

FINANZBERICHT

PHOENIX MECANO-GRUPPE
KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. DEZEMBER 2024

AKTIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
UMLAUFVERMÖGEN			
Flüssige Mittel	3	107 315	130 674
Wertschriften		896	1 199
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	136 716	120 836
Ertragssteuerforderungen		1 831	1 950
Derivative Finanzinstrumente	12	28	0
Sonstige kurzfristige Forderungen	5	17 459	13 004
Vorräte	6	158 688	151 499
Aktive Rechnungsabgrenzungen		4 472	3 330
Summe Umlaufvermögen		427 405	422 492
ANLAGEVERMÖGEN			
Sachanlagen	7	175 015	156 194
Immaterielle Anlagen	8	7 001	8 806
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	9	809	1 606
Sonstige Finanzanlagen	10	931	1 025
Latente Steueraktiven	16	12 641	11 289
Summe Anlagevermögen		196 397	178 920
Summe Aktiven		623 802	601 412

PASSIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
FREMDKAPITAL			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		125 727	100 663
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11	25 564	65 220
Derivative Finanzinstrumente	12	465	50
Kurzfristige Rückstellungen	13	26 381	20 798
Kurzfristige Vorsorgeverpflichtungen	14	308	306
Ertragssteuerverbindlichkeiten		16 347	18 168
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15	26 721	29 749
Kurzfristige passive Rechnungsabgrenzungen		1 504	3 424
Kurzfristiges Fremdkapital		223 017	238 378
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11	95 424	64 328
Langfristige Rückstellungen	13	3 673	2 913
Langfristige Vorsorgeverpflichtungen	14	4 604	4 527
Langfristige passive Rechnungsabgrenzungen		6 537	5 722
Latente Steuerpassiven	16	817	830
Langfristiges Fremdkapital		111 055	78 320
Summe Fremdkapital		334 072	316 698
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	17	852	852
Eigene Aktien	18	-11 543	-2 213
Gewinnreserven		381 997	374 371
Verrechneter Goodwill		-97 331	-97 565
Umrechnungsdifferenzen		1 794	-4 349
Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital		275 769	271 096
Minderheitsanteile	19	13 961	13 618
Summe Eigenkapital		289 730	284 714
Summe Passiven		623 802	601 412

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG 2024

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
Nettoerlöse	27	770 773	775 491
Bestandesänderungen		2 960	2 714
Aktiviere Eigenleistungen		1 369	2 943
Andere betriebliche Erträge	28	20 325	21 261
Materialaufwand	29	- 392 768	- 382 172
Personalaufwand	30	- 224 395	- 228 120
Abschreibungen Sachanlagen		- 19 944	- 18 667
Abschreibungen immaterielle Anlagen		- 3 313	- 4 573
Abwertungsverlust und Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen		- 534	0
Andere betriebliche Aufwendungen	31	- 103 002	- 106 774
Betriebsergebnis		51 471	62 103
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	9	- 87	411
Finanzerträge	32	8 058	8 803
Finanzaufwendungen	33	- 8 974	- 10 357
Finanzergebnis		- 1 003	- 1 143
Ergebnis vor Steuern		50 468	60 960
Ertragssteuern	34	- 13 897	- 15 509
Periodenergebnis		36 571	45 451
Davon entfallen auf			
Aktionäre der Muttergesellschaft		34 554	45 167
Minderheitsgesellschafter		2 017	284
ERGEBNIS PRO AKTIE			
Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)	35	36,56	47,13
Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)	35	36,48	47,11

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG 2024

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
Periodenergebnis		36 571	45 451
Ertragssteuern	34	13 897	15 509
Ergebnis vor Steuern		50 468	60 960
Abschreibungen Sachanlagen	7	19 944	18 667
Abschreibungen immaterielle Anlagen	8	