gruppe zum 1. Januar 2021 ihre Spartenstruktur angepasst und gliedert die konsolidierten Segmentinformationen neu wie folgt:

– **DewertOkin Technology Group** Linearantriebe und Antriebssysteme einschliesslich Beschlagstechnik für Industrie bzw. elektrisch verstellbare Möbel im Wohn- und Pflegebereich sowie Software für medizinische Anwendungen.

– **Industrial Components** Aluminiumprofile, Rohrverbindingssysteme, Fördertechnikkomponenten, Lineareinheiten, Elektrozylinder, Hubsäulen, Schalter, Steckverbinder, induktive Bauelemente, Transformatoren, Messwandler, Backplanes, kundenspezifische Industriecomputersysteme, Stromversorgungen sowie Leiterplattenbestückung, Elektronikauftragsentwicklung bis hin zur Realisierung kompletter Subsysteme.

– **Enclosure Systems** Gehäuse aus Aluminium, Kunststoff und glasfaserverstärktem Polyester, Maschinensteuertafeln und Aufhängesysteme zum Schutz von Elektronik in vielfältigen industriellen Anwendungen, einschliesslich explosionsgeschützter Gehäuse sowie Folientastaturen und Touchsysteme.

Diese drei Sparten bilden die Grundlage für die Segmentberichterstattung. Die Vorjahreszahlen wurden zwecks Vergleichbarkeit soweit wesentlich angepasst.

Zusätzlich werden unter «Überleitungsposten» die zentralen Management- und Finanzfunktionen geführt. Unter Überleitungsposten werden ebenfalls die nicht den Sparten zugeordneten Vermögens- und Fremdkapital-Positionen (Flüssige Mittel, Sonstiges Vermögen sowie Finanzielle und Sonstige Schulden) ausgewiesen.

Entsprechend dem Management Approach werden die Bruttoumsätze der einzelnen Sparten mit Dritten/assoziierten Unternehmen und zwischen den Sparten ausgewiesen. Bruttoumsätze zwischen den einzelnen Sparten werden zu marktüblichen Bedingungen abgerechnet. Es erfolgt eine Überleitung auf die Umsatzerlöse (den Nettoumsatz), wie sie in der Erfolgsrechnung ausgewiesen sind.

Das Ergebnis wird bis Stufe Ergebnis vor Zinsen und Steuern auf die einzelnen Sparten zugeordnet. Die Segmentaktiven umfassen die immateriellen Anlagen, Sachanlagen, Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Forderungen (ohne Finanz- und Zinsforderungen) sowie aktiven Rechnungsabgrenzungen der jeweiligen Geschäftssparte. Die Segmentverbindlichkeiten beinhalten die Rückstellungen, Vorsorgeverpflichtungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen Verbindlichkeiten (ohne Zinsverbindlichkeiten) sowie passiven Rechnungsabgrenzungen pro Geschäftssparte. Die restlichen Vermögens- und Fremdkapital-Positionen werden als Überleitungsposten erfasst. Die Bewertung in den Segmentinformationen erfolgt nach den gleichen Rechnungslegungsgrundsätzen wie in der Konzernrechnung nach Swiss GAAP FER mit Ausnahme der Darstellung des Umsatzes.

#### FLÜSSIGE MITTEL

Die flüssigen Mittel setzen sich aus Kassa-, Bank- und Postcheckbeständen zusammen. Sie umfassen ferner Festgeldanlagen mit einer Laufzeit ab Bilanzstichtag von maximal drei Monaten.

**FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE FORDERUNGEN**

Die Forderungen werden zum Transaktionspreis erfasst. Phoenix Mecano hält die Forderungen mit dem Ziel, die vertraglichen Geldflüsse zu vereinnahmen, und bewertet die Forderungen nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten (welche in der Regel dem Nominalwert entsprechen), abzüglich Wertberichtigungen für nicht einbringbare Forderungen. Die Wertberichtigung setzt sich zusammen aus individuellen Wertberichtigungen für spezifisch identifizierte Positionen, bei denen objektive Hinweise dafür bestehen, dass der ausstehende Betrag nicht vollumfänglich eingehen wird, sowie pauschalen Wertberichtigungen für Gruppen von Forderungen mit ähnlichem Risikoprofil auf Basis von erwarteten Forderungsausfällen für die entsprechende Gruppe von Forderungen. Basis für die pauschalen Wertberichtigungen bilden die Altersstruktur und historische Zahlungsstatistiken der Forderungen. Sobald ausreichende Hinweise dafür bestehen, dass eine Forderung definitiv nicht mehr eingehen wird, wird die Forderung direkt ausgebucht. Nachträgliche Zahlungseingänge auf vormals ausgebuchten Beträgen werden erfolgswirksam erfasst. Gruppeninterne Forderungen und Verbindlichkeiten werden verrechnet, soweit es sich um konsolidierte Gesellschaften handelt.

**VORRÄTE**

Die Warenvorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, höchstens jedoch zum realisierbaren Nettowert (Niederstwertprinzip). Die wertmässige Bestimmung der Kosten erfolgt gruppeneinheitlich mittels gewogener Durchschnittsmethode. Die Herstellungskosten umfassen alle Materialkosten, die Fertigungslöhne sowie anteilige Fertigungsgemeinkosten. Notwendige Wertberichtigungen für die in den Vorratsbeständen liegenden Risiken werden in angemessenem Umfang vorgenommen. Die Basis hierfür bilden entsprechende Lagerumschlags- und Lagerreichweitenanalysen sowie Margenanalysen.

**SACHANLAGEN**

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert, abzüglich kumulierter Abschreibungen und gegebenenfalls vermindert durch zusätzliche Abwertungsverluste infolge Wertminderung. Die Abschreibungen erfolgen linear über die in gruppeneinheitlichen Nutzungsdauerkatalogen festgelegten Abschreibungsdauern. Sofern Komponenten grösserer Anlagen unterschiedliche Nutzungsdauern aufweisen, werden diese als separate Objekte abgeschrieben. Die Finanzierungskosten auf qualifizierten Vermögensgegenständen werden aktiviert.

Folgeinvestitionen werden nur dann aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass daraus der Gruppe zukünftig wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird und solche Kosten zuverlässig ermittelt werden können.

Die geschätzte Nutzungsdauer der Anlagen beträgt:

Land (inkl. Nutzungsrechten)	Unbegrenzte Nutzungsdauer resp. Dauer Nutzungsrechte
Gebäude	35 Jahre
Aussenanlagen und Gebäudeinstallationen	10 bis 15 Jahre
Maschinen und Einrichtungen	4 bis 15 Jahre

**LEASINGGEGENSTÄNDE**

Leasingverträge werden grundsätzlich dann als Finanzleasingverträge bilanziert, wenn

- bei Vertragsabschluss der Barwert der Leasingraten sowie einer allfälligen Restzahlung in etwa dem Anschaffungs- beziehungsweise Netto-Marktwert des Leasinggegenstandes entspricht, oder
- die erwartete Leasingdauer nicht wesentlich abweicht von der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Leasinggegenstandes, oder
- der Leasinggegenstand am Ende der Leasingdauer ins Eigentum des Leasingnehmers übergehen soll, oder
- eine allfällige Restzahlung am Ende der Leasingdauer wesentlich unter dem dann zumaligen Netto-Marktwert liegt.

Die Bewertung erfolgt zum Barwert der Mindestleasingraten oder zum tieferen Verkehrswert. Auf der Passivseite sind die entsprechenden Finanzleasingverpflichtungen als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Leasingraten werden gemäss Annuitätenmethode in Zins- und Tilgungsbeträge aufgeteilt. Die Abschreibung der Leasinggegenstände erfolgt über die geschätzte Nutzungs- oder kürzere Leasingdauer.

Zahlungen für operatives Leasing werden linear über die Leasingdauer direkt der Erfolgsrechnung belastet.

**IMMATERIELLE ANLAGEN**

**Aktivierete Entwicklungskosten**

Entwicklungsleistungen für Neuprodukte, welche die von Swiss GAAP FER 10 geforderten Voraussetzungen für eine Aktivierung erfüllen (u. a. muss die Aussicht auf einen Nettoertrag bestehen), werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und über die Nutzungsdauer, längstens aber 5 Jahre, abgeschrieben. Ansonsten werden Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen direkt der Erfolgsrechnung belastet.

**Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte**

Die Bewertung dieser sonstigen immateriellen Anlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und gegebenenfalls vermindert durch zusätzliche Abwertungsverluste infolge Wertminderung. Die Abschreibung erfolgt nach gruppeneinheitlichen Richtlinien linear über die geschätzte Nutzungsdauer, längstens über 10 Jahre.

**ABWERTUNGSVERLUSTE**

Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte (in der Schattenrechnung) werden immer dann auf Wertminderung hin geprüft, wenn Anhaltspunkte hierfür erkennbar sind. Es wird der erzielbare Wert (höherer Betrag aus Netto-Marktwert abzüglich Verkaufskosten und Nutzwert) des Anlagegutes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit geschätzt und eine erfolgswirksame Anpassung des bisherigen Buchwerts vorgenommen bei immateriellen Anlagen und Sachanlagen sowie erfolgsneutral in der Schattenrechnung bei Geschäfts- und Firmenwerten, sofern dieser über dem realisierbaren Wert liegt. Der Nutzwert entspricht dem Barwert der erwarteten zukünftigen Cashflows der entsprechenden Anlage.

Wertminderungen werden rückgängig gemacht (ausser auf Geschäfts- und Firmenwerten in der Schattenrechnung), wenn sich die Schätzungen, die in die Berechnung des erzielbaren Wertes eingeflossen sind, verändert haben und sich die Wertminderung dadurch verringert hat oder nicht mehr besteht. Die Erhöhung des Buchwerts ist auf den Wert beschränkt, der sich ergeben hätte, wenn für den Vermögenswert in den Vorjahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre.

Für die Bestimmung des Diskontsatzes wird der gewichtete Kapitalkostensatz (WACC) vor Steuern der Phoenix Mecano zugrunde gelegt. Eine Differenzierung für einzelne Cash Generating Units der Phoenix Mecano-Gruppe erfolgt nur, falls deren Risikoprofil wesentlich abweicht.

#### BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

Die Bewertung der unter dieser Position ausgewiesenen Beteiligungen richtet sich nach den vorstehend unter assoziierte Unternehmen genannten Kriterien.

#### SONSTIGE FINANZANLAGEN

Die unter den sonstigen Finanzanlagen enthaltenen langfristigen Ausleihungen an assoziierte Unternehmen und Dritte und Beteiligungen unter 20 % werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zu den Anschaffungskosten bilanziert, wobei allfälligen Wertminderungen durch entsprechende erfolgswirksame Abwertungen Rechnung getragen wird.

Massgeblich für die Entscheidung über die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes ist der Übergang der mit diesen verbundenen Risiken und Chancen (Risk and Rewards Approach).

#### VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, welche in der Regel ihrem Nominalwert entsprechen, bilanziert.

#### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Sämtliche derivativen Finanzinstrumente werden unter Anwendung von Swiss GAAP FER 27 zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und in der Konzernbilanz separat ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert entspricht bei an einem aktiven Markt gehandelten Instrumenten dem Marktwert zum Bilanzstichtag, für andere Instrumente dem aufgrund mathematischer Modelle ermittelten Wert. Im Rahmen ihrer Risikopolitik nimmt die Gruppe Absicherungen von Zins- und Währungsrisiken vor, welche nicht als zu Absicherungszwecken behandelt werden. Marktwertveränderungen von solchermaßen eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten werden direkt erfolgswirksam im Finanzergebnis verbucht.

#### FINANZVERBINDLICHKEITEN

Finanzverbindlichkeiten werden zum Nominalwert angesetzt. Jede Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag und dem Rückzahlungsbetrag wird aktiviert und über die Laufzeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert und in der Erfolgsrechnung erfasst. Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen werden per Abschlussstichtag neu bewertet und zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr bezeichnet.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn sie ausgeglichen oder durch den Gläubiger oder durch Gesetz erlassen wird.

#### RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen werden vorgenommen, soweit ein vergangenes Ereignis zu einer gegenwärtigen rechtlichen oder faktischen Verpflichtung geführt hat, ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist und dieser zuverlässig bemessen werden kann. Sie umfassen auch erwartete Gewährleistungsansprüche aus der Leistungserbringung.

#### Sonstige langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer

Für bestehende Verpflichtungen aufgrund von gesetzlichen Abgangsentschädigungen («Trattamento Fine Rapporto») in Italien, Altersteilzeitregelungen in Deutschland sowie Dienstjubiläen werden entsprechende Rückstellungen gebildet. Diese Rückstellungen werden gemäss der Projected Unit Credit Method ermittelt. Versicherungstechnische Gewinne und Verluste werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie auftreten.

#### Mitarbeiterbeteiligungspläne

Im Zusammenhang mit einem angestrebten Teilbörsengang des Produktbereiches DewertOkIn in China ist Ende 2020 ein Mitarbeiterbeteiligungsplan für Schlüsselmitarbeitende dieses Produktbereiches initiiert worden. Das Programm knüpft an die Performance dieser Mitarbeitenden an. Die sich qualifizierenden Mitarbeitenden erhalten Anteile an der DewertOkIn Technologies Group Co. Ltd. (CN). Diese Anteile bleiben bis 3 Jahre nach Börsengang gesperrt. Differenzen zwischen Ausgabepreis und beizulegendem Zeitwert der Anteile im Zeitpunkt der Zuteilung werden erfolgswirksam dem Personalaufwand belastet. Die Erfassung erfolgt über den Erdienungszeitraum, sofern ein solcher vereinbart ist, ansonsten unmittelbar mit Zuteilung. Ein Barausgleich ist nicht vorgesehen.

#### VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

In der Phoenix Mecano-Gruppe bestehen weltweit eine Reihe von Pensionsplänen. Die Pläne werden gewöhnlich durch Beitragszahlungen der Mitarbeitenden und der relevanten Tochtergesellschaften finanziert.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen aus den Personalvorsorgeplänen werden jährlich beurteilt. Die Ermittlung von allfälligen Über- und Unterdeckungen erfolgt aufgrund der Jahresabschlüsse der entsprechenden Vorsorgeeinrichtungen, die auf Swiss GAAP FER 26 (Schweizer Pläne) beziehungsweise länderspezifisch anerkannten Methoden (ausländische Pläne) basieren. Ein wirtschaftlicher Nutzen für Schweizer Pläne wird aktiviert, wenn es zulässig und beabsichtigt ist, die Überdeckung der Vorsorgeeinrichtung für den künftigen Vorsorgeaufwand der Gesellschaft zu verwenden. Bestehen frei verfügbare Arbeitgeberbeitragsreserven, werden diese ebenfalls aktiviert. Eine wirtschaftliche Verpflichtung wird passiviert, sofern die Voraussetzungen für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind. Veränderungen des wirtschaftlichen Nutzens oder der wirtschaftlichen Verpflichtung werden wie die für die Periode angefallenen Beiträge erfolgswirksam im Personalaufwand erfasst.

### EIGENKAPITAL

Das Eigenkapital ist aufgeteilt in das Aktienkapital der Phoenix Mecano AG (bestehend aus Inhaberaktien), Eigene Aktien, Gewinnreserven, Umrechnungsdifferenzen und Minderheitsanteile.

Eigene Aktien werden im Eigenkapital abgezogen und innerhalb des Eigenkapitals als separater Posten ausgewiesen. Erzielte Gewinne und Verluste auf eigenen Aktien werden erfolgsneutral behandelt.

Dividenden werden in der Konzernrechnung in derjenigen Periode ausgewiesen, in der sie durch die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG beschlossen wurden.

### ERTRAGSREALISIERUNG

Umsätze werden mit dem Betrag, auf den Phoenix Mecano erwartungsgemäss Anspruch hat, bemessen. Sie umfassen den Verkauf von Waren und – in begrenztem Umfang – von Dienstleistungen im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit des Konzerns. Brutto- und Nettoumsätze werden abzüglich Mehrwertsteuern und Gutschriften, Nettoumsätze ferner abzüglich Skonti und Rabatte ausgewiesen. Umsätze aus Lieferungen und Leistungen von Produkten und Dienstleistungen werden nach Übergang der Kontrolle (in der Regel im Zeitpunkt des Übergangs der wesentlichen Risiken und Chancen) auf den Kunden erfasst. Dabei sind die spezifischen Vertragsbestimmungen massgebend (z. B. Incoterms). Phoenix Mecano erfüllt in der Regel bei Lieferung ihre Leistungsverpflichtung.

Wertberichtigungen von erfassten Forderungen werden nicht als Korrektur des Umsatzes erfasst, sondern als sonstiger Betriebsaufwand.

Zinserträge werden periodengerecht abgegrenzt, Dividendenerträge aus Wertpapieren werden bei Zahlung erfasst.

Es bestehen keine langfristigen Fertigungsaufträge, welche entsprechend dem Leistungsfortschritt erfasst werden.

### STAATLICHE ZUSCHÜSSE

Investitionsförderungen werden passiv abgegrenzt und planmässig nach der linearen Methode über die Nutzungsdauer der geförderten Anlagen erfolgswirksam erfasst. Zuschüsse für Forschung und Entwicklung oder Personal reduzieren die angefallenen Kosten in diesem Bereich entsprechend.

### ERTRAGSSTEUERN

Die Ertragssteuern beinhalten sowohl laufende als auch latente Ertragssteuern. Sie werden erfolgswirksam behandelt, mit Ausnahme von Ertragssteuern auf direkt im Eigenkapital erfassten Transaktionen. In diesen Fällen werden die entsprechenden Ertragssteuern ebenfalls direkt im Eigenkapital verbucht.

Die laufenden Ertragssteuern umfassen die erwarteten geschuldeten Steuern auf dem steuerlich massgeblichen Ergebnis, berechnet mit den am Bilanzstichtag geltenden Steuersätzen sowie Anpassungen der Steuerschulden oder -guthaben früherer Jahre.

Latente Steuern werden gemäss der Balance-Sheet-Liability-Methode auf temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen in der Steuerbilanz und der Konzernbilanz abgegrenzt. Keine latenten Steuern werden auf Bewertungsdifferenzen eines Geschäfts- und Firmenwertes sowie auf Beteiligungen an Tochtergesellschaften und Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen be-

rücksichtigt, falls es wahrscheinlich ist, dass sich diese Differenzen in absehbarer Zukunft nicht aufheben. Die Bemessung der latenten Steuern berücksichtigt den erwarteten Zeitpunkt und die erwartete Art und Weise der Realisation bzw. Tilgung der betroffenen Aktiven und Passiven. Dabei werden die Steuersätze herangezogen, die zum Bilanzstichtag gelten bzw. angekündigt sind.

Zukünftige Steuerersparnisse aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen und abzugsfähigen temporären Differenzen werden nur aktiviert, wenn deren Realisierung sicher erscheint. Hierzu müssen nachhaltig positive Ergebnisse erzielt worden sein und es wird mit solchen in der absehbaren Zukunft gerechnet. Stehen verrechenbaren steuerlichen Verlustvorträgen bei der gleichen Gesellschaft zu versteuernde temporäre Differenzen gegenüber, erfolgt eine Saldierung.

Nicht rückforderbare Quellensteuern auf Ausschüttungen aus den von ausländischen Tochtergesellschaften erzielten Gewinnen werden nur als Verbindlichkeit erfasst, sofern solche Ausschüttungen budgetiert sind.

### GELDFLUSSRECHNUNG

Der Geldfluss aus Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode berechnet. Der Fonds besteht aus den flüssigen Mitteln.

### VON SWISS GAAP FER NICHT DEFINIERTE KENNZAHLEN (ALTERNATIVE ERFOLGSKENNZAHLEN)

Das Betriebsergebnis entspricht dem Gewinn vor Steuern zuzüglich Finanzergebnis und Anteil an Gewinn/Verlust von assoziierten Gesellschaften.

Der betriebliche Cashflow entspricht dem Betriebsergebnis zuzüglich der Abschreibungen Sachanlagen, der Abschreibungen immaterielle Anlagen und des Abwertungsverlustes resp. der Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen (siehe Erläuterung 36).

Der freie Cashflow setzt sich aus dem Geldfluss aus Geschäftstätigkeit und dem Geldfluss aus Investitionen und Desinvestitionen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen zusammen (siehe Erläuterung 37).

### ANNAHMEN UND SCHÄTZUNGEN

Die Rechnungslegung erfordert Annahmen und Schätzungen, welche die Höhe der ausgewiesenen Aktiven und Passiven sowie von Eventualverbindlichkeiten und Eventualansprüchen per Bilanzstichtag, aber auch Aufwendungen und Erträge der Berichtsperioden beeinflussen. Die Annahmen und Schätzungen beruhen auf Erkenntnissen und Erfahrungen der Vergangenheit und den zum Zeitpunkt der Bilanzierung vorliegenden Informationen. Sie werden unter den gegebenen Umständen als zutreffend erachtet. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen und Annahmen, welche vom Management zum Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen und Annahmen in jenem Berichtsjahr entsprechend angepasst, in dem sich die Gegebenheiten geändert haben.

Die wichtigsten Annahmen und Schätzungen sind nachfolgend dargestellt:

#### **Vorräte**

Eine internationale gruppeninterne Supply Chain (u. a. durch Fertigung an kostengünstigen Standorten und Bearbeitungsservice in den Vertriebsgesellschaften) und eine hohe Priorisierung von kurzen Lieferzeiten für Kunden erfordern eine ausreichende Vorratshaltung und führen zu vergleichsweise tiefen Lagerumschlagszahlen. Einzelne elektrotechnische Komponenten verfügen zudem über eine zeitlich begrenzte Lagerfähigkeit. Verschiedene Vorratsgegenstände sind kundenspezifisch. Daraus resultieren erhöhte Lagerrisiken. Auf Basis entsprechender Lagerumschlags- und Reichweitenanalysen werden Beurteilungen betreffend Werthaltigkeit und Abwertungsbedarf vorgenommen. Die Buchwerte der Vorräte gehen aus der Erläuterung 6 hervor.

#### **Sachanlagen, immaterielle Anlagen sowie Firmen- und Geschäftswerte (Schattenrechnung)**

Diese werden bei Anzeichen auf Wertminderung überprüft. Zur Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, werden Schätzungen der zu erwartenden zukünftigen Geldflüsse aus der Nutzung bzw. der eventuellen Veräußerung dieser Vermögenswerte vorgenommen. Letztere ist gerade bei betrieblichen Liegenschaften an ungünstiger Lage oder produktspezifischen Fertigungsanlagen und Werkzeugen sowie immateriellen Werten mit vielfältigen Unsicherheiten verbunden. Schätzungen sind zudem notwendig bei der Bestimmung des anzuwendenden Diskontsatzes. Die Buchwerte der Sachanlagen und immateriellen Anlagen gehen aus den Erläuterungen 7 und 8 hervor.

#### **Finanzverbindlichkeiten**

Für die Bestimmung der Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen müssen Einschätzungen zur mittelfristigen Geschäftsentwicklung der entsprechenden Gesellschaften vorgenommen werden, welche mit entsprechenden Unsicherheiten behaftet sind.

#### **Rückstellungen**

Die Ermittlung der Garantierückstellungen basiert auf Schätzungen über mögliche zukünftige Garantiefälle und Erfahrungswerten aus der Vergangenheit. Ein erhöhtes Garantierisiko besteht bei Linearantrieben, welche im Pflege- und Hospitalbereich eingesetzt werden. Die Buchwerte der Rückstellungen gehen aus der Erläuterung 13 hervor.

#### **Ertragssteuern**

Für die Bestimmung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden und latenten Ertragssteuern müssen weitreichende Einschätzungen vorgenommen werden, welche auf der Auslegung der bestehenden Steuergesetze und Verordnungen beruhen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNRECHNUNG 2021

1 FREMDWÄHRUNGSKURSE

	Bilanz		Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung	
	2021	2020	2021	2020
Euro für				
1 CHF	0,968	0,921	0,925	0,934
1 GBP	1,190	1,107	1,163	1,126
1 USD	0,883	0,814	0,846	0,878
100 HUF	0,271	0,274	0,279	0,285
1 RON	0,202	0,205	0,203	0,207
1 TND	0,307	0,304	0,305	0,313
1 CNY	0,139	0,125	0,131	0,127
1 INR	0,012	0,011	0,011	0,012

2 KONSOLIDIERUNGSKREIS

2021 und 2020 hat sich der Konsolidierungskreis wie folgt verändert:

Datum	Gesellschaft	Veränderung	Sparte
<b>2021</b>			
23.11.21	ismet GmbH	Fusion mit Redur GmbH + Co. KG	Industrial Components
19.10.21	Bewatec (Shanghai) Medical Device Co., Ltd.	Gründung	DewertOkin Technology Group
14.09.21	Bewatec (Zhejiang) Medical Equipment Co., Ltd.	Gründung	DewertOkin Technology Group
17.06.21	BEWATEC ConnectedCare GmbH	Fusion mit BEWATEC Kommunikationstechnik GmbH (welche anschliesend in BEWATEC ConnectedCare GmbH umfirmiert worden ist)	DewertOkin Technology Group
16.06.21	DewertOkin Services GmbH	Fusion mit DewertOkin GmbH	DewertOkin Technology Group
01.06.21	Phoenix Mecano AB (vormals X2 Technology AB)	Akquisition	Industrial Components
20.04.21	Phoenix Mecano Trading AG	Fusion mit Phoenix Mecano AG	Überleitungsstellen
24.03.21	Phoenix Mecano Components (Taicang) Co., Ltd.	Liquidation	Industrial Components

2020

02.11.20	BEWATEC Kommunikationstechnik GmbH	Akquisition	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
02.11.20	Bewatec ConnectedCare GmbH	Akquisition	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
31.10.20	Phoenix Mecano Australia Pty. Ltd.	Verkauf	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
01.10.20	DewertOkin KFT	Abspaltung	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
31.08.20	Phoenix Mecano Mazaka A.S.	Verkauf	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
06.08.20	DewertOkin AG	Gründung	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
28.07.20	Phoenix Mecano Technologies AG	Fusion mit Phoenix Mecano AG	Sonstige
21.07.20	CRE Rösler Electronic GmbH	Fusion mit Rose Systemtechnik GmbH	Enclosure Systems (ehemals Gehäusetechnik)
27.05.20	DewertOkin Services GmbH	Gründung	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
05.05.20	Okin Vietnam Company Ltd.	Gründung	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
02.04.20	Hartmann Codier GmbH	Fusion mit PTR HARTMANN GmbH	Industrial Components (ehemals ELCOM/EMS)
03.03.20	Integrated Furniture Technologies Ltd.	Liquidation	DewertOkin Technology Group (ehemals Mechanische Komponenten)
28.01.20	RK Antriebs- und Handhabungs-Technik GmbH	Gründung	Industrial Components (ehemals Mechanische Komponenten)

Die nachfolgend aufgeführten Gesellschaften wurden per 31. Dezember 2021 vollkonsolidiert:

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2021 Beteiligung in %	2020 Beteiligung in %
Phoenix Mecano AG	Stein am Rhein, Schweiz	Finanz	CHF	961	n/a	n/a
Phoenix Mecano Management AG	Kloten, Schweiz	Finanz	CHF	50	100	100
Phoenix Mecano Komponenten AG	Stein am Rhein, Schweiz	Produktion/Verkauf	CHF	2 000	100	100
DewertOkin AG	Stein am Rhein, Schweiz	Finanz	CHF	500	89	100
Rose Systemtechnik GmbH	Porta Westfalica, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	1 053	100	100
Bopla Gehäuse Systeme GmbH	Bünde, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	750	100	100
Kundisch GmbH + Co. KG	Villingen-Schwenningen, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	300	100	100
HPC Sekure GmbH	Wessling, Deutschland	Verkauf	EUR	500	100	100
PTR HARTMANN GmbH	Werne, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	400	100	100
Redur GmbH + Co. KG	Niederzier, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	300	100	100
Hartmann Electronic GmbH	Stuttgart, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	222	100	100
W-IE-NE-R Power Electronics GmbH	Burscheid, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	51	100	100
Phoenix Mecano Digital Elektronik GmbH	Wutha-Farnroda, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	350	100	100
RK Rose + Krieger GmbH	Minden, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	496	100	100
RK System- & Lineartechnik GmbH	Salem-Neufrach, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	250	100	100
RK Schmidt Systemtechnik GmbH	St. Wendel, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	500	100	100
RK Antriebs- und Handhabungs-Technik GmbH	Bienenbüttel, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	250	100	100
DewertOkin GmbH	Kirchlengern, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	1 000	89	100
BEWATEC ConnectedCare GmbH	Telgte, Deutschland	Produktion/Verkauf/Entwicklung	EUR	98	89	100
IFINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Porta Westfalica, Deutschland	Finanz	EUR	4 000	100	100
Götz Udo Hartmann GmbH	Niederzier, Deutschland	Finanz	EUR	26	100	100
Kundisch Beteiligungs-GmbH	Villingen-Schwenningen, Deutschland	Finanz	EUR	26	100	100
Phoenix Mecano S.à.r.l.	Fontenay-sous-Bois, Cedex, Frankreich	Verkauf	EUR	620	100	100
Phoenix Mecano Ltd.	Aylesbury, England	Verkauf	GBP	300	100	100
DewertOkin AB	Växjö, Schweden	Verkauf	SEK	100	89	100
Phoenix Mecano AB (vormals X2 Technology AB)	Växjö, Schweden	Verkauf	SEK	290	100	-
Phoenix Mecano ApS	Sønderborg, Dänemark	Verkauf	DKK	125	100	100
Phoenix Mecano S.r.l.	Modena, Italien	Verkauf	EUR	300	100	100
Sistemas Phoenix Mecano España S.A.	Zaragoza, Spanien	Verkauf	EUR	60	90	90
Phoenix Mecano B.V.	Doetinchem, Niederlande	Verkauf	EUR	1 000	100	100
PM Special Measuring Systems B.V.	Enschede, Niederlande	Produktion/Verkauf	EUR	18	100	100
Phoenix Mecano NV	Deinze, Belgien	Verkauf	EUR	100	100	100
Phoenix Mecano Kecskemét KFT	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	40 000	100	100

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2021 Beteiligung in %	2020 Beteiligung in %
DewertOkin KFT	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	20 000	89	100
DewertOkin Services KFT	Kecskemét, Ungarn	Entwicklung	EUR	502	89	100
Phoenix Mecano Plastic S.r.l.	Sibiu, Rumänien	Produktion	EUR	750	100	100
ismet transformatory s.r.o.	Beharovice, Tschechien	Produktion	CZK	200	100	100
Phoenix Mecano OOO	Moskau, Russland	Verkauf	RUB	21 300	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	10 000	100	100
W-IE-NE-R Power Electronics Corp.	Springfield, USA	Verkauf	USD	100	100	100
OKIN America Inc.	Shannon, USA	Produktion/Verkauf	USD	10	89	100
Orion Technologies LLC	Orlando, USA	Produktion/Verkauf	USD	33	90	90
Tefelen LLC	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	300	51	51
DewertOkin do Brasil Ltda	São Paulo , Brasilien	Verkauf	BRL	10 176	89	100
Phoenix Mecano Holding Ltda.	São Paulo , Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	100
DewertOkin Latin America S.A.	Montevideo, Uruguay	Verkauf	UYU	200	89	100
Phoenix Mecano S. E. Asia Pte Ltd.	Singapur	Verkauf	SGD	1 000	100	100
Phoenix Mecano Korea Co. Ltd.	Busan, Südkorea	Verkauf	KRW	370 000	100	100
Phoenix Mecano (India) Pvt. Ltd.	Pune, Indien	Produktion/Verkauf	INR	299 452	100	100
Phoenix Mecano Saudi Arabia LLC	Dammam, Saudi Arabien	Verkauf	SAR	3 000	100	100
Mecano Components (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, China	Produktion/Verkauf	USD	3 925	100	100
PTR HARTMANN (Shaoguan) Co., Ltd.	Shaoguan City, China	Produktion/Verkauf	CNY	70 000	100	100
DewertOkin Technology Group Co., Ltd..	Jiaxing, China	Produktion/Verkauf	CNY	712 589	89	100
Haining MyHome Mechanism Co. Ltd	Haining, China	Produktion/Verkauf	CNY	3 100	89	100
Bewatec (Zhejiang) Medical Equipment Co., Ltd.	Jiaxing, China	Produktion/Entwicklung	CNY	3 000	89	-
Bewatec (Shanghai) Medical Device Co., Ltd.	Shanghai, China	Verkauf/Entwicklung	CNY	1 000	89	-
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz/Verkauf	EUR	69 051	100	100
Bond Tact Industrial Limited	Hong Kong, China	Finanz	HKD	500	100	100
Bond Tact Hardware (Dongguan) Company Limited	Dongguan, China	Produktion/Verkauf	HKD	58 000	100	100
Okin Vietnam Company Ltd.	Binh Duong Province, Vietnam	Produktion	USD	500	89	100
Rose Systemtechnik Middle East (FZE)	Sharjah, U.A.E.	Verkauf	AED	150	100	100
Phoenix Mecano Hartu S.à.r.l. in Liquidation	Ben Arous, Tunesien	Produktion	TND	2 500	100	100
Phoenix Mecano ELCOM S.à.r.l.	Zaghouan, Tunesien	Produktion	TND	5 000	100	100
Phoenix Mecano Digital Tunisie S.à.r.l.	Borj-Cedria, Tunesien	Produktion	TND	100	100	100
Phoenix Mecano Maroc S.à.r.l. in Liquidation	Tétouan, Marokko	Produktion	MAD	34 000	100	100

Die Beteiligungsquote berücksichtigt direkte und indirekte Minderheiten.

3 FLÜSSIGE MITTEL

	2021	2020
in TEUR		
<b>ZAHLUNGSMITTEL</b>		
Bank- und Postcheckguthaben	92 795	66 686
Kassenbestände	62	118
<b>Summe</b>	<b>92 857</b>	<b>66 804</b>
<b>ANDERE FLÜSSIGE MITTEL</b>		
Festgeldanlagen (bis 3 Monate)	6 732	10 383
<b>Bilanzwert</b>	<b>99 589</b>	<b>77 187</b>
<b>ZINSSÄTZE IN %</b>		
CHF	0,0	0,0
EUR	0,0	0,0
USD	0,1	0,0
HUF	0,0	0,0
CNY	0,3	0,4

Auf flüssigen Mittel werden keine Verluste erwartet, deshalb sind keine Wertberichtigungen erfasst worden.

4 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

	2021	2020
in TEUR		
Kundenforderungen	153 218	136 545
Forderungen assoziierte Unternehmen	297	226
Wertberichtigungen	-6 404	-2 968
<b>Bilanzwert</b>	<b>147 111</b>	<b>133 803</b>
<b>REGIONALE AUFTEILUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>		
Schweiz	2 291	2 029
Deutschland	17 154	12 906
Grossbritannien	1 689	1 442
Frankreich	4 145	2 932
Italien	2 858	2 338
Niederlande	1 646	1 782
Übriges Europa	10 274	10 257
Nord- und Südamerika	17 317	14 448
Nah- und Fernost	89 737	85 669
<b>Bilanzwert</b>	<b>147 111</b>	<b>133 803</b>

	2021	2020
in TEUR		
<b>FORTSCHREIBUNG DER WERTBERICHTIGUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>		
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 1. Januar	506	847
Veränderung	-9	-341
Stand 31. Dezember	497	506
<b>Pauschalwertberichtigungen</b>		
Stand 1. Januar	2 462	3 341
Veränderung	3 445	-879
Stand 31. Dezember	5 907	2 462
<b>Summe</b>	<b>6 404</b>	<b>2 968</b>

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 0,3 Mio. (im Vorjahr EUR 0,7 Mio.) sind ausgebucht worden.

in TEUR	2021		2020	
	Brutto	Wert-berichtigung	Brutto	Wert-berichtigung
<b>ALTERSANALYSE DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN, WELCHE NICHT EINZELWERTBERICHTIGT SIND</b>				
Bruttowerte	153 515		136 771	
Bruttowert der einzelwertberichtigten Forderungen	-630		-516	
<b>Summe</b>	<b>152 885</b>		<b>136 255</b>	
davon:				
Nicht fällig	118 259	292	111 107	292
Überfällig seit 1 bis 30 Tagen	21 421	154	17 665	170
Überfällig seit 31 bis 60 Tagen	4 693	203	4 078	119
Überfällig seit 61 bis 90 Tagen	1 588	197	1 137	114
Überfällig seit 91 bis 180 Tagen	2 657	1 075	958	466
Überfällig seit mehr als 180 Tagen	4 267	3 986	1 310	1 301
<b>Summe</b>	<b>152 885</b>	<b>5 907</b>	<b>136 255</b>	<b>2 462</b>

Die Wertminderung wird auf Basis der erwarteten Kreditausfälle bestimmt, die dem Barwert der über die erwartete Restlaufzeit der finanziellen Vermögenswerte zu erwarteten Zahlungsausfälle entsprechen. Phoenix Mecano zieht neben historischen Ausfallraten von Kunden zukunftsgerichtete Informationen heran und klassiert die Forderungsgruppen nach Fälligkeiten und Regionen. Im Berichtsjahr sind verstärkte Überfälligkeiten in Asien zu beobachten, das Forderungsmanagement in dieser Region wird verstärkt. Unter den nicht fälligen Forderungen sind Forderungen aufgrund von staatlichen Beschaffungsprogrammen in den USA in der Höhe von EUR 6,6 Mio. (im Vorjahr EUR 5,8 Mio.) mit «pay-when-paid»-Zahlungsbedingungen ausgewiesen. Die Veränderung zum Vorjahr ist vor allem währungsbedingt.

Die einzeln wertberichtigten Forderungen betreffen hauptsächlich Schuldner, welche sich im Konkursverfahren befinden oder einem Inkassobüro übergeben worden sind.

Die grösste Einzelforderung gegenüber einem Kunden beträgt per Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 EUR 20,8 Mio. (im Vorjahr EUR 18,9 Mio.). Sie ist zu 98 % nicht fällig.

Die durchschnittliche Zahlungsfrist liegt bei 69 (im Vorjahr 66) Tagen.

**5 SONSTIGE FORDERUNGEN**

in TEUR	2021	2020
Forderungen aus Umsatz- und sonstigen Steuern	6 637	5 654
Kurzfristiger Anteil langfristiger Finanzanlagen	237	727
Finanzforderungen	1 400	34
Geleistete Anzahlungen für Vorräte	5 816	6 575
Sonstige	4 128	3 984
<b>Bilanzwert</b>	<b>18 218</b>	<b>16 974</b>

Der erhaltene Erlös aus einem Gebäudeverkauf in Tunesien aus dem Vorjahr ist von der tunesischen Zentralbank noch nicht zur freien Verfügung freigegeben, deshalb wurde das entsprechende Bankguthaben in Höhe von EUR 1,2 Mio. als Finanzforderung klassifiziert.

**6 VORRÄTE**

in TEUR	2021	2020
Roh- und Hilfsstoffe	116 271	100 253
Erzeugnisse in Arbeit	16 211	10 509
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	73 152	69 526
Wertberichtigungen	-24 503	-23 177
<b>Bilanzwert</b>	<b>181 131</b>	<b>157 111</b>

Die Wertberichtigungen wurden aufgrund von Gängigkeit und Reichweite der Vorratsbestände und unter Beachtung des Prinzips der verlustfreien Bewertung ermittelt. Veränderungen von Wertberichtigungen und Verluste auf Vorräten sind in der Erfolgsrechnung mit EUR 4,1 Mio. (im Vorjahr EUR 6,5 Mio.) unter sonstige betriebliche Aufwendungen (siehe Erläuterung 31) enthalten.

Per 31. Dezember 2021 und 2020 sind ausser üblichen Eigentumsvorbehalten im ordentlichen Geschäftsverkehr keine Vorratsbestände mit Pfandrechten belastet.

7 SACHANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Rendite- lieg- schaften	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrich- tungen	Anlagen im Bau	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>						
<b>31. Dezember 2019</b>		<b>125</b>	<b>143 232</b>	<b>248 936</b>	<b>7 898</b>	<b>400 191</b>
Zugänge Konsolidierungskreis	38		410	328		738
Abgänge Konsolidierungskreis	39			-697		-697
Umrechnungsdifferenzen		-36	-2 164	-2 930	-310	-5 440
Zugänge			7 681	12 120	5 830	25 631
Abgänge			-10 705	-12 211	-411	-23 327
Umbuchungen		-89	7 886	793	-8 590	0
<b>Anschaffungskosten</b>						
<b>31. Dezember 2020</b>		<b>0</b>	<b>146 340</b>	<b>246 339</b>	<b>4 417</b>	<b>397 096</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>						
<b>31. Dezember 2019</b>		<b>51</b>	<b>71 714</b>	<b>191 985</b>	<b>0</b>	<b>263 750</b>
Abgänge Konsolidierungskreis	39			-440		-440
Umrechnungsdifferenzen		-15	-681	-1 775		-2 471
Planmässige Abschreibungen			4 301	15 213		19 514
Abwertungsverluste			2 923	436		3 359
Wertaufholungen			-739	-97		-836
Abgänge			-4 856	-10 480		-15 336
Umbuchungen		-36	36	0		0
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>						
<b>31. Dezember 2020</b>		<b>0</b>	<b>72 698</b>	<b>194 842</b>	<b>0</b>	<b>267 540</b>
<b>Nettowerte 1. Januar 2020</b>		<b>74</b>	<b>71 518</b>	<b>56 951</b>	<b>7 898</b>	<b>136 441</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2020</b>		<b>0</b>	<b>73 642</b>	<b>51 497</b>	<b>4 417</b>	<b>129 556</b>

in TEUR	Erläuterungen	Rendite- lieg- schaften	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrich- tungen	Anlagen im Bau	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>						
<b>31. Dezember 2020</b>		<b>0</b>	<b>146 340</b>	<b>246 339</b>	<b>4 417</b>	<b>397 096</b>
Zugänge Konsolidierungskreis	38			20		20
Umrechnungsdifferenzen			4 639	5 077	912	10 628
Zugänge			675	12 766	11 579	25 020
Abgänge			-792	-29 345	-675	-30 812
Umbuchungen			354	1 118	-1 472	0
<b>Anschaffungskosten</b>						
<b>31. Dezember 2021</b>		<b>0</b>	<b>151 216</b>	<b>235 975</b>	<b>14 761</b>	<b>401 952</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>						
<b>31. Dezember 2020</b>		<b>0</b>	<b>72 698</b>	<b>194 842</b>	<b>0</b>	<b>267 540</b>
Umrechnungsdifferenzen			1 375	2 854		4 229
Planmässige Abschreibungen			4 038	14 842		18 880
Abgänge			-630	-28 749		-29 379
Umbuchungen			69	-69		0
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>						
<b>31. Dezember 2021</b>		<b>0</b>	<b>77 550</b>	<b>183 720</b>	<b>0</b>	<b>261 270</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2021</b>		<b>0</b>	<b>73 666</b>	<b>52 255</b>	<b>14 761</b>	<b>140 682</b>

Die Position Grundstücke und Gebäude teilt sich auf in bebaute und unbebaute Grundstücke sowie Landnutzungsrechte in China im Buchwert von EUR 18,6 Mio. (im Vorjahr EUR 17,8 Mio.) und Fabrik- und Verwaltungsgebäude mit einem Bilanzwert von EUR 55,1 Mio. (im Vorjahr EUR 55,8 Mio.). Der sich in Bau befindliche Industriekomplex in Jiaxing (China) ist unter Anlagen im Bau ausgewiesen.

Der Brandversicherungswert der Sachanlagen beträgt zum Bilanzstichtag EUR 407,4 Mio. gegenüber EUR 394,0 Mio. im Vorjahr.

Zur Deckung von Hypothekarschulden sind Grundstücke und Gebäude mit einem Buchwert von EUR 6,8 Mio. (im Vorjahr EUR 6,6 Mio.) verpfändet worden. Die Höhe der entsprechenden Kreditbeanspruchung beträgt EUR 4,8 Mio. (im Vorjahr EUR 4,7 Mio.).

Zum Bilanzstichtag stehen Sachanlagen in Höhe von EUR 0,005 Mio. unter Eigentumsvorbehalt (im Vorjahr EUR 0,0 Mio.).

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) resp. Anlagegut wurden im Berichtsjahr keine Abwertungen (im Vorjahr Grundstücke und Gebäude, Maschinen und Einrichtungen) vorgenommen. Für diese Abwertungen im Vorjahr wurde der Barwert (Nutzwert) als Bewertungsgrundlage herangezogen und bei den Grundstücken und Gebäuden zusätzlich Verkaufswertschätzungen von Dritten.

Die Aufteilung der Abwertungsverluste und Wertaufholungen auf die einzelnen Sparten ist aus den Segmentinformationen ersichtlich, in der Erfolgsrechnung sind die Abwertungsverluste auf Sachanlagen mit EUR 0,0 Mio. (im Vorjahr EUR 3,4 Mio.) unter Abwertungsverluste immaterielle Anlagen und Sachanlagen enthalten. Im Vorjahr sind Wertaufholungen in Höhe von EUR 0,8 Mio. getätigt worden.

Die Umklassifizierung der Renditeliegenschaft im Vorjahr begründet sich in der vollständigen eigenen Nutzung der Liegenschaft ab 2020.

## 8 IMMATERIELLE ANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2019</b>					
		<b>14 293</b>	<b>34 458</b>	<b>1 248</b>	<b>49 999</b>
	Zugänge Konsolidierungskreis	38	4 139	233	4 372
	Abgänge Konsolidierungskreis	39		-26	-26
	Umrechnungsdifferenzen	-49	-428	-2	-479
	Zugänge	520	1 555	55	2 130
	Abgänge	-518	-660	-6	-1 184
	Umbuchungen	1 049	17	-1 066	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2020</b>					
		<b>19 434</b>	<b>35 149</b>	<b>229</b>	<b>54 812</b>
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2019</b>					
		<b>12 741</b>	<b>30 334</b>	<b>0</b>	<b>43 075</b>
	Abgänge Konsolidierungskreis	39		-22	-22
	Umrechnungsdifferenzen	-47	-378		-425
	Planmässige Amortisation	793	2 133		2 926
	Abwertungsverluste	726	95		821
	Abgänge	-517	-650		-1 167
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2020</b>					
		<b>13 696</b>	<b>31 512</b>	<b>0</b>	<b>45 208</b>
<b>Nettowerte 1. Januar 2020</b>					
		<b>1 552</b>	<b>4 124</b>	<b>1 248</b>	<b>6 924</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2020</b>					
		<b>5 738</b>	<b>3 637</b>	<b>229</b>	<b>9 604</b>

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2020</b>					
		<b>19 434</b>	<b>35 149</b>	<b>229</b>	<b>54 812</b>
	Zugänge Konsolidierungskreis	38	13		13
	Umrechnungsdifferenzen	110	1 175		1 285
	Zugänge	2 415	1 816	301	4 532
	Abgänge	-3 488	-1 122	-174	-4 784
	Umbuchungen		118	-118	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2021</b>					
		<b>18 484</b>	<b>37 136</b>	<b>238</b>	<b>55 858</b>
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2020</b>					
		<b>13 696</b>	<b>31 512</b>	<b>0</b>	<b>45 208</b>
	Umrechnungsdifferenzen	56	1 049		1 105
	Planmässige Amortisation	1 661	1 586	171	3 418
	Wertaufholungen	-9			-9
	Abgänge	-3 488	-1 111	-171	-4 770
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2021</b>					
		<b>11 916</b>	<b>33 036</b>	<b>0</b>	<b>44 952</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2021</b>					
		<b>6 568</b>	<b>4 100</b>	<b>238</b>	<b>10 906</b>

Die Position Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte beinhaltet vor allem entgeltlich erworbene Softwarelizenzen und Vertriebsrechte und andere immaterielle Rechte und Werte.

Zum Bilanzstichtag stehen keine immateriellen Anlagen unter Eigentumsvorbehalt (im Vorjahr EUR 0,003 Mio.).

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) resp. Anlagegut wurde im Vorjahr Abwertungen in Höhe von EUR 0,7 Mio. auf aktivierten Entwicklungsprojekten vorgenommen, da sich die entsprechenden Geschäftsaktivitäten nicht gemäss den ursprünglichen Planungen entwickelt hatten. Ferner erfolgte im Vorjahr eine Abwertung auf Software in Höhe von EUR 0,1 Mio. Für die Ermittlung des Barwertes (Nutzwert) bei Werthaltigkeitsprüfungen wurde ein Diskontsatz (WACC) von 10,5% (im Vorjahr 10,0%) vor Steuern angewandt.

Die Aufteilung der Abwertungsverluste resp. Wertaufholung auf die einzelnen Sparten ist aus den Segmentinformationen ersichtlich. In der Erfolgsrechnung sind die Abwertungsverluste/ Wertaufholungen auf immateriellen Anlagen im Berichtsjahr mit EUR 0,0 Mio. (im Vorjahr EUR 0,8 Mio.) unter Abwertungsverlust/Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen enthalten.

9 BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

in TEUR	Beteiligung in %	2021	2020
<b>FORTSCHREIBUNG DER BETEILIGUNG AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN</b>			
AVS Phoenix Mecano GmbH, Wien (A)	50		
Phoenix Mecano Australia Pty. Ltd.	29,2		
BEWATEC Technologies Co., Ltd.	49		
<b>Stand 1. Januar</b>		<b>2 482</b>	<b>522</b>
Zugänge		0	1 658
Ergebnis		273	380
Dividendenausschüttung		-243	-75
Umrechnungsdifferenzen		145	-3
<b>Stand 31. Dezember</b>		<b>2 657</b>	<b>2 482</b>

Über das Joint Venture AVS-Phoenix Mecano GmbH (A) erfolgt der Vertrieb von Phoenix Mecano-Produkten in Österreich und über Phoenix Mecano Australia Pty. Ltd. der Vertrieb von Phoenix Mecano-Produkten in Australien. Über das Joint Venture BEWATEC Technologies Co. Ltd. erfolgt die Beschaffung und Montage von Produkten für die BEWATEC ConnectedCare GmbH.

Per 31. Oktober 2020 veräußerte die Phoenix Mecano-Gruppe die Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty. Ltd. verbunden mit entsprechendem Verlust der Kontrolle. Ein Anteil von 29,2 % an Phoenix Mecano Australia Pty. Ltd. ist im Besitz der Phoenix Mecano-Gruppe verblieben und wird als Beteiligung an assoziierten Unternehmen bilanziert (siehe Erläuterung 39). Im Zusammenhang mit dieser Transaktion ist eine vertraglich vereinbarte Restkaufpreiszahlung in Höhe von EUR 0,5 Mio. (im Vorjahr EUR 0,6 Mio.) offen (siehe Erläuterung 10).

Per 2. November 2020 übernahm die Phoenix Mecano-Gruppe im Zusammenhang mit der Akquisition der BEWATEC ConnectedCare GmbH GmbH (siehe Erläuterung 38) 49 % der Anteile von BEWATEC Technologies Co., Ltd. (CN).

Der gesamte Wareneinkauf von Gruppengesellschaften betrug für alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen EUR 6,6 Mio. (im Vorjahr EUR 3,5 Mio.) und der Verkauf an Gruppengesellschaften EUR 1,4 Mio. (im Vorjahr EUR 1,7 Mio.).

Das Periodenergebnis beträgt für alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen in 2021 +EUR 0,7 Mio. (im Vorjahr +EUR 0,4 Mio.).

10 SONSTIGE FINANZANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Sonstige Ausleihungen		517	1 098
Beteiligungen (kleiner 20%)		926	12
<b>Bilanzwert</b>		<b>1 443</b>	<b>1 110</b>
<b>NACH WÄHRUNGEN</b>			
EUR		25	282
CNY		911	0
AUD		457	649
TRY		50	179
<b>Bilanzwert</b>		<b>1 443</b>	<b>1 110</b>
<b>NACH FÄLLIGKEITEN</b>			
im 2. Jahr		56	372
im 3. Jahr		4	77
im 4. Jahr		0	0
im 5. Jahr		457	0
nach 5 Jahren		0	649
ohne		926	12
<b>Bilanzwert</b>		<b>1 443</b>	<b>1 110</b>

Unter sonstige Ausleihungen ausgewiesene Forderungen aus Restkaufpreiszahlungen stehen im Zusammenhang mit der Veräußerung der Phoenix Mecano Mazaka AS (Türkei) sowie der Veräußerung der Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty 2020. Diese sind teilweise langfristig (siehe Erläuterung 39).

Die Erhöhung der Beteiligungen unter 20 % im Berichtsjahr um EUR 0,9 Mio. ist auf das im Zusammenhang mit einem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in China Ende 2020 initiierte Mitarbeiterbeteiligungsprogramm für rund 60 Schlüsselmitarbeitende zurückzuführen. In diesem Zusammenhang wurden in China 2021 zwei Limited Liability Partnerships gegründet, über die sich die Mitarbeitenden an der DewertOkin Technology Group Co., Ltd. (China) beteiligen konnten. An diesen hält auch die Phoenix Mecano-Gruppe einen Anteil von jeweils unter 20 %.

11 FINANZVERBINDLICHKEITEN

in TEUR	2021			2020		
	Kurzfristig	Langfristig	Total	Kurzfristig	Langfristig	Total
Verbindlichkeiten Finanzinstitute	56 089	11 038	67 127	89 031	16 864	105 895
Schuldscheindarlehen	35 000	72 500	107 500		75 989	75 989
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	1 500	2 670	4 170	2 778	7 180	9 958
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	1 260	89	1 349	228	542	770
<b>Bilanzwert</b>	<b>93 849</b>	<b>86 297</b>	<b>180 146</b>	<b>92 037</b>	<b>100 575</b>	<b>192 612</b>

NACH FÄLLIGKEITEN

in < 1 Jahr	93 849	93 849	92 037	92 037
in 1–2 Jahren		5 964	5 964	55 201
in 2–3 Jahren		31 063	31 063	5 316
in 3–4 Jahren		2 202	2 202	32 562
in 4–5 Jahren		45 616	45 616	4 167
in > 5 Jahren		1 452	1 452	3 329
<b>Bilanzwert</b>	<b>93 849</b>	<b>86 297</b>	<b>180 146</b>	<b>92 037</b>

	2021			2020		
	in TEUR	in %	Zinssatz in %	in TEUR	in %	Zinssatz in %
CHF	6 293	3,5	1,2	9 673	5,0	1,1
EUR	133 601	74,1	1,1	120 993	62,8	0,8
USD	27 681	15,4	1,9	35 829	18,6	1,5
CNY	12 542	7,0	4,3	25 568	13,3	4,3
Andere Währungen	29	0,0	0,0	549	0,3	6,0
<b>Bilanzwert</b>	<b>180 146</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>192 612</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

NACH WÄHRUNGEN

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2021

in TEUR	2020 Zahlungs-wirksam		Zahlungsunwirksam			2021
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungs-differenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	16 864	-8 514		2 688	-	11 038
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	89 031	-34 441	251	1 605	-357	56 089
Schuldscheindarlehen	75 989	31 079		432		107 500
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	9 958	-2 778	494	-4	-3 500	4 170
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	770	514		65		1 349
<b>Bilanzwert</b>	<b>192 612</b>	<b>-14 140</b>	<b>745</b>	<b>4 786</b>	<b>-3 857</b>	<b>180 146</b>

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2020

in TEUR	2019 Zahlungs-wirksam		Zahlungsunwirksam			2020
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungs-differenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	14 910	3 702		-1 748		16 864
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	32 458	56 264	-	309		89 031
Schuldscheindarlehen	77 015			-1 026		75 989
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	20 507	-18 619	6 584	289	1 197	9 958
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	3 300	-2 663		133		770
<b>Bilanzwert</b>	<b>148 190</b>	<b>38 684</b>	<b>6 584</b>	<b>-2 043</b>	<b>1 197</b>	<b>192 612</b>

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten sind grundsätzlich alle festverzinslich.

Zur hypothekarischen Besicherung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten siehe Erläuterung 7.

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten und Schuldscheindarlehen enthalten keine Financial Covenants.

Im Berichtsjahr verzichtete in den USA der Staat auf die Rückzahlung einer COVID-Finanzierung über EUR 0,4 Mio. (siehe Erläuterung 32).

Die Phoenix Mecano-Gruppe nahm am 6. März 2017 Schuldscheindarlehen über EUR 35 Mio. mit fixer Verzinsung sowie USD 13,5 Mio. mit variabler Verzinsung auf, jeweils mit einer Laufzeit von 5 Jahren. Am 18. November 2019 nahm die Phoenix Mecano-Gruppe ein weiteres Schuldscheindarlehen über EUR 30 Mio. mit fixer Verzinsung und einer Laufzeit von 5 Jahren auf. Die Phoenix Mecano-Gruppe hat am 5. Mai 2021 ein weiteres Schuldscheindarlehen über EUR 42,5 Mio. mit einer Laufzeit von 5 Jahren und fixer Verzinsung ausgegeben. Ferner wurde 2021 das Schuldscheindarlehen über USD 13,5 Mio. mit einer Laufzeit bis März 2022 vorzeitig zurückbezahlt.

Per 3. November 2017 wurde ein Kaufvertrag für die Übernahme der restlichen 25%-Anteile an Phoenix Mecano S.E. Asia Pte. Ltd. und Phoenix Mecano Korea Co. Ltd. unterzeichnet. In 2019 erfolgte eine Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeit an den beizulegenden Zeitwert über das Eigenkapital. 2020 ist die restliche Kaufpreisverbindlichkeit beglichen worden (siehe Erläuterung 20).

Die Phoenix Mecano-Gruppe erwarb per 1. April 2019 eine Mehrheitsbeteiligung in Höhe von 80 % an Haining MyHome Mechanism Co. Ltd., VR China., verbunden mit einer Call-/Put-Option betreffend der restlichen 20%-Anteile, welche 2020 frühzeitig ausgeübt wurde. 2020 ist eine Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeit an den beizulegenden Zeitwert über das Eigenkapital erfolgt (siehe Erläuterung 20). Die Kaufpreiszahlung für die restlichen Anteile erfolgte in zwei Tranchen 2020.

Per 2. November 2020 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe sämtliche Anteile der BEWATEC ConnectedCare GmbH, Deutschland, und derer Tochtergesellschaften verbunden mit einer bedingten Kaufpreisverbindlichkeit, welche in Tranchen zwischen 2021 und 2026 fällig wird (siehe Erläuterung 20 und 38). 2021 erfolgte die Zahlung der ersten Tranche. Die restliche Kaufpreisverbindlichkeit wurde 2021 erfolgsneutral angepasst (siehe Erläuterung 20).

Per 1. Juni 2021 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe 100 % der Anteile der X2 Technology AB, Schweden, welche anschliessend in Phoenix Mecano AB umbenannt worden ist. Neben einem festen Kaufpreis wurde eine Earn-Out-Regelung vereinbart. Daraus resultiert eine bedingte Kaufpreisverbindlichkeit, welche 2024 fällig wird (siehe Erläuterungen 20 und 38).

12 DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

	Kontraktwerte		Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten		Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
in TEUR						
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH WÄHRUNGEN</b>						
USD	1 152	994		38	56	
HUF	12 200	7 200			405	605
<b>Summe</b>	<b>13 352</b>	<b>8 194</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>461</b>	<b>605</b>
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
im 1. Jahr				38	461	605
<b>Summe</b>			<b>0</b>	<b>38</b>	<b>461</b>	<b>605</b>
<b>ZINSÄNDERUNGSKONTRAKTE NACH WÄHRUNGEN</b>						
USD		8 140				1 135
<b>Summe</b>	<b>0</b>	<b>8 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 135</b>
<b>ZINSÄNDERUNGSKONTRAKTE NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
im 1. Jahr						1 135
<b>Summe</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 135</b>
<b>NETTOBILANZWERT NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
Summe kurzfristig			0	38	461	1 740
<b>Nettobilanzwert</b>			<b>0</b>	<b>38</b>	<b>461</b>	<b>1 740</b>

Die Devisenterminkäufe von HUF gegen EUR dienen zur teilweisen Absicherung der geplanten Betriebsausgaben in Lokalwährung in Ungarn, die Devisenverkäufe von USD gegen EUR zur Absicherung von Kundenaufträgen in den USA.

Im Zusammenhang mit der Aufnahme des Schuldscheindarlehens in USD wurde 2017 ein Cross Currency Swap über USD 10 Mio. gegen CHF zur Fixierung des Zinssatzes abgeschlossen, welcher im Zusammenhang mit der vorzeitigen Rückzahlung des Schuldscheindarlehens in USD (siehe Erläuterung 11) im Berichtsjahr aufgelöst worden ist.

13 RÜCKSTELLUNGEN

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG  
DER RÜCKSTELLUNGEN 2021

	Rückstellungen für lang- fristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantie- rückstellungen	Restrukturierungs- rückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2021
in TEUR					
<b>Rückstellungen 1. Januar</b>	<b>4 241</b>	<b>5 046</b>	<b>4 472</b>	<b>11 400</b>	<b>25 159</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	10			1	11
Umrechnungsdifferenzen	33	127	3	192	355
Inanspruchnahme	- 947	- 2 272	- 3 488	- 8 255	- 14 962
Auflösung	- 474	- 898	- 704	- 635	- 2 711
Zuführung	510	2 333	577	8 047	11 467
<b>Rückstellungen 31. Dezember</b>	<b>3 373</b>	<b>4 336</b>	<b>860</b>	<b>10 750</b>	<b>19 319</b>
Fälligkeit bis 1 Jahr	535	3 898	860	10 567	15 860
Fälligkeit über 1 Jahr	2 838	438	0	183	3 459

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG  
DER RÜCKSTELLUNGEN 2020

	Rückstellungen für lang- fristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantie- rückstellungen	Restrukturierungs- rückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2020
in TEUR					
<b>Rückstellungen 1. Januar</b>	<b>4 517</b>	<b>3 097</b>	<b>7 349</b>	<b>9 188</b>	<b>24 151</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	34	171	300	1 520	2 025
Umrechnungsdifferenzen	- 70	- 31	- 7	- 186	- 294
Inanspruchnahme	- 787	- 1 763	- 4 129	- 7 931	- 14 610
Auflösung	- 279	- 269	- 1 040	- 378	- 1 966
Zuführung	826	3 841	1 999	9 187	15 853
<b>Rückstellungen 31. Dezember</b>	<b>4 241</b>	<b>5 046</b>	<b>4 472</b>	<b>11 400</b>	<b>25 159</b>
Fälligkeit bis 1 Jahr	728	4 732	4 472	9 765	19 697
Fälligkeit über 1 Jahr	3 513	314	0	1 635	5 462

Die Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende betreffen Altersteilzeitregelungen in Deutschland, gesetzliche Abgangsentschädigungen («Trattamento Fine Rapporto») in Italien sowie Rückstellungen für Dienstaltersgeschenke.

Die Restrukturierungskosten beinhalten im Wesentlichen Personalkosten aus dem kommunizierten Massnahmenpaket zur Performancesteigerung in den Sparten DewertOkin Technology Group und Industrial Components.

Die sonstigen Rückstellungen umfassen Rückstellungen für kurzfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmende. Diese sind mit EUR 8,1 Mio. unverändert geblieben. Rückstellungen für die restliche Mietdauer im Zusammenhang mit der Schliessung bzw. Redimensionierung von Standorten in Deutschland reduzierten sich von EUR 0,7 Mio. auf EUR 0,3 Mio. Ferner umfasst diese Position Rückstellungen für Prozessrisiken, drohende Verluste und sonstige erkennbare Risiken aus vertraglichen oder faktischen Verpflichtungen.

#### 14 VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterhält in der Schweiz und im Ausland eine Anzahl von Vorsorgeplänen für Mitarbeitende, welche die entsprechenden Kriterien für die Aufnahme erfüllen. Dazu gehören leistungs- und beitragsorientierte Pläne, welche diese Mitarbeitenden der Gruppe für die Risiken Tod, Invalidität und Pensionierung schützen.

##### Vorsorgeplan Schweiz (beitragsorientiert)

Die Gruppe unterhält in der Schweiz für die Mitarbeitenden einen Vorsorgeplan bei einer BVG-Sammelstiftung, bei welchem die Versicherungsrisiken rückversichert und die Anlagerisiken selbst zu tragen sind (teilautonome Vorsorgelösung). Der provisorische Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV2 dieser BVG-Sammelstiftung beträgt per Ende November 2021 119,6%. Allerdings sind in dieser Berechnung die Wertschwankungsreserven nicht berücksichtigt, welche gemäss FER 16/11 nicht Teil des wirtschaftlichen Nutzens der Organisation sind und per 31. Dezember 2020 nur knapp vollständig geäuft waren. Zudem wurde 2021 den Versicherten eine Zusatzverzinsung von 2% auf dem Altersguthaben per 1. Juni sowie eine Zusatzverzinsung von 3% auf dem Altersguthaben per 1. Dezember gewährt. Der Geschäftsbericht 2021 der Stiftung liegt noch nicht vor. Basierend auf den vorliegenden Informationen ist die Phoenix Mecano-Gruppe zum Schluss gekommen, dass die Überdeckung per 31. Dezember 2021 nicht verlässlich ermittelt werden kann und der wirtschaftliche Anteil der Phoenix Mecano-Gruppe aufgrund der Ausgestaltung des Schweizer Vorsorgeplans Null ist. Somit wird der Schweizer Vorsorgeplan weiterhin unter Vorsorgeeinrichtungen ohne Über-/Unterdeckung gemäss FER 16/5 offengelegt.

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan und setzt sich aus einer gleichen Anzahl von Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern der angeschlossenen Unternehmen zusammen. Der Stiftungsrat ist aufgrund des Gesetzes und des Vorsorgereglementes verpflichtet, einzig im Interesse der Stiftung und der Destinatäre (aktive Versicherte und Rentenbezüger) zu handeln. Der Arbeitgeber kann somit nicht selber über die Leistungen und die Finanzierung bestimmen. Die Beschlüsse fallen paritätisch. Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Änderungen der Vorsorgereglemente und insbesondere auch für die Festlegung der Finanzierung der Vorsorgeleistungen. Die Stiftung unterliegt der Aufsicht der Stiftungsaufsicht des Kantons Aargau.

Die Vorsorgeleistungen basieren auf einem Altersguthaben. Diesem Altersguthaben werden die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen (keine negativen Zinsen möglich) gutgeschrieben. Im Zeitpunkt der Pensionierung ist eine Rentenzahlung mit Kapitaloption im gesetzlichen Rahmen vorgesehen. Die Rente ergibt sich durch Multiplikation des Altersguthabens mit dem aktuell gültigen Umwandlungssatz. Neben den Altersleistungen umfassen die Vorsorgeleistungen auch Invalidenrenten sowie im Todesfall Partner- und Waisenrenten sowie gegebenenfalls ein Todesfallkapital. Diese berechnen sich in % des versicherten Jahresgehaltes resp. Altersrente. Der Versicherte kann zudem Einkäufe zur Verbesserung seiner Vorsorgesituation bis zum reglementarischen Maximum tätigen oder Geld auch vorzeitig für den Kauf eines selbst genutzten Wohneigentums beziehen. Beim Austritt wird das Altersguthaben an die Vorsorgeeinrichtung des neuen Arbeitgebers oder an eine Freizügigkeitsstiftung übertragen. Die Finanzierung der Leistungen erfolgt durch Spar- und Risikobeiträge von Arbeitgeber und Arbeitnehmer. Die Sparbeiträge sowie die Arbeitnehmerbeiträge an die Risiken werden von der Verwaltungskommission aus Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern festgelegt. Der Arbeitgeber trägt mindestens 50% der notwendigen Gesamtbeiträge. Bei der Festlegung der Leistungen sind die Mindestvorschriften des Gesetzes zur beruflichen Alters-, Hinterlassenen und Invalidenvorsorge (BVG) und seinen Ausführungsbestimmungen zu be-

achten. Im BVG werden der mindestens zu versichernde Lohn und die minimalen Altersgutschriften festgelegt. Der auf diesen minimalen Altersguthaben anzuwendende Mindestzins wird vom Bundesrat mindestens alle zwei Jahre festgelegt. Im Jahr 2022 beträgt dieser 1% (2021: 1%).

Aufgrund der im Berichtsjahr gültigen Plangestaltung und den gesetzlichen Bestimmungen des BVG bestehen versicherungsmathematische Risiken wie das Anlagerisiko, das Zinsrisiko, das Invaliditätsrisiko und das Risiko der Langlebigkeit. Die beiden Letztgenannten sind bei einer Lebensversicherungsgesellschaft rückversichert.

Die Anlage des Vorsorgevermögens erfolgt durch die Sammelstiftung selber, entsprechend der von der Sammelstiftung festgelegten Anlagepolitik im gesetzlich vorgegebenen Rahmen.

Im Falle einer Unterdeckung sind von der Sammelstiftung Massnahmen zu ergreifen, welche auch Sanierungsbeiträge von Arbeitgeber und Arbeitnehmer enthalten könnten.

##### Vorsorgepläne übrige Länder (beitragsorientiert)

Im Weiteren unterhält die Phoenix Mecano-Gruppe in einigen Ländern weitere Vorsorgepläne. Bei einigen dieser Pläne leisten auch Arbeitnehmer Beiträge. Diese Beiträge werden normalerweise monatlich vom Lohn in Abzug gebracht und an den Vorsorgeplan überwiesen. Neben der Bezahlung der Beiträge und der Überweisung der Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge gibt es derzeit keine weiteren Verpflichtungen des Arbeitgebers.

##### Vorsorgeplan Deutschland (leistungsorientiert)

Es gibt für einzelne Pensionäre, ausgeschiedene und noch aktive (vor allem leitende) Angestellte individuelle leistungsorientierte Versorgungspläne. Es werden keine neuen Zusagen mehr erteilt (Ausnahme: durch Akquisitionen zu übernehmende Versorgungspläne). Grundsätzlich besteht ein Anspruch auf Vorsorgeleistungen bei Eintritt des Versorgungsfalles Alter, Invalidität oder Tod. In Abhängigkeit von der massgebenden Versorgungsregelung sind lebenslang zu zahlende Rentenleistungen oder gegebenenfalls Kapitalleistungen vorgesehen. Für Hinterbliebene ist ein prozentualer Anteil der Rente im Zeitpunkt des Ablebens der Anspruchsberechtigten vorgesehen. Die Versorgungspläne sind bezüglich der Höhe der Rentenzahlung grundsätzlich fest vereinbart beziehungsweise abhängig von der gesetzlichen Beitragsbemessungsgrenze im Zeitpunkt des Eintritts des Versorgungsfalles. In einem Einzelfall sind die Bezüge abhängig von der Entwicklung der Besoldungsvergütung für Beamte. Einzelne Pläne verfügen über ein separiertes Deckungsvermögen. Ein Plan wurde 2021 angepasst und auf eine externe Vorsorgeeinrichtung ausgelagert. Bei diesem Plan erfolgt quartalsweise eine Bedeckungsprüfung. Solange keine Nachschusspflicht für die Phoenix Mecano-Gruppe besteht, wird keine Vorsorgeverpflichtung erfasst. Die Vorsorgeleistungen werden vom Arbeitgeber finanziert. Bei Ausscheiden aus der Firma vor Fälligkeit einer Versorgungsleistung bleiben die Anwartschaften auf die Versorgungsleistungen entsprechend den gesetzlichen Regelungen erhalten. Von den 10 Versorgungsberechtigten sind zum Bilanzstichtag alle unverfallbar.

Aufgrund der Planausgestaltung und den gesetzlichen Bestimmungen ist der Arbeitgeber versicherungsmathematischen Risiken ausgesetzt. Die wesentlichen Risiken betreffen dabei das Risiko der Langlebigkeit, das Zinsrisiko und das Risiko des Inflationsausgleiches einzelner Renten beziehungsweise der Entwicklung der Beamtenbesoldung oder der Beitragsbemessungsgrenze der gesetzlichen Rentenversicherung in Deutschland.

Die Veränderungen der Vorsorgeverpflichtungen (ohne ausbezahlte Leistungen) werden gemäss Swiss GAAP FER 16 über den Personalaufwand verbucht.

Die Finanzlage der Vorsorgeverpflichtungen hat sich 2021 und 2020 wie folgt entwickelt:

	Über-/ Unterdeckung		Wirtschaftlicher Anteil der Organisation	Veränderung zum Vorjahr erfolgswirksam im Geschäfts- jahr	Ausbezahlte Leistungen		Abgegrenzte Beiträge je Plan	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	2021	2021			2020	Aufwand/ (Ertrag)		Mittelzufluss/ (Mittelabfluss)	Aufwand/ (Ertrag)
<b>WIRTSCHAFTLICHER NUTZEN/ WIRTSCHAFTLICHE VERPFLICHTUNG UND VORSORGEAUFWAND</b>									
in TEUR									
Vorsorgepläne ohne Überdeckung/Unterdeckung							1 501	1 501	1 578
Vorsorgepläne mit Unterdeckung	- 323	- 323	- 1 349	- 617	- 409	0	- 617	73	
Vorsorgeeinrichtung ohne eigene Aktiven	- 5 002	- 5 002	- 5 058	162	- 218	0	162	259	
<b>Total</b>	<b>- 5 325</b>	<b>- 5 325</b>	<b>- 6 407</b>	<b>- 455</b>	<b>- 627</b>	<b>1 501</b>	<b>1 046</b>	<b>1 910</b>	

Die Reduktion des Vorsorgeaufwandes 2021 ist vor allem darauf zurückzuführen, dass sich das Zinsniveau in Deutschland im Vergleich zum Vorjahr nur leicht reduziert hat, und auf die vorgenannte Auslagerung und Anpassung eines Vorsorgeplans in Deutschland.

15 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

	2021	2020
in TEUR		
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern	3 611	2 856
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmenden	12 177	8 765
Verbindlichkeiten aus Umsatz- und sonstigen Steuern	5 285	5 668
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	6 908	4 718
Sonstige	4 185	2 700
<b>Bilanzwert</b>	<b>32 166</b>	<b>24 707</b>

Die erhaltenen Anzahlungen betreffen Vertragsverbindlichkeiten für von Kunden erhaltene Anzahlungen. Die Anzahlungen werden in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umgegliedert, wenn die Rechte vorbehaltlos werden. Dies geschieht in der Regel, wenn die Phoenix Mecano-Gruppe eine Rechnung über die gelieferten Produkte an den Kunden ausstellt. Der zu Beginn der Berichtsperiode in den erhaltenen Anzahlungen ausgewiesene Betrag von EUR 4,7 Mio. wurde im Geschäftsjahr 2021 als Umsatzerlös erfasst.

16 LATENTE STEUERN

	2021	2020
in TEUR		
<b>LATENTE STEUERAKTIVEN AUF</b>		
Anlagevermögen	1 926	2 390
Vorräte	3 561	3 293
Forderungen	906	363
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	2 484	2 962
Sonstige	3 686	2 171
<b>Aktive latente Steuern</b>	<b>12 563</b>	<b>11 179</b>
Latente Steuern auf Verlustvorträgen	466	118
<b>Summe aktive latente Steuern</b>	<b>13 029</b>	<b>11 297</b>
Verrechnungen mit passiven latenten Steuern	-2 234	-2 428
<b>Bilanzwert</b>	<b>10 795</b>	<b>8 869</b>
<b>LATENTE STEUERPASSIVEN AUF</b>		
Anlagevermögen	-2 562	-3 383
Vorräte	-265	-276
Forderungen	-76	-50
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	-33	-199
Sonstige	-504	-471
<b>Summe passive latente Steuern</b>	<b>-3 440</b>	<b>-4 379</b>
Verrechnungen mit aktiven latenten Steuern	2 234	2 428
<b>Bilanzwert</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 951</b>
<b>Nettoposition latente Steuern</b>	<b>9 589</b>	<b>6 918</b>
<b>ENTWICKLUNG LATENTE STEUERN</b>		
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>6 918</b>	<b>6 592</b>
Erfolgswirksam erfasste Steuersatzänderungen	10	63
Umrechnungsdifferenzen	472	-177
Veränderung Konsolidierungskreis	737	-1 179
Erfolgswirksam erfasste Veränderung temporärer Differenzen	1 452	1 619
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>9 589</b>	<b>6 918</b>

	2021	2020
in TEUR		
<b>VERFALL DER STEUERLICHEN VERLUSTVORTRÄGE, AUF DENEN KEINE LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN</b>		
Bis 1 Jahr	172	221
1-2 Jahre	197	342
2-3 Jahre	3 419	363
3-4 Jahre	2 805	3 359
4-5 Jahre	4 244	2 833
Über 5 Jahre	81 700	89 621
<b>Summe</b>	<b>92 537</b>	<b>96 739</b>
<b>BEWERTUNGSDIFFERENZEN, AUF DENEN KEINE LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN</b>		
Anlagevermögen	715	8
Vorräte	0	77
Forderungen	18	5
Rückstellungen	1 049	2 720
Sonstige	105	134
<b>Summe</b>	<b>1 887</b>	<b>2 944</b>

Aufgrund von Unsicherheiten bezüglich der Nutzbarkeit von steuerlichen Verlustvorträgen im Umfang von EUR 92,5 Mio. (im Vorjahr EUR 96,7 Mio.) wurden auf diesem Betrag keine latenten Steueraktiven erfasst. Von den steuerlichen Verlustvorträgen mit einer Fälligkeit über 5 Jahre verfallen EUR 25,9 Mio. (im Vorjahr EUR 27,3 Mio.) innerhalb von 20 Jahren, die restlichen Verlustvorträge können auf unbestimmte Zeit vorgetragen werden.

**17 AKTIENKAPITAL UND RESERVEN**

Das Aktienkapital ist voll einbezahlt und eingeteilt in 960 500 Inhaberaktien (im Vorjahr 960 500 Inhaberaktien) zu nominal CHF 1.00. In Euro wird es zum Kurs der Umstellung der funktionalen Währung der Phoenix Mecano AG von CHF auf EUR (1. Januar 2019: 0.8870) umgerechnet. Es besteht kein genehmigtes oder bedingtes Kapital. Jede Aktie berechtigt zur Teilnahme an der Generalversammlung und verfügt über eine Stimme. Die Umrechnungsdifferenzen enthalten die kumulierten Währungsumrechnungsdifferenzen aufgrund der Umrechnung von Jahresrechnungen von Gruppengesellschaften in Euro.

Die wesentlichen Aktionäre der Phoenix Mecano AG sind:

Name	Sitz	2021	2020
in %			
Planalto AG <sup>2</sup>	Luxemburg, Luxemburg	34,6 <sup>1</sup>	34,6 <sup>1</sup>
Tweedy, Browne Company LLC, Stamford, USA <sup>3</sup>	Stamford, USA	8,5 <sup>1</sup>	8,5 <sup>1</sup>
Tweedy, Browne Global Value Fund <sup>4</sup> (Wirtschaftlich Berechtigter: Tweedy, Browne Fund Inc.)	Stamford, USA	7,2 <sup>1</sup>	7,2 <sup>1</sup>
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG (ehemals Sarasin Investmentfonds AG)	Basel, Schweiz	5,1 <sup>1</sup>	5,1
Credit Suisse Funds AG	Zürich, Schweiz	3,9	< 3
UBS Fund Management (Switzerland) AG	Basel, Schweiz	3,8	<sup>1</sup>

- 1 Im entsprechenden Geschäftsjahr erfolgte keine Meldung.
- 2 Wirtschaftlich und zur Stimmrechtsausübung berechtigt ist Gisela Goldkamp. Benedikt A. Goldkamp ist Eigentümer der Stimmrechte.
- 3 Tweedy, Browne Company LLC (TBC) ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. An TBC wurde gemäss separater Anlageberatungsvereinbarungen Stimmberechtigung übertragen. Es ist zu beachten, dass in den mit dieser Meldung ausgewiesenen Aktien 68 640 Aktien enthalten sind, die von Tweedy, Browne Global Value Fund, einem Direkterwerber und wirtschaftlich Berechtigten, gehalten werden.
- 4 Gemäss einer Anlageberatungsvereinbarung zwischen Tweedy, Browne Global Value Fund (TBGVF) und TBC hat TBGVF die Stimmberechtigung in Bezug auf 68 640 Inhaberaktien der Phoenix Mecano AG an TBC übertragen. TBC ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. TBGVF ist der alleinige wirtschaftlich Berechtigter der Aktien.

Diese Angaben basieren auf Meldungen der vorgenannten Aktionäre. Einzelne Meldungen können unter folgendem Link der SIX Swiss Exchange eingesehen werden: [www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html](http://www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html)

**18 EIGENE AKTIEN**

Anzahl / in TEUR	Anzahl Aktien		Anschaffungskosten	
	2021	2020	2021	2020
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>491</b>	<b>1000</b>	<b>194</b>	<b>385</b>
Aktienkäufe	0	0	0	0
Aktienverkäufe	-302	-509	-117	-191
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>189</b>	<b>491</b>	<b>77</b>	<b>194</b>

**19 MINDERHEITSANTEILE**

Die Anteile von Minderheitsgesellschaftern sind:

	2021	2020
in TEUR		
<b>Direkte Minderheitsanteile</b>		
Tefelen LLC	49	49
DewertOkin Technology Group Co. Ltd.	11	-
Sistemas Phoenix Mecano España S.A.	10	10
Orion Technologies LLC	10	10
<b>Indirekte Minderheitsanteile bei folgenden Tochtergesellschaften der DewertOkin Technology Group Co. Ltd.</b>		
Haining MyHome Mechanism Co. Ltd.	11	-
Bewatec (Zhejiang) Medical Equipment Co. Ltd.	11	-
Bewatec (Shanghai) Medical Device Co. Ltd.	11	-
Okin Vietnam Company Ltd.	11	-
DewertOkin GmbH	11	-
BEWATEC ConnectedCare GmbH	11	-
DewertOkin AG	11	-
DewertOkin KFT	11	-
DewertOkin Services KFT	11	-
DewertOkin AB	11	-
OKIN America Inc.	11	-
DewertOkin do Brasil Ltda	11	-
DewertOkin Latin America S.A.	11	-

Die Phoenix Mecano-Gruppe hält an Tefelen LLC 51 % und hatte sich verpflichtet, bis Mitte 2021 Einlagen in die Kapitalrücklage der Gesellschaft in Höhe von USD 3 Mio. zu leisten, davon wurden USD 2,6 Mio. einbezahlt. 2021 haben die Gesellschafter von Tefelen LLC entschieden, das Projekt der Etablierung von Stromschiene im nordamerikanischen Markt nicht mehr weiterzuverfolgen, auf weitere Einlagen zu verzichten und die Gesellschaft aufzulösen. Die Liquidation wird Anfang 2022 abgeschlossen. Die Bilanzpositionen von Tefelen US wurden per Ende 2021 zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Im Zuge einer im Oktober 2021 beschlossenen Kapitalerhöhung bei DewertOkin Technology Group Co. Ltd (China) wurden im Umfang von 11,2 % Minderheitsgesellschafter zur Beteiligung zugelassen. Dies ist im Zusammenhang mit dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm für rund 60 Schlüsselmitarbeitende der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) erfolgt, das Ende 2020 im Hinblick auf den angestrebten Teilbörsengang in China lanciert wurde. Dadurch resultieren indirekte Minderheitsbeteiligungen in gleicher Höhe bei sämtlichen Tochtergesellschaften der DewertOkin Technology Group Co. Ltd. (China).

Diese Transaktionen sind im Eigenkapitalnachweis ersichtlich.

20 KATEGORIEN VON FINANZINSTRUMENTEN

Die nachstehenden Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (mit Ausnahme der festverzinslichen langfristigen Finanzverbindlichkeiten) entsprechen per 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 annähernd dem beizulegenden Zeitwert gemäss Swiss GAAP FER.

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Flüssige Mittel (ohne Kassenbestände)	3	99 527	77 069
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	147 111	133 803
Sonstige Forderungen (ohne Umsatz- und sonstige Steuern resp. geleistete Anzahlungen für Vorräte)	5	5 765	4 745
Sonstige Finanzanlagen (ohne Beteiligungen)	10	517	1 098
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Aktiven</b>		<b>252 920</b>	<b>216 715</b>
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	12	0	38
<b>Finanzaktiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet</b>		<b>0</b>	<b>38</b>
Finanzverbindlichkeiten (ohne Kaufpreisverbindlichkeiten)	11	- 175 976	- 182 654
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		- 118 579	- 85 682
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmer, Umsatz- und sonstige Steuern resp. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	15	- 4 185	- 2 700
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten</b>		<b>- 298 740</b>	<b>- 271 036</b>
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	11	- 4 170	- 9 958
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	12	- 461	- 1 740
<b>Finanzpassiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet</b>		<b>- 4 631</b>	<b>- 11 698</b>

Die folgende Tabelle zeigt eine Zuordnung der zum Marktwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten:

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, BEWERTET ZUM MARKTWERT</b>			
Derivative Finanzinstrumente	12	0	38
Offene Restkaufpreiszahlung	5/10	573	1 006
<b>Summe</b>		<b>573</b>	<b>1 044</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, BEWERTET ZUM MARKTWERT</b>			
Derivative Finanzinstrumente	12	- 461	- 1 740
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	11	- 4 170	- 9 958
<b>Summe</b>		<b>- 4 631</b>	<b>- 11 698</b>

Bei den Finanzinstrumenten handelt es sich ausschliesslich um Zinssatzswaps (im Vorjahr) sowie Termingeschäfte. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Barwert der geschätzten zukünftigen Geldflüsse basierend auf den Bedingungen und Fälligkeiten jedes einzelnen Vertrages, diskontiert mit einem Marktzinssatz per Bewertungsstichtag.

Die folgende Tabelle zeigt die Fortschreibung der Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen:

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
<b>Bestand 1. Januar</b>			
		<b>9 958</b>	<b>20 507</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	38	494	6 584
Währungsdifferenzen		- 4	289
Inanspruchnahme		- 2 778	- 18 619
Zuführung/(Auflösung) (via Eigenkapital)		- 3 500	1 197
<b>Bestand 31. Dezember</b>		<b>4 170</b>	<b>9 958</b>

Der beizulegende Zeitwert der Kaufpreisverbindlichkeiten ist von Umsatzgrössen abhängig, welche teilweise auf Planzahlen basieren. Eine Änderung der Kaufpreisverbindlichkeiten ist durch eine Veränderung der Umrechnungskurse (siehe Erläuterung 22), durch eine Änderung des Zinssatzes, die Aufzinsung sowie durch eine Änderung der Parameter für die Kaufpreisbestimmung möglich. Falls die relevanten zukünftigen Umsatzzahlen um 10 % höher liegen würden, würden sich die Kaufpreisverbindlichkeiten um EUR 0,4 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) erhöhen, falls alle anderen Variablen konstant bleiben.

2021 betrifft die Inanspruchnahme in Höhe von EUR 2,0 Mio. Zahlungen im Rahmen der Akquisition von Haining MyHome Mechanism Co. Ltd., VR China sowie in Höhe von EUR 0,8 Mio. Zahlungen im Rahmen der Akquisition von BEWATEC ConnectedCare GmbH.

2020 betrifft die Inanspruchnahme in Höhe von EUR 1,5 Mio. Zahlungen im Rahmen des Erwerbs der restlichen Anteile an Phoenix Mecano S.E. Asia Pte. Ltd. und Phoenix Mecano Korea Co. Ltd. sowie in Höhe von EUR 17,1 Mio. Zahlungen im Rahmen der Akquisition von Haining MyHome Mechanism Co. Ltd., VR China (siehe Erläuterung 11).

Die vorstehend erwähnten Kaufpreisverbindlichkeiten wurden 2021 bzw. 2020 an den beizulegenden Zeitwert angepasst.

Die Phoenix Mecano-Gruppe hält einen Anteil von 76,35 % an Orion Technologies LLC (USA). Zusätzlich besteht eine Call-Put-Option auf Minderheitsanteile von 13,65 %, welche 2020 verlängert und nunmehr 2022 ausübbar ist. Diese Kaufpreisverbindlichkeit ist mit dem beizulegenden Zeitwert von Null per Ende 2021 und Ende 2020 bewertet.

## 21 RISIKOMANAGEMENT

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat die oberste Verantwortung über das Risikomanagement. Das Gruppen-Controlling ist für die Entwicklung der Grundsätze für das Risikomanagement zuständig. Der Verwaltungsrat hat die Interne Revision eingesetzt, welche für die Überwachung der Grundsätze für das Risikomanagement zuständig ist. Die Interne Revision berichtet regelmässig an das Audit Committee des Verwaltungsrates der Phoenix Mecano AG. Die etablierten Grundsätze für das Risikomanagement sind darauf ausgerichtet, die Risiken, welchen die Gruppe ausgesetzt ist, zu identifizieren und zu bewerten, Kontrollen zu etablieren sowie die Risiken zu überwachen. Die Grundsätze des Risikomanagements sowie die angewandten Prozesse werden regelmässig überprüft, um Veränderungen in den Marktbedingungen sowie den Tätigkeiten der Gruppe zu berücksichtigen.

## 22 FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT

### Allgemeines

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Diese betreffen das Kreditrisiko, das Marktrisiko (Währungsrisiko und Zinsrisiko) und das Liquiditätsrisiko. Währungs- und Zinsrisiken werden zentral auf Gruppenstufe bewirtschaftet. Ebenso wird der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, welche nur begrenzt und fast ausschliesslich zu Absicherungszwecken verwendet werden, zentral gesteuert. Aufgrund des zentralen Währungsmanagements werden Währungskursdifferenzen im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die Bewirtschaftung nicht betriebsnotwendiger flüssiger Mittel und der Gruppenfinanzierung wird ebenfalls zentral gesteuert.

Die nachfolgenden Abschnitte geben einen Überblick über das Ausmass der einzelnen finanziellen Risiken sowie die Ziele, Grundsätze und Prozesse für die Messung, Überwachung und Absicherung dieser Risiken sowie über das Kapitalmanagement der Gruppe.

### Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, finanzielle Verluste zu erleiden, wenn eine Gegenpartei eines Finanzinstrumentes ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken können im Wesentlichen auf langfristigen Ausleihungen, kurzfristigen Finanzforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und flüssigen Mitteln bestehen. Das Kreditrisiko auf flüssigen Mitteln wird minimiert, indem nur mit erstklassigen Finanzinstituten eine Beziehung gepflegt wird und zudem nicht nur ein einzelnes Finanzinstitut, sondern verschiedene Finanzinstitute berücksichtigt werden.

Um das Risiko auf den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu reduzieren, werden bei den Kunden interne Kreditlimiten verwendet. Aufgrund der unterschiedlichen Kundenstruktur in den Geschäftsbereichen gelten keine allgemein gültigen Kreditlimiten über die Phoenix Mecano-Gruppe hinweg. Die Überprüfung der Bonität erfolgt permanent aufgrund von internen Richtlinien. Für die Festlegung der Kreditlimite werden die finanzielle Situation, die bisherige Erfahrung sowie andere Faktoren berücksichtigt. Aufgrund des breiten Kundenportfolios, das sich über verschiedene Regionen und Branchen erstreckt, ist das Kreditrisiko auf den Forderungen begrenzt. Für eingetretene und erwartete Debitorenverluste werden Wertberichtigungen auf Basis eines Modells für erwartete Kreditausfälle erfasst (siehe Erläuterung 4). Die tatsächlichen Verluste haben in der Vergangenheit die Erwartungen der Geschäftsleitung nicht überschritten. Bis auf eine Kundenforderung (siehe Erläuterung 4) bestehen keine Einzelforderungen von mehr als 10 % des Gesamtbestandes.

Das maximale Kreditrisiko auf Finanzinstrumenten entspricht den Buchwerten der einzelnen finanziellen Aktiven (siehe Erläuterung 20). Es bestehen keine Garantien und ähnliche Verpflichtungen, die zu einer Erhöhung des Risikos über die Buchwerte hinausführen könnten.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Phoenix Mecano-Gruppe ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommen kann.

Die Phoenix Mecano-Gruppe überwacht das Liquiditätsrisiko durch ein vorsichtiges Liquiditätsmanagement. Die Gruppe verfolgt dabei den Grundsatz, eine Liquiditätsreserve zur Verfügung zu stellen, die über dem täglichen und monatlichen Bedarf an betrieblichen Mitteln liegt. Aufgrund der Dynamik des Geschäftsumfeldes, in dem die Gruppe operiert, ist es das Ziel der Gruppe, die notwendige Flexibilität in der Finanzierung beizubehalten, indem ausreichend ungenutzte Kreditlinien bei Finanzinstituten zur Verfügung stehen und die Fähigkeit, Mittel am Kapitalmarkt zu beschaffen, erhalten wird. Die Kreditlinien verteilen sich auf mehrere Finanzinstitute. Per 31. Dezember 2021 standen bei den Hauptbanken ungenutzte Kreditlinien von EUR 138,2 Mio. (im Vorjahr EUR 88,4 Mio.) zur Verfügung.

**Fälligkeitsanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten**

in TEUR	Buchwert	Mittel-abfluss	in < 3 Monaten	in 3 – 6 Monaten	in 6 – 12 Monaten	in 1 – 5 Jahren	in > 5 Jahren
<b>Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2021</b>							
<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	118 579	- 118 579	- 99 958	- 18 621			
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	4 185	- 4 185	- 4 185				
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	180 146	- 184 527	- 65 644	- 14 228	- 15 583	- 87 596	- 1 476
<b>Summe</b>	<b>302 910</b>	<b>- 307 291</b>	<b>- 169 787</b>	<b>- 32 849</b>	<b>- 15 583</b>	<b>- 87 596</b>	<b>- 1 476</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Devisentermingeschäft	461						
Mittelabfluss		- 13 352	- 13 352				
Mittelzufluss		12 891	12 891				
<b>Summe</b>	<b>303 371</b>	<b>- 307 752</b>	<b>- 170 248</b>	<b>- 32 849</b>	<b>- 15 583</b>	<b>- 87 596</b>	<b>- 1 476</b>

**Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2020**

<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	85 682	- 85 682	- 85 682				
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	2 700	- 2 700	- 2 700				
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	192 612	- 195 992	- 49 642	- 25 158	- 19 014	- 98 844	- 3 334
<b>Summe</b>	<b>280 994</b>	<b>- 284 374</b>	<b>- 138 024</b>	<b>- 25 158</b>	<b>- 19 014</b>	<b>- 98 844</b>	<b>- 3 334</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Zinssatzswap	1 135	- 1 135	- 1 135				
Devisentermingeschäft	567						
Mittelabfluss		- 8 194	- 8 194				
Mittelzufluss		7 627	7 627				
<b>Summe</b>	<b>282 696</b>	<b>- 286 076</b>	<b>- 139 726</b>	<b>- 25 158</b>	<b>- 19 014</b>	<b>- 98 844</b>	<b>- 3 334</b>

Die Eventualverpflichtungen (siehe Erläuterung 24) stellen einen möglichen Mittelabfluss dar.

**Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass Veränderungen in Marktpreisen wie Wechselkursen, Zinssätzen und Börsenkursen eine Auswirkung auf den Gewinn und den beizulegenden Zeitwert der durch Phoenix Mecano gehaltenen Finanzinstrumente haben können. Das Ziel des Managements von Marktrisiken ist die Überwachung und Kontrolle von solchen Risiken, um sicherzustellen, dass diese Risiken einen bestimmten Umfang nicht überschreiten.

**Währungsrisiko** Die Phoenix Mecano-Gruppe ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, wobei die Gruppe 39 % (im Vorjahr 38 %) ihrer Umsätze im Euroraum erzielt und ein erheblicher Teil ihrer Ausgaben in EUR anfallen. Neben EUR werden Transaktionen vor allem in USD, CNY, CHF und HUF abgewickelt. Fremdwährungsrisiken entstehen aus den erwarteten zukünftigen Transaktionen, bilanzierten Vermögenswerten und Schulden, falls diese nicht der funktionalen Währung der einzelnen Gruppengesellschaft entsprechen. Zur Absicherung solcher Risiken aus erwarteten zukünftigen Transaktionen schliesst die Phoenix Mecano-Gruppe bei Bedarf Devisenterminkontrakte mit Gegenparteien ab oder setzt Fremdwährungsoptionen ein. Diese Absicherung betrifft geplante Ausgaben in Lokalwährung am Produktionsstandort in Ungarn. Fallweise werden auch USD- und CHF-Transaktionen abgesichert. Dabei reduziert sich der Anteil der Absicherung am geplanten Fremdwährungsexposure, je weiter diese Transaktionen in der Zukunft liegen. Der Umfang der abzusichernden Positionen wird regelmäßig neu beurteilt. Solche Absicherungen werden über einen Zeitraum von maximal drei Jahren vorgenommen. In USD und CNY erzielt die Gruppe sowohl Einnahmen als auch Ausgaben und versucht hier, das daraus resultierende Währungsexposure in erster Linie durch operative Massnahmen (Angleichung der Einnahmen- und Ausgabenströme) zu minimieren.

Finanzierungen durch Finanzinstitute bestehen hauptsächlich in EUR, CHF, USD und CNY und werden in der Regel durch Gruppengesellschaften mit entsprechender funktionaler Währung aufgenommen. Ausnahmen bilden einzelne CHF- und USD-Finanzierungen.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Währungsrisiken aus Finanzinstrumenten, bei denen die Währung von der funktionalen Währung der Gruppengesellschaft, welche diese Finanzinstrumente hält, abweicht. Die Tabellen beinhalten nur Risiken aus Positionen der konsolidierten Jahresrechnung (ohne Positionen zwischen Gruppengesellschaften).

in TEUR	EUR	CHF	USD	HUF	CNY
<b>Währungsrisiko per 31. Dezember 2021</b>					
<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 027		14 666	37	
Flüssige Mittel	1 877	1 203	15 601	1 110	217
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 839	- 289	- 2 063	- 523	- 5
Finanzverbindlichkeiten		- 1 936	- 13 245		
<b>Netto-Risiko</b>	<b>3 065</b>	<b>- 1 022</b>	<b>14 959</b>	<b>624</b>	<b>212</b>

**Währungsrisiko per 31. Dezember 2020**

in TEUR	EUR	CHF	USD	HUF	CNY
<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 365		15 047	42	
Flüssige Mittel	3 429	714	13 769	1 430	362
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 370	- 311	- 2 843	- 475	- 12
Derivate			8 140		
Finanzverbindlichkeiten		- 5 527	- 24 420		
<b>Netto-Risiko</b>	<b>5 424</b>	<b>- 5 124</b>	<b>9 693</b>	<b>997</b>	<b>350</b>

Bezogen auf die vorgenannten Währungsrisiken und unter Berücksichtigung offener Devisenterminkontrakte per Bilanzstichtag (siehe Erläuterung 12) zeigt die nachfolgende Sensitivitätsanalyse der wichtigsten Währungspaare die Auswirkungen auf das Periodenergebnis, wenn sich die Währungskurse um 10 % verändern. Diese Analysen basieren auf der Annahme, dass alle anderen Variablen, insbesondere die Zinssätze, unverändert bleiben.

in TEUR	CHF/ EUR	CHF/ USD	EUR/ USD	EUR/ HUF	EUR/ CNY	USD/ CNY	EUR/ RON	EUR/ INR
<b>Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2021</b>								
Veränderung Periodenergebnis (+/-)	255	7	923	1 282	20	2 420	19	115

**Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2020**

Veränderung Periodenergebnis (+/-)	570	814	1 547	820	77	1 763	12	77
------------------------------------	-----	-----	-------	-----	----	-------	----	----

Bei der vorstehenden Sensitivitätsanalyse handelt es sich um eine konsolidierte Betrachtung per Bilanzstichtag. Wesentlich grössere Effekte auf die Erfolgsrechnung können sich aus Kursbewegungen – bezogen auf die laufenden Transaktionen in Fremdwährungen – während des Geschäftsjahres ergeben. Ferner ergeben sich Währungsrisiken aus gruppeninternen Forderungen und Verbindlichkeiten, welche in der vorstehenden Sensitivitätsbetrachtung nicht berücksichtigt sind.

**Zinsrisiko** Das Zinsrisiko teilt sich auf in ein zinsbedingtes Cashflow-Risiko, das heisst das Risiko, dass sich die zukünftigen Zinszahlungen aufgrund von Schwankungen des Marktzinssatzes ändern, sowie ein zinsbedingtes Risiko einer Änderung des Marktwertes, das heisst das Risiko, dass sich der Marktwert eines Finanzinstrumentes aufgrund von Schwankungen des Marktzinssatzes verändert. Die von der Gruppe gehaltenen verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und -verbindlichkeiten betreffen vor allem Flüssige Mittel sowie Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten, Schuldscheindarlehen und Restkaufpreisverbindlichkeiten. Die Gruppe macht gegebenenfalls Gebrauch von Zinsoptionen und -swaps für die Absicherung bzw. Strukturierung der Fremdverschuldung.

Sensitivitätsanalysen per 31. Dezember 2021 und 2020:

Eine Zinsänderung um 50 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,2 Mio. (im Vorjahr EUR 0,3 Mio.) auf das Periodenergebnis und Eigenkapital.

**23 KAPITALMANAGEMENT**

Die Ziele der Phoenix Mecano-Gruppe liegen im Hinblick auf das Kapitalmanagement in der Sicherstellung der Unternehmensfortführung, um den Aktionären weiterhin Erträge und den anderen Interessenten die ihnen zustehenden Leistungen bereitzustellen. Ferner will sich die Gruppe durch eine konservative Finanzierung den Spielraum für künftiges Wachstum und Akquisitionen erhalten.

Hierzu strebt die Gruppe an, langfristig eine Eigenkapitalquote von mindestens 40 % aufrechtzuerhalten. Durch die Verrechnung einer grösseren Goodwillposition mit Eigenkapital im Rahmen einer Akquisition 2020 wurde diese Quote temporär unterschritten. Per 31. Dezember 2021 liegt die Eigenkapitalquote mit 39,6 % nur noch knapp unter der angestrebten Mindestquote. Die Dividendenpolitik der Phoenix Mecano-Gruppe sieht eine Ausschüttungsquote in Höhe von 40 % bis 50 % des nachhaltigen Nettogewinnes vor. Auf Kapitalerhöhungen soll nach Möglichkeit verzichtet werden, um eine Gewinnverwässerung zu vermeiden. Gegebenenfalls setzt die Gruppe Aktienrückkäufe ein, um die Kapitalstruktur anzupassen und die Kapitalkosten zu reduzieren.

Die Phoenix Mecano-Gruppe überwacht ihr Kapitalmanagement auf Basis des Verschuldungsgrads (Gearing), berechnet aus dem Verhältnis von Nettoverschuldung zu Eigenkapital. Die Nettoverschuldung setzt sich zusammen aus dem gesamten verzinslichen Fremdkapital (einschliesslich Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen) abzüglich der Flüssigen Mittel.

Der Nettoverschuldungsgrad stellt sich per 31. Dezember 2021 und per 31. Dezember 2020 wie folgt dar:

		2021	2020
in TEUR	Erläuterungen		
	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	86 297	100 575
	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	93 849	92 037
	<b>Verzinsliches Fremdkapital</b>	<b>180 146</b>	<b>192 612</b>
	abzüglich Flüssige Mittel	99 589	77 187
	<b>Nettoverschuldung</b>	<b>80 557</b>	<b>115 425</b>
	Eigenkapital	244 245	192 347
	<b>Verschuldungsgrad (Gearing)</b>	<b>33,0 %</b>	<b>60,0 %</b>

**24 EVENTUALVERPFLICHTUNGEN**

		2021	2020
in TEUR			
	Bürgschaften und Garantien	3 145	1 867
	Wechselobligo	122	101
	<b>Summe</b>	<b>3 267</b>	<b>1 968</b>

**25 VERPFLICHTUNGEN ZUM ERWERB VON SACHANLAGEN UND IMMATERIELLEN ANLAGEN**

Die eingegangenen Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen belaufen sich per 31. Dezember 2021 auf EUR 14,4 Mio. (im Vorjahr EUR 23,6 Mio.) und von immateriellen Anlagen auf EUR 0,1 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.).

Die Verpflichtungen bei den Sachanlagen betreffen hauptsächlich den in der Umsetzung befindlichen Neubau in Jiaxing/China der Sparte DewertOkin Technology Group.

**26 OPERATIVES LEASING, MIETEN UND PACTEN**

		2021	2020
in TEUR			
	Mindestverpflichtungen bis 1 Jahr	5 229	4 814
	Mindestverpflichtungen über 1 bis 5 Jahre	6 957	7 792
	Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	3 943	4 118
	<b>Mindestverpflichtungen aus operativem Leasing, Mieten und Pachten</b>	<b>16 129</b>	<b>16 724</b>
	Mindestansprüche bis 1 Jahr	107	97
	Mindestansprüche über 1 bis 5 Jahre	6	2
	Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	19	0
	<b>Mindestansprüche aus Vermietung und Verpachtung</b>	<b>132</b>	<b>99</b>

Die Verpflichtungen aus operativem Leasing, Mieten und Pachten bestehen fast ausschliesslich aus Verpflichtungen für angemietete Räumlichkeiten bzw. Grundfläche (Erbpacht).

27 UMSATZERLÖSE

	2021	2020
in TEUR		
Bruttoumsatz	816 994	687 442
Erlösminderungen	- 7 404	- 5 316
<b>Umsatzerlöse (Nettoumsatz) aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>809 590</b>	<b>682 126</b>

Der Bruttoumsatz hat sich gegenüber dem Vorjahr um 18,8 % (im Vorjahr 1,1 %) erhöht. Organisch und in Lokalwährungen erhöhte sich der Bruttoumsatz um 17,7 % (im Vorjahr 0,6 %).

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist ein weltweit tätiger Komponentenhersteller mit breitem Produktprogramm und sehr breit gefächelter Kundenstruktur mit wenigen Grosskunden. Die meisten Kunden werden auf Basis von Kundenaufträgen bedient. Diese Aufträge beinhalten in der Regel nur die bestellten Produkte mit einem Fixpreis pro Mengeneinheit. In der Regel sind die Durchlaufzeiten in der Produktion kurz. Die Fakturierung und Erfassung der Umsatzerlöse findet sofort nach der Lieferung statt, sobald die Verfügungsgewalt über das Gut an einen Kunden übertragen worden ist (geliefert wird nach branchenüblichen Incoterms). Übliche Zahlungsziele betragen 30–90 Tage und enthalten weder eine Finanzierungskomponente noch eine variable Gegenleistung. Für die Verpflichtung der Phoenix Mecano-Gruppe, fehlerhafte Produkte im Rahmen von Standardgarantiebedingungen zu reparieren oder zu ersetzen, wird eine Rückstellung gebildet (siehe Erläuterung 13).

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der zum Abschlussstichtag noch nicht erfüllten Leistungsverpflichtungen:

	2021	2020
in TEUR		
Voraussichtliche Erfüllung in < 1 Jahr	254 585	226 654
Voraussichtliche Erfüllung in > 1 Jahr	53 178	23 035
<b>Summe</b>	<b>307 763</b>	<b>249 689</b>

28 ANDERE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	2021	2020
in TEUR		
Versicherungsentschädigungen	580	149
Gewinne Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	326	2 585
Staatliche Zuschüsse	6 782	4 508
Sonstige	2 769	2 169
<b>Summe</b>	<b>10 457</b>	<b>9 411</b>

Der Gewinn aus Abgang von Sachanlagen 2020 resultiert vor allem aus Verkäufen von Liegenschaften in China, Deutschland und Tunesien. 2021 und 2020 sind deutlich erhöhte staatliche Zuschüsse aufgrund von Subventionen in China im Zusammenhang mit dem geplanten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) zu verzeichnen.

29 MATERIALAUFWAND

	2021	2020
in TEUR		
Aufwendungen für Roh- und Hilfsstoffe, Handelswaren und bezogene Leistungen	433 142	349 678
Anschaffungsnebenkosten	17 794	12 007
<b>Summe</b>	<b>450 936</b>	<b>361 685</b>

Verluste und Wertberichtigungen auf Vorräten sind in den Anderen betrieblichen Aufwendungen enthalten (siehe Erläuterung 31).

30 PERSONALAUFWAND

	2021	2020
in TEUR		
Löhne und Gehälter	175 242	166 976
Sozialaufwand	30 590	27 823
Personalnebenkosten	14 005	11 070
<b>Summe</b>	<b>219 837</b>	<b>205 869</b>

Im Zusammenhang mit dem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in China ist gegen Ende 2020 ein Mitarbeiterbeteiligungsplan für rund 60 Schlüsselmitarbeitende dieser Sparte initiiert worden. Das Programm knüpft an die Performance dieser Mitarbeitenden an. Die sich qualifizierenden Mitarbeitenden konnten Anteile an der DewertOkin Technology Group Co. Ltd. (CN) erwerben, teilweise ohne weitere Bedingungen 2020 bzw. teilweise mit Erreichung von Leistungszielen 2021. Diese Mitarbeiteranteile bleiben bis 3 Jahre nach dem Teilbörsengang gesperrt. Im Personalaufwand sind Aufwendungen für diesen Mitarbeiterbeteiligungsplan in Höhe von EUR 0,7 Mio. (im Vorjahr EUR 4,6 Mio.) enthalten. Die Personalkosten aus dem Mitarbeiterbeteiligungsplan ermitteln sich aus der Differenz zwischen Ausgabepreis und dem beizulegenden Zeitwert der zugeteilten Anteile. Die entsprechenden Anteile wurden 2021 liberiert. Der beizulegende Zeitwert basiert auf von externer Seite erstellten Unternehmensbewertungen.

31 ANDERE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Externe Entwicklungskosten		1 864	1 562
Aufwand Fremdleistungen		30 591	26 714
Mieten, Pachten, Leasing		6 383	5 207
Verwaltungsaufwand		10 617	11 064
Werbeaufwand		4 244	3 222
Vertriebsaufwand		19 001	15 860
Verluste Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen		185	265
Verluste und Wertberichtigungen auf Forderungen	4	3 720	149
Verluste und Wertberichtigungen auf Vorräten	6	4 115	6 526
Kapital- und sonstige Steuern		2 252	2 113
Sonstige		6 619	7 643
<b>Summe</b>		<b>89 591</b>	<b>80 325</b>

Unter Verwaltungsaufwand sind Beratungsaufwendungen für den geplanten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group in Höhe von EUR 1,4 Mio. (im Vorjahr EUR 1,7 Mio.) enthalten.

32 FINANZERTRÄGE

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Zinsertrag von Dritten		463	879
Gewinn aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	12	663	72
Währungskursgewinne		3 677	6 285
Sonstiger Finanzertrag		407	44
<b>Summe</b>		<b>5 210</b>	<b>7 280</b>

Im Gewinn aus Finanzinstrumenten ist eine Entschädigung im Rahmen der vorzeitigen Auflösung des Zinssatzswaps (siehe Erläuterung 12) in Höhe von EUR 0,6 Mio. enthalten.

Der sonstige Finanzertrag enthält 2021 einen Ertrag in Höhe von EUR 0,4 Mio. aufgrund des Verzichts des Staates auf die Rückzahlung einer COVID-Finanzierung in den USA.

33 FINANZAUFWENDUNGEN

in TEUR	Erläuterungen	2021	2020
Zinsaufwand		3 143	3 074
Verlust aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	12	56	1 256
Währungskursverluste		3 792	7 229
Verlust aus Abgang von Gruppengesellschaften	39	0	1 612
Sonstiger Finanzaufwand		220	318
<b>Summe</b>		<b>7 211</b>	<b>13 489</b>

Der Verlust aus Abgang von Gruppengesellschaften 2020 begründet sich durch den Verkauf aller Anteile der Phoenix Mecano Mazaka AS (Türkei) sowie den Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. (Australien), an welcher die Phoenix Mecano-Gruppe neu noch 29,2 % der Anteile besitzt (siehe Erläuterungen 9 und 39).

34 ERTRAGSSTEUERN

in TEUR	2021	2020
Laufende Ertragssteuern	13 566	9 403
Latente Steuern	- 1 462	- 1 682
<b>Ertragssteuern</b>	<b>12 104</b>	<b>7 721</b>
<b>ÜBERLEITUNG THEORETISCHE ZU EFFEKTIVEN ERTRAGSSTEUERN</b>		
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>42 216</b>	<b>16 601</b>
<b>Theoretische Ertragssteuern</b>	<b>11 286</b>	<b>4 062</b>
<b>Gewichteter Ertragssteuersatz</b>	<b>26,7</b>	<b>24,5</b>
Steuersatzänderungen latente Steuern	- 13	- 63
Steuerfreie Erträge	- 1 858	- 1 382
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	1 838	2 851
Steuereffekt auf Verlusten im Berichtsjahr	3 258	1 145
Steuereffekt von Verlustvorträgen Vorjahr	- 2 643	- 1 584
Periodenfremde Ertragssteuern	245	850
Sonstige	- 9	1 842
<b>Effektive Ertragssteuern</b>	<b>12 104</b>	<b>7 721</b>
<b>Effektiver Ertragssteuersatz</b>	<b>28,7%</b>	<b>46,5%</b>

Die theoretischen Ertragssteuern ergeben sich aus den gewichteten aktuellen lokalen Steuersätzen in den Ländern, in denen die Phoenix Mecano-Gruppe tätig ist.

Der hohe effektive Ertragssteuersatz von 46,5 % im Jahr 2020 ist im Wesentlichen auf nicht abzugsfähige Aufwendungen und sonstige Steuereffekte zurückzuführen, welche aus den Vorbereitungsmaßnahmen für den geplanten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group resultierten.

35 ERGEBNIS PRO AKTIE

	2021	2020
in TEUR		
Anteil der Aktionäre der Muttergesellschaft am Periodenergebnis	31 198	9 044
Anzahl		
<b>ANZAHL AKTIEN</b>		
Ausgegebene Aktien am 1. Januar	960 500	960 500
Eigene Aktien (im Jahresdurchschnitt)	-272	-836
<b>Ausstehende Aktien</b>	<b>960 228</b>	<b>959 664</b>
Basis für verwässertes Ergebnis pro Aktie	960 228	959 664
Basis für unverwässertes Ergebnis pro Aktie	960 228	959 664
<b>ERGEBNIS PRO AKTIE</b>		
<b>Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)</b>	<b>32,49</b>	<b>9,42</b>
<b>Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)</b>	<b>32,49</b>	<b>9,42</b>

36 BETRIEBLICHER CASHFLOW

	2021	2020
in TEUR		
Betriebsergebnis	43 944	22 430
Abschreibungen Sachanlagen	18 880	19 514
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3 418	2 926
Impairment/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-9	3 344
<b>Betrieblicher Cashflow</b>	<b>66 233</b>	<b>48 214</b>

37 FREIER CASHFLOW

		2021	2020
in TEUR	Erläuterungen		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		54 841	27 783
Investitionen Sachanlagen	7	-25 020	-25 631
Investitionen immaterielle Anlagen	8	-4 532	-2 130
Desinvestitionen Sachanlagen		1 573	10 319
Desinvestitionen immaterielle Anlagen		15	9
<b>Freier Cashflow (vor Finanzinvestitionen)</b>		<b>26 877</b>	<b>10 350</b>

38 ZUGANG VON GRUPPENGESSELLSCHAFTEN

Per 1. Juni 2021 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe 100 % der Anteile der X2 Technology AB, Schweden, welche im Bereich von Hubsäulen für hochwertige medizinische und industrielle Anwendungen tätig ist. Das Unternehmen wurde in die Sparte Industrial Components eingliedert und in Phoenix Mecano AB umbenannt. Die erworbene Gesellschaft erzielte 2020 mit 15 Mitarbeitenden einen Bruttoumsatz von rund EUR 2,5 Mio.

Per 1. Januar 2020 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe im Rahmen von Asset Deals die Geschäftsbetriebe der APT GmbH Automation & Produktionstechnik (in vorläufiger Insolvenz) und der Linear- und Handhabungstechnik GmbH & Co KG, welche beide im Bereich Systemlösungen für Automatisierung und Produktionstechnik tätig waren, und führte diese in der neu gegründeten RK Antriebs- und Handhabungs- Technik GmbH mit Sitz in Bienenbüttel, Deutschland, zusammen. Die erworbenen Geschäftsbereiche erzielten 2019 mit 29 Mitarbeitenden einen Bruttoumsatz von knapp EUR 4 Mio.

Mit Wirkung zum 2. November 2020 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe sämtliche Anteile der BEWATEC Kommunikationstechnik GmbH mit Sitz in Telgte/Deutschland. Mit der Übernahme sichert sich Phoenix Mecano den Zugang zur digitalen Krankenhausinfrastruktur und erweitert ihr Know-how in der Software-Entwicklung. Die Gruppe erwirtschaftete 2019 mit 140 Mitarbeitenden einen Gruppenumsatz von rund EUR 13 Mio. Ursprünglich mit Multimedia-Geräten in den Patientenzimmern präsent, wurde BEWATEC mit der geräteunabhängigen Software ConnectedCare zu einer treibenden Kraft in der digitalen Transformation der Spitalumgebung. Die BEWATEC Kommunikationstechnik GmbH, Telgte, Deutschland ist zu 100 % an der BEWATEC ConnectedCare GmbH, Berlin, Deutschland, und zu 49 % an BEWATEC Technologies Co., Ltd., China, beteiligt. Letztere wird als assoziierte Beteiligung ausgewiesen (siehe Erläuterung 9).

Die erworbenen Vermögenswerte und das übernommene Fremdkapital setzen sich auf vorläufiger Basis (für 2021) wie folgt zusammen:

in TEUR	beizu- legender Zeitwert 2021	beizu- legender Zeitwert 2020
Flüssige Mittel	-43	-427
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	480	827
Vorräte	740	3 275
Sonstiges Umlaufvermögen	32	919
Sachanlagen	20	738
Immaterielle Anlagen	13	4 372
Finanzanlagen	0	863
Latente Steuern	0	-737
Darlehen	0	-17 299
Sonstiges Fremdkapital	-736	-3 384
<b>Identifizierbare Nettoaktiven</b>	<b>506</b>	<b>-10 853</b>
Goodwill aus Akquisition	978	21 438
<b>Kaufpreis</b>	<b>1 484</b>	<b>10 585</b>
Kaufpreisverbindlichkeit (Earn-Out)	-494	-6 584
Übernommene Darlehen des Verkäufers	0	16 726
Erworbene Flüssige Mittel	43	427
<b>Mittelveränderung (Geldabfluss)</b>	<b>1 033</b>	<b>21 154</b>

Der Unterschied beim Goodwill aus Akquisition zwischen der vorstehenden Tabelle und dem Eigenkapitalnachweis in Höhe von EUR 0,7 Mio. resultiert aus einer nachträglichen Anpassung der latenten Steuern sowie des Goodwills bei der im November 2020 getätigten Akquisition Bewatec.

39 ABGÄNGE VON GRUPPENGESSELLSCHAFTEN

in TEUR	2021	2020
Flüssige Mittel		2 262
Sonstiges Umlaufvermögen		4 370
Sachanlagen		257
Immaterielle Anlagen		4
Sonstiges Anlagevermögen		318
Fremdkapital		-2 275
Minderheitsanteile		-1 059
<b>Nettovermögen</b>	<b>0</b>	<b>3 876</b>
(Verlust)/Gewinn aus Abgang von Gruppengesellschaften		-2 193
<b>Verkaufspreis</b>	<b>0</b>	<b>1 683</b>
davon offene Restkaufpreiszahlung		-1 048
Abgang Flüssige Mittel		-2 262
<b>Mittelveränderung</b>	<b>0</b>	<b>-1 627</b>

Die Phoenix Mecano-Gruppe hat 2020 alle Anteile an der Phoenix Mecano Mazaka AS (Türkei) sowie die Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty. – mit entsprechendem Verlust der Kontrolle – an die Minderheitsgesellschafter veräußert. Aus der Ausbuchung sämtlicher Anteile an diesen beiden Gesellschaften resultiert ein Buchverlust von EUR 2,2 Mio. Dieser reduziert sich um EUR 0,6 Mio. auf EUR 1,6 Mio. (siehe Erläuterung 33) aufgrund der Aufrechterhaltung einer Minderheitsbeteiligung in Höhe von 29,2 % an der Phoenix Mecano Australia Pty. Die kumulierten Währungsdifferenzen werden entsprechend den Bilanzierungsgrundsätzen über das Eigenkapital ausgebucht (siehe Konsolidierter Eigenkapitalnachweis).

40 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN

	2021	2020
in TEUR		
Benedikt A. Goldkamp, Verwaltungsratspräsident	896	646
Ulrich Hocker, Independent Lead Director	238	240
Sonstige Verwaltungsratsmitglieder	178	180
<b>Entschädigung Verwaltungsrat</b>	<b>1312</b>	<b>1066</b>
<b>Entschädigung Geschäftsleitung</b>	<b>1469</b>	<b>1076</b>
<b>Entschädigung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung</b>	<b>2781</b>	<b>2142</b>
Sozialversicherungsbeiträge	216	179
Vorsorgeleistungen	176	191
<b>Gesamtvergütung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung</b>	<b>3173</b>	<b>2512</b>

Sämtliche Entschädigungen sind kurzfristiger Natur.

An in Vorjahren ausgeschiedene Organmitglieder wurden im Berichtsjahr und im Vorjahr keine Entschädigungen ausgerichtet.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung haben keine weiteren Entschädigungen oder Honorare für zusätzliche Dienstleistungen zugunsten der Phoenix Mecano-Gruppe erhalten.

Es wurden keine Darlehen/Kredite oder Sicherheiten an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahe stehende Personen gewährt.

Die Transaktionen mit assoziierten Unternehmen sind in den Erläuterungen 4 und 9 dargestellt.

41 SCHATTENRECHNUNG GESCHÄFTS- UND FIRMIENWERTE

Bei einer theoretischen Aktivierung des Geschäfts- und Firmenwertes ergäben sich folgende Auswirkungen auf die Konzernrechnung.

	2021	2020
in TEUR		
<b>THEORETISCHER ANLAGESPIEGEL GESCHÄFTS- UND FIRMIENWERT</b>		
<b>Anschaffungskosten 1. Januar</b>	<b>109 959</b>	<b>88 956</b>
Zugänge Konsolidierungskreis	241	21 438
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit	-3 500	1 038
Umrechnungsdifferenzen	5 039	-1 473
<b>Anschaffungskosten 31. Dezember</b>	<b>111 739</b>	<b>109 959</b>
<b>Kumulierte Wertbeeinträchtigung 1. Januar</b>	<b>53 992</b>	<b>38 877</b>
Planmässige Amortisation	16 211	13 466
Abwertungsverluste	0	2 262
Umrechnungsdifferenzen	1 835	-613
<b>Kumulierte Wertbeeinträchtigung 31. Dezember</b>	<b>72 038</b>	<b>53 992</b>
<b>Theoretische Nettowerte 1. Januar</b>	<b>55 967</b>	<b>50 079</b>
<b>Theoretische Nettowerte 31. Dezember</b>	<b>39 701</b>	<b>55 967</b>
<b>AUSWIRKUNG BILANZ</b>		
Eigenkapital gemäss Bilanz	244 245	192 347
Theoretische Aktivierung Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert	39 701	55 967
<b>Theoretisches Eigenkapital inkl. Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert</b>	<b>283 946</b>	<b>248 314</b>
<b>AUSWIRKUNG ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Periodenergebnis	30 112	8 880
Amortisation Geschäfts- und Firmenwert	-16 211	-13 466
Abwertungsverluste	0	-2 262
<b>Theoretisches Periodenergebnis inkl. Amortisation Geschäfts- und Firmenwert</b>	<b>13 901</b>	<b>-6 848</b>

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem konsolidierten Eigenkapital verrechnet. Die theoretische Abschreibungsdauer beträgt fünf Jahre und die Abschreibung erfolgt linear.

Der Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeit ist auf eine Anpassung des beizulegenden Zeitwertes bei der Gesellschaft BEWATEC ConnectedCare GmbH (D) (siehe Erläuterung 20) zurückzuführen.

Auf die Goodwill-Position des Produktbereichs Bewatec wurde per Bilanzstichtag des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2021 eine mögliche Wertbeeinträchtigung festgestellt. Diese Goodwill-Position wurde folglich einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen. Der Nutzwert lag über dem entsprechenden Buchwert und entsprechend ist der Goodwill in der Schattenrechnung nicht abgewertet worden. Für die Ermittlung des Barwertes (Nutzwertes) wurde per 31. Dezember 2021 ein Diskontsatz (WACC) nach Steuern von 8,2 % für die Beurteilung des Geschäfts- und Firmenwertes des Produktbereichs Bewatec angewandt. Nach dem Projektionszeitraum wurde mit keinem Wachstum gerechnet.

Auf die Goodwill-Position des Produktbereichs Ismet wurde per Bilanzstichtag des Zwischenabschlusses per 30. Juni 2020 eine mögliche Wertbeeinträchtigung festgestellt. Diese Goodwill-Position wurde folglich einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen. Der Nutzwert lag unter dem entsprechenden Buchwert und entsprechend ist der Goodwill in der Schattenrechnung abgewertet worden. Für die Ermittlung des Barwertes (Nutzwertes) wurde per 30. Juni 2020 ein Diskontsatz (WACC) vor Steuern von 10,5 % für die Beurteilung des Geschäfts- und Firmenwertes des Produktbereichs Ismet angewandt. Nach dem Projektionszeitraum wurde mit einem Wachstum von 1,5 % gerechnet.

Zum 31. Dezember 2021 bestanden keine Anzeichen für weitere Wertbeeinträchtigungen von Goodwill-Positionen.

#### 42 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die wirtschaftlichen Auswirkungen der kriegerischen Auseinandersetzungen in der Ukraine werden global zu spüren sein. Zu den direkten Folgen zählen Handelsembargos, Unterbrechungen von internationalen Lieferketten und die explosionsartige Verteuerung von Rohstoffen. Kurzfristig ist mit Einbussen im direkten Geschäft mit Kunden in Russland zu rechnen. Auch Umsätze mit Kunden in anderen Ländern, die Produkte nach Russland liefern, sind in hohem Masse gefährdet. Darüber hinaus hat der Konflikt erhebliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte, was zu erhöhten Kosten führen kann. Phoenix Mecano kann sich diesen Einflüssen nicht entziehen. Konkrete Aussagen über die finanziellen Auswirkungen auf die Gruppe sind wegen der hohen Unsicherheiten zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich.

Nach wie vor ist unklar, wann die Corona-Pandemie ihr Ende finden wird. Durch die milde, aber hochansteckende Omikron-Variante steigt die Zahl der Infektionen in Europa und in China wieder an. Die Auswirkungen dieser Entwicklung sind noch nicht bezifferbar.

Zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 25. März 2022 sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

#### 44 GENEHMIGUNG DES KONZERNABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat in seiner Sitzung am 25. März 2022 den Konzernabschluss 2021 zur Veröffentlichung freigegeben. Er wird der Generalversammlung vom 20. Mai 2022 zur Genehmigung empfohlen.

#### 45 DIVIDENDE

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 20. Mai 2022 die Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 15,00 pro Aktie vor (CHF ist die statutarische Währung der Phoenix Mecano AG – siehe Antrag für die Gewinnverwendung auf Seite 94). Insgesamt wird ein Mittelabfluss von EUR 13,9 Mio. erwartet. Die 2021 ausbezahlte Dividende betrug CHF 8.00 (im Vorjahr CHF 10.00) pro Aktie. Der Mittelabfluss betrug 2021 EUR 7,1 Mio. (im Vorjahr EUR 9,1 Mio.).



## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

### An die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG, Stein am Rhein

#### BERICHT ZUR PRÜFUNG DER KONZERNRECHNUNG

##### Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der Phoenix Mecano AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2021, der konsolidierten Erfolgsrechnung, dem konsolidierten Eigenkapitalnachweis und der konsolidierten Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 47 bis 85) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

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

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

#### BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

##### Wertminderungen

Die Phoenix Mecano AG prüft Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte (in der Schattenrechnung) pro zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) immer dann auf Wertminderung, wenn Anhaltspunkte hierfür erkennbar sind.

Die Beurteilung von möglichen Wertminderungen von Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte haben wir aus den folgenden Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:

Es bestehen Ermessensentscheide bei der Beurteilung, ob Anhaltspunkte erkennbar sind sowie bei der Festlegung der Annahmen über die zukünftigen Ergebnisse und Geldflüsse der CGUs und der Festlegung des Diskontierungssatzes.

Die Vorgehensweise bezüglich Abwertungsverlusten ist in den Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen dargelegt. Weitere Angaben sind in Erläuterung 7 «Sachanlagen», Erläuterung 8 «immaterielle Anlagen» und Erläuterung 41 «Schattenrechnung Geschäfts- und Firmenwert» enthalten.

#### WIE DIE BESONDERS WICHTIGEN PRÜFUNGSSACHVERHALTE IN UNSERER PRÜFUNG BERÜCKSICHTIGT WURDEN

Wir haben eine Analyse von potenziellen Anhaltspunkten von Wertminderungen der CGU im Konzern erhalten, diese kritisch durchgesehen und mit dem Management besprochen. Die Definition von CGU's wurde bezüglich Übereinstimmung mit SWISS GAAP FER kritisch gewürdigt.

Bei denjenigen CGUs, welche aufgrund von Anhaltspunkten von Wertminderungen einem Werthaltigkeitstest unterzogen wurden, haben wir die erwarteten zukünftigen Geldflüsse kritisch beurteilt, die rechnerische Richtigkeit der Berechnung des Nutzwertes verifiziert sowie die verwendeten Diskontsätze kritisch hinterfragt.

Die Methodik des Werthaltigkeitstests entspricht dem Vorjahr und wurde in den Vorjahren durch einen internen Sachverständigen verifiziert. Im aktuellen Jahr wurde der interne Sachverständige für die Beurteilung des Werthaltigkeitstests einer spezifischen CGU beigezogen.

Die Vorgehensweise haben wir mit den Anforderungen nach Swiss GAAP FER abgeglichen und kritisch gewürdigt sowie die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Konzernrechnung

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

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

### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Konzernrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefungrevisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 25. März 2022

BDO AG

Christoph Tschumi  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

David Hämmerli  
Zugelassener Revisionsexperte

5-JAHRES-ÜBERSICHT

	2021	2020	2019	2018	2017
in TEUR					
<b>KONSOLIDIERTE BILANZ</b>					
Bilanzsumme	616997	544966	488119	453427	471848
Anlagevermögen	166483	151621	152506	147345	182292
in % der Bilanzsumme	27,0	27,8	31,2	32,5	38,6
Sachanlagen	140682	129556	136441	130125	127614
Umlaufvermögen	450514	393345	335613	306082	289556
in % der Bilanzsumme	73,0	72,2	68,8	67,5	61,4
Vorräte	181131	157111	148046	148513	131832
Flüssige Mittel	99589	77187	60052	53244	53509
Eigenkapital	244245	192347	217346	268008	269702
in % der Bilanzsumme	39,6	35,3	44,5	59,1	57,2
Fremdkapital	372752	352619	270773	185419	202146
in % der Bilanzsumme	60,4	64,7	55,5	40,9	42,8
Nettoverschuldung	80527	115421	88127	33943	38075
in % des Eigenkapitals	33,0	60,0	40,5	12,7	14,1
<b>KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG</b>					
Bruttoumsatz	816994	687442	679993	650784	627600
Umsatzerlöse (Nettoumsatz)	809590	682126	674004	645015	621663
Gesamtleistung	826597	696093	683145	655872	629710
Personalaufwand	219837	205869	213150	195453	193869
Abschreibungen Sachanlagen	18880	19514	19838	18661	19382
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3418	2926	3069	3637	8578
Betriebsergebnis	43944	22430	23350	51340	30711
Finanzergebnis	-1728	-5829	-2465	-3338	-474
Ergebnis vor Steuern	42216	16601	20885	48002	30237
Ertragssteuern	12104	7721	6966	11893	8308
Periodenergebnis	30112	8880	13919	36109	21929
in % des Bruttoumsatzes	3,7	1,3	2,0	5,5	3,5
in % des Eigenkapitals	12,3	4,6	6,4	13,5	8,1
<b>KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG</b>					
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	54841	27783	43560	37928	37062
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-28200	-39101	-44519	-17992	-26629
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	29552	27761	26142	25596	25997
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-9628	29733	7626	-19973	1129
Freier Cashflow	26877	10350	17964	12925	11425

Die Erstellung der Konzernrechnung erfolgt seit Anfang 2019 in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER mit entsprechender Anpassung des Vorjahres. Das Jahr 2017 ist nach IFRS dargestellt.

PHOENIX MECANO AG  
BILANZ PER 31. DEZEMBER 2021

AKTIVEN

Erläuterungen	2021 in EUR	2020 in EUR	2021 in CHF	2020 in CHF
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>				
Flüssige Mittel	22 946 620	18 871 091	23 705 186	20 489 784
Übrige kurzfristige Forderungen				
gegenüber Beteiligungen	2.1 57 627 974	29 902 405	59 533 031	32 467 324
gegenüber Dritten	66 000	208 500	68 182	226 384
Aktive Rechnungsabgrenzung	230 173	107 833	237 782	117 083
<b>Summe Umlaufvermögen</b>	<b>80 870 767</b>	<b>49 089 829</b>	<b>83 544 181</b>	<b>53 300 575</b>
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>				
Finanzanlagen				
Ausleihungen an Beteiligungen	2.2 63 860 000	68 969 000	65 971 074	74 884 908
Sonstige Ausleihungen	49 500	178 500	51 137	193 811
Beteiligungen				
Beteiligungen	2.3 262 126 865	270 734 543	270 792 216	293 957 158
Wertberichtigung Beteiligungen	-7 176 360	-10 165 338	-7 413 595	-11 037 283
<b>Summe Anlagevermögen</b>	<b>318 860 005</b>	<b>329 716 705</b>	<b>329 400 832</b>	<b>357 998 594</b>
<b>Summe Aktiven</b>	<b>399 730 772</b>	<b>378 806 534</b>	<b>412 945 013</b>	<b>411 299 169</b>

PASSIVEN

Erläuterungen	2021 in EUR	2020 in EUR	2021 in CHF	2020 in CHF
<b>KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>				
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten				
Bankverbindlichkeiten	2.4 2 936 000	29 605 000	3 033 058	32 144 408
gegenüber Beteiligungen	2.5 30 067 733	20 507 792	31 061 707	22 266 875
gegenüber Dritten	0	13 573	0	14 738
gegenüber Aktionären	562	512	582	556
Kurzfristige Rückstellungen	2.6 487 688	1 363 412	503 809	1 480 361
Passive Rechnungsabgrenzung	767 996	675 342	793 385	733 270
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>34 259 979</b>	<b>52 165 631</b>	<b>35 392 541</b>	<b>56 640 208</b>
<b>LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>				
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	2.4 74 500 000	44 831 000	76 962 810	48 676 439
Langfristige Rückstellungen	2.6 8 596	8 178	8 880	8 880
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>	<b>74 508 596</b>	<b>44 839 178</b>	<b>76 971 690</b>	<b>48 685 319</b>
<b>Summe Fremdkapital</b>	<b>108 768 575</b>	<b>97 004 809</b>	<b>112 364 231</b>	<b>105 325 527</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>				
Aktienkapital	2.7 851 961	851 961	960 500	960 500
Gesetzliche Gewinnreserven				
allgemeine gesetzliche Gewinnreserven	2 217 493	2 217 493	2 500 000	2 500 000
Freiwillige Gewinnreserven				
Spezialreserven	80 326 203	80 326 203	90 559 724	90 559 724
Bilanzgewinn				
– Vortrag	2.8 191 882 907	175 737 929	204 805 667	187 589 028
– Jahresgewinn	15 760 479	22 861 685	17 038 356	24 477 179
– Währungsumrechnungsdifferenzen			-15 197 326	104 918
Eigene Aktien	2.9 -76 846	-193 546	-86 139	-217 707
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>290 962 197</b>	<b>281 801 725</b>	<b>300 580 782</b>	<b>305 973 642</b>
<b>Summe Passiven</b>	<b>399 730 772</b>	<b>378 806 534</b>	<b>412 945 013</b>	<b>411 299 169</b>

PHOENIX MECANO AG  
ERFOLGSRECHNUNG 2021

		2021	2020	2021	2020
	Erläuterungen	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Dividendenertrag	2.10	17 086 678	26 644 588	18 472 085	28 527 396
Sonstiger Finanzertrag	2.11	3 692 737	3 265 632	3 992 148	3 496 395
Übrige betriebliche Erträge	2.12	1 260 358	2 237 327	1 362 549	2 395 425
<b>Summe Ertrag</b>		<b>22 039 773</b>	<b>32 147 547</b>	<b>23 826 782</b>	<b>34 419 216</b>
Personalaufwand	2.13	-1 399 908	-1 255 272	-1 513 414	-1 343 975
Finanzaufwand	2.14	-1 982 077	-1 986 397	-2 142 786	-2 126 763
Verwaltungsaufwand		-1 147 707	-1 783 310	-1 240 764	-1 909 326
Übriger betrieblicher Aufwand	2.15	-1 521 253	-3 010 359	-1 644 598	-3 223 082
Verluste auf Beteiligungen	2.16	0	-1 175 970	0	-1 259 069
Direkte Steuern		-228 349	-74 554	-246 864	-79 822
<b>Summe Aufwand</b>		<b>-6 279 294</b>	<b>-9 285 862</b>	<b>-6 788 426</b>	<b>-9 942 037</b>
<b>Jahresgewinn</b>		<b>15 760 479</b>	<b>22 861 685</b>	<b>17 038 356</b>	<b>24 477 179</b>

PHOENIX MECANO AG  
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2021

1 ANGABEN ÜBER DIE IN DER JAHRESRECHNUNG ANGEWANDTEN GRUNDSÄTZE

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Rechnungslegungsrechtes (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt.

Die funktionale Währung ist EUR, dies vor dem Hintergrund, dass ein wesentlicher Teil der Transaktionen in EUR erfolgt.

Die Bilanz und die Erfolgsrechnung werden zusätzlich in CHF dargestellt. Die Vermögenswerte und Schulden werden für jeden Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs, die Eigenkapitalpositionen zu historischen Kursen und die Erträge und Aufwendungen der Erfolgsrechnung zum Durchschnittskurs umgerechnet. Alle sich daraus ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden als eigene Position im Eigenkapital unter den freiwilligen Gewinnreserven erfasst. Für die Darstellung der Bilanz per 31.12.2021 wurde der Stichtagskurs 0,968 zur Umrechnung von EUR in CHF verwendet. Die Erfolgsrechnung 2021 wurde zum Durchschnittskurs des Jahres der Phoenix Mecano-Gruppe von 0,925 von EUR in CHF umgerechnet. Vergleichsinformationen des Vorjahres wurden zum Stichtagskurs per 31.12.2020 von 0,921 bzw. zum Durchschnittskurs von 0,934 von CHF in EUR umgerechnet.

2 ANGABEN, AUFSCHLÜSSELUNG UND ERLÄUTERUNGEN ZU POSITIONEN DER BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG

2.1 Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen

Diese Position enthält kurzfristige Finanzforderungen (einschliesslich Guthaben auf Verrechnungskonten) in CHF, EUR und USD gegenüber Tochtergesellschaften im In- und Ausland.

2.2 Ausleihungen an Beteiligungen

Die Ausleihungen an Beteiligungen umfassen langfristige Darlehen in EUR (im Vorjahr ferner in USD) an verschiedene in- und ausländische Tochtergesellschaften.

**2.3 Beteiligungen mit Angabe des Kapital- und Stimmenanteils**

Die nachfolgende Aufstellung zeigt sämtliche von Phoenix Mecano AG direkt gehaltenen Beteiligungen:

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2021 Beteiligung in %	2020 Beteiligung in %
Phoenix Mecano Management AG	Kloten, Schweiz	Finanz	CHF	50	100	100
Phoenix Mecano Trading AG	Stein am Rhein, Schweiz	Einkauf	CHF	100	–	100
Phoenix Mecano Komponenten AG	Stein am Rhein, Schweiz	Produktion/Verkauf	CHF	2 000	100	100
IFINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Porta Westfalica, Deutschland	Finanz	EUR	4 000	100	100
Phoenix Mecano B.V.	Doetinchem, Niederlande	Verkauf	EUR	1 000	100	100
AVS Phoenix Mecano GmbH	Wien, Österreich	Verkauf	EUR	40	1	1
Phoenix Mecano Kecskemét KFT	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Finanz	EUR	40 000	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	10 000	100	100
W-IE-NE-R Power Electronics GmbH	Springfield, USA	Verkauf	USD	100	100	100
Phoenix Mecano S. E. Asia Pte Ltd.	Singapur	Verkauf	SGD	1 000	100	100
Phoenix Mecano (India) Pvt. Ltd.	Pune, Indien	Produktion/Verkauf	INR	299 452	100	100
Mecano Components (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, China	Produktion/Verkauf	USD	3 925	100	100
PTR HARTMANN (Shaoguan) Co., Ltd.	Shaoguan City, China	Produktion/Verkauf	CNY	70 000	100	100
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz/Verkauf	EUR	69 051	100	100
Phoenix Mecano Holding Ltda.	Barueri, Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	100
Phoenix Mecano Components (Taicang) Co. Ltd.	Taicang, China	Produktion/Verkauf	USD	10 000	–	100
Phoenix Mecano Maroc S.à.r.l. in Liquidation	Tétouan, Marokko	Produktion	MAD	34 000	100	100
Phoenix Mecano OOO	Moskau, Russland	Verkauf	RUB	21 300	100	100
Phoenix Mecano Saudi Arabia LLC	Dammam, Saudi Arabien	Verkauf	SAR	3 000	100	100
Phoenix Mecano Elcom S.à.r.l.	Zaghouan, Tunesien	Produktion	TND	5 000	100	100
Phoenix Mecano Hartu S.à.r.l. in Liquidation	Ben Arous, Tunesien	Produktion	TND	2 500	100	100
Phoenix Mecano Digital Tunisie S.à.r.l.	Bori-Cedria, Tunesien	Produktion	TND	100	100	100

Die Veränderung des Bilanzwertes zum Vorjahr von EUR 8,6 Mio. resultiert aus der Liquidation einer Tochtergesellschaft in China und die Auflösung durch Fusion einer Schweizer Tochtergesellschaft.

Eine Übersicht über alle direkt und indirekt gehaltenen Beteiligungen vermittelt die Darstellung auf Seite 60 ff.

### 2.4 Bankdarlehen / Bankverbindlichkeiten

Finanzierungen von Finanzinstituten bestehen in folgenden Währungen und mit folgenden Fälligkeiten:

	2021	2020
in TEUR		
<b>NACH WÄHRUNGEN</b>		
CHF	1 936	5 526
EUR	75 500	56 700
USD	0	12 210
<b>Bilanzwert</b>	<b>77 436</b>	<b>74 436</b>
<b>NACH FÄLLIGKEITEN</b>		
im 1. Jahr	2 936	29 605
im 2. Jahr	2 000	12 831
im 3. Jahr	30 000	2 000
im 4. Jahr	0	30 000
im 5. Jahr	42 500	0
<b>Bilanzwert</b>	<b>77 436</b>	<b>74 436</b>

Im Berichtsjahr wurde ein Schuldscheindarlehen über EUR 42,5 Mio. ausgegeben und ein Schuldscheindarlehen in USD frühzeitig zurückgeführt.

### 2.5 Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen

Diese Position enthält kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (einschliesslich Schulden auf Verrechnungskonten und Verbindlichkeiten aus den Poolverrechnungskonten) in CHF, EUR und USD gegenüber Tochtergesellschaften im In- und Ausland.

### 2.6 Rückstellungen

Diese Position beinhaltet Rückstellungen für Boni, Ferienguthaben und Dienstjubiläen. Im Vorjahr sind noch Risiken aus derivativen Finanzinstrumenten von EUR 1,2 Mio., welche zur Strukturierung der Fremdverschuldung bzw. im Rahmen des Währungsmanagements eingesetzt wurden, enthalten.

### 2.7 Aktienkapital

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 960 500 Inhaberaktien zum Nennwert von je CHF 1,00. Die Umrechnung in EUR erfolgte zum Stichtagskurs 31.12.2018 und beträgt EUR 851 961.

### 2.8 Bilanzgewinn

Das Geschäftsjahr 2021 schliesst mit einem Jahresgewinn von EUR 15 760 479, welcher für die Darstellung in CHF zum Durchschnittskurs 2021 von 0,925 umgerechnet wurde. Der Gewinnvortrag des Vorjahres beträgt in EUR 198 599 614 zuzüglich des Fusionsgewinns aus der Fusion der Phoenix Mecano Trading AG von EUR 293 905 und abzüglich der Dividende von EUR 7 010 612. Der ordentlichen Generalversammlung vom 20. Mai 2022 steht somit ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 207 643 386 zur Verfügung. Zum Antrag des Verwaltungsrates bezüglich der Gewinnverwendung siehe Seite 94.

### 2.9 Eigene Aktien

Zum Bilanzstichtag besitzt die Gesellschaft total 189 Eigene Aktien (im Vorjahr 491 Eigene Aktien), welche zu Anschaffungskosten unter Anwendung der FIFO-Methode bilanziert wurden. Dies entspricht einem Anteil von 0,02 % am gesamten Aktienbestand. Im Berichtsjahr wurden folgende Aktien verkauft. Die Gewinne und Verluste aus Verkauf eigener Aktien wurden erfolgswirksam in sonstiger Finanzertrag EUR 13 605 gebucht. Zukäufe erfolgten keine.

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF	Verkauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
<b>2021</b>				
Februar			130	465.45
Juni			172	480.16
<b>Total Jahr</b>	<b>0</b>		<b>302</b>	<b>473.83</b>

### 2.10 Dividendenertrag

Der Dividendenertrag beinhaltet Gewinnausschüttungen von in- und ausländischen Tochtergesellschaften.

### 2.11 Sonstiger Finanzertrag

Der sonstige Finanzertrag beinhaltet Zins- und Kommissionserträge. Zudem die Auflösung einer Rückstellung für Risiken aus derivativen Finanzinstrumenten. Im Vorjahr sind Nettowechselkursgewinne in Höhe von EUR 0,94 Mio. (EUR 3,79 Mio. Kursgewinne abzüglich EUR 2,85 Mio. Kursverluste) enthalten.

**2.12 Übrige betriebliche Erträge**

Die übrigen betrieblichen Erträge beinhalten Buchgewinne aus der Übertragung von Beteiligungen innerhalb der Gruppe sowie Kostenweiterverrechnungen innerhalb der Gruppe.

**2.13 Personalaufwand**

Diese Position ergibt sich aus der Übernahme von 4 Mitarbeitenden per 1.1.2020 der Phoenix Mecano Management AG.

**2.14 Finanzaufwand**

Der Finanzaufwand umfasst Zins- und Wertschriftenaufwendungen sowie Aufwendungen für derivative Finanzinstrumente. Zudem im Berichtsjahr Nettowechselkursverluste in Höhe von EUR 0,26 Mio. (EUR 2,08 Mio. Kursverluste abzüglich EUR 1,82 Mio. Kursgewinne).

**2.15 Übriger betrieblicher Aufwand**

Der übrige betriebliche Aufwand beinhaltet im Berichtsjahr eine Wertberichtigung auf Ausleihungen an eine Tochtergesellschaft in Höhe von EUR 1,5 Mio. Im Vorjahr ist eine Wertberichtigung einer Beteiligung an einer sich in Liquidation befindlichen Tochtergesellschaft von EUR 3,0 Mio enthalten.

**2.16 Verlust auf Beteiligungen**

Der Verlust auf Beteiligungen im Vorjahr beinhaltet einen Verlust aus dem Verkauf einer Beteiligung von EUR 1,2 Mio.

**2.17 Nettoauflösung stiller Reserven**

Die Erfolgsrechnung beinhaltet im Berichtsjahr wie im Vorjahr keine Nettoauflösung von stillen Reserven.

**3 WEITERE VOM GESETZ VERLANGTE ANGABEN**

Es besteht ein Rangrücktritt gegenüber Verpflichtungen einer Tochtergesellschaft in Höhe von EUR 1,5 Mio.

**3.1 Vollzeitstellen**

In der Phoenix Mecano AG gibt es unter 10 Vollzeitstellen.

**3.2 Eventualverpflichtungen**

	2021	2020
in TEUR		
Garantien und Patronatserklärungen	229 710	222 985

Die Eventualverpflichtungen sind für Tochtergesellschaften – überwiegend zugunsten von Finanzinstituten – eingegangen worden. Der gesamten Haftungssumme stehen Verbindlichkeiten von Gruppengesellschaften in Höhe von EUR 84,7 Mio. (im Vorjahr EUR 85,0 Mio.) gegenüber. Für eine Tochtergesellschaft wurden zudem ein Letter of Support abgegeben. Im Weiteren besteht eine solidarische Haftung der Phoenix Mecano AG mit ihren Schweizer Tochtergesellschaften im Rahmen der Gruppenbesteuerung bei der Mehrwertsteuer (ohne DewertOkin AG).

**3.3 Bedeutende Aktionäre**

Bedeutende Aktionäre halten per Bilanzstichtag folgende Anteile am Aktienkapital der Phoenix Mecano AG:

Name	Sitz	2021	2020
in %			
Planalto AG <sup>2</sup>	Luxemburg, Luxemburg	34,6 <sup>1</sup>	34,6 <sup>1</sup>
Tweedy, Browne Company LLC, Stamford, USA <sup>3</sup>	Stamford, USA	8,5 <sup>1</sup>	8,5 <sup>1</sup>
Tweedy, Browne Global Value Fund <sup>4</sup> (Wirtschaftlich Berechtigter: Tweedy, Browne Fund Inc.)	Stamford, USA	7,2 <sup>1</sup>	7,2 <sup>1</sup>
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG (ehemals Sarasin Investmentfonds AG)	Basel, Schweiz	5,1 <sup>1</sup>	5,1
Credit Suisse Funds AG	Zürich, Schweiz	3,9	< 3
UBS Fund Management (Switzerland) AG	Basel, Schweiz	3,8	<sup>1</sup>

- <sup>1</sup> Im entsprechenden Geschäftsjahr erfolgte keine Meldung.
- <sup>2</sup> Wirtschaftlich und zur Stimmrechtsausübung berechtigt ist Gisela Goldkamp. Benedikt A. Goldkamp ist Eigentümer der Stimmrechte.
- <sup>3</sup> Tweedy, Browne Company LLC (TBC) ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. An TBC wurde gemäss separater Anlageberatungsvereinbarungen Stimmberechtigung übertragen. Es ist zu beachten, dass in den mit dieser Meldung ausgewiesenen Aktien 68 640 Aktien enthalten sind, die von Tweedy, Browne Global Value Fund, einem Direkterwerber und wirtschaftlich Berechtigten, gehalten werden.
- <sup>4</sup> Gemäss einer Anlageberatungsvereinbarung zwischen Tweedy, Browne Global Value Fund (TBGVF) und TBC hat TBGVF die Stimmberechtigung in Bezug auf 68 640 Inhaberaktien der Phoenix Mecano AG an TBC übertragen. TBC ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. TBGVF ist der alleinige wirtschaftlich Berechtigter der Aktien.

Diese Angaben basieren auf Meldungen der vorgenannten Aktionäre. Einzelne Meldungen können unter folgendem Link der SIX Swiss Exchange eingesehen werden: [www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html](http://www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/significant-shareholders.html)

**3.4 Honorar der Revisionsstelle**

Für die Revision der Jahresrechnung 2021 wurden für den Einzelabschluss und für die Konzernrechnung CHF 97 000 (EUR 89 700) plus Barauslagen vereinbart.

**3.5 Beteiligungen durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung und deren nahe stehende Personen**

Name	Funktion	Anzahl 31.12.2021	Anzahl 31.12.2020
Benedikt A. Goldkamp	Verwaltungsratspräsident	6 486	5 386
Ulrich Hocker	Independent Lead Director	8 898	8 898
Dr. Florian Ernst	Verwaltungsratsmitglied	10	10
Dr. Martin Furrer	Verwaltungsratsmitglied	200	100
Beat Siegrist	Verwaltungsratsmitglied	807	807
<b>Aktienbesitz Verwaltungsrat</b>		<b>16 401</b>	<b>15 201</b>
Dr. Rochus Kobler	Geschäftsleitungsmitglied/ CEO	1 314	1 214
René Schöffeler	Geschäftsleitungsmitglied/ CFO	1 000	850
<b>Aktienbesitz Geschäftsleitung</b>		<b>2 314</b>	<b>2 064</b>

Darüber hinaus hält die im Besitz der Familie Goldkamp stehende Planalto AG, Luxemburg, einen Aktienanteil von 34,6 % (im Vorjahr 34,6 %).

Als nahe stehende Personen und Gesellschaften gelten Familienmitglieder und Personen oder Gesellschaften, die massgeblich beeinflusst werden können.

Abgesehen von den dem Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung ausgerichteten Entschädigungen und den ordentlichen Beiträgen an die Einrichtungen der Personalvorsorge haben keine wesentlichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen und Gesellschaften stattgefunden.

**3.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 25. März 2022 eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Phoenix Mecano AG zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Es bestehen keine weiteren nach Art. 959c OR ausweispflichtigen Sachverhalte.

**ANTRAG FÜR DEN BESCHLUSS DER GEWINNVERWENDUNG**

	in EUR	in CHF
Jahresgewinn 2021	15 760 479	17 038 356
Gewinnvortrag der Rechnung 2020	198 599 614	212 171 125
Fusionsgewinn	293 905	315 654
./ Dividende 2020	-7 010 612	-7 681 112
Währungsumrechnungsdifferenzen		- 15 197 326
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>207 643 386</b>	<b>206 646 697</b>

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:

	in EUR	in CHF
Dividende von CHF 15,00 pro Aktie <sup>1</sup>	13 946 460	14 407 500
Vortrag auf neue Rechnung	193 696 926	192 239 197
<b>Summe</b>	<b>207 643 386</b>	<b>206 646 697</b>

<sup>1</sup> Die Dividendensumme bezieht sich auf den gesamten Aktienbestand von 960 500 Inhaberaktien. Die sich im Zeitpunkt der Ausschüttung im Besitz der Gesellschaft befindlichen eigenen Aktien werden nicht dividendenberechtigt sein.



## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

### An die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG, Stein am Rhein

#### BERICHT ZUR PRÜFUNG DER JAHRESRECHNUNG

##### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Phoenix Mecano AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 89 bis 94) zum 31. Dezember 2021 für das dann endende Jahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortung der Revisionsstelle» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

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

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

##### Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

##### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefungrevisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

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

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

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

Zürich, 25. März 2022

BDO AG

Christoph Tschumi  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

David Hämmerli  
Zugelassener Revisionsexperte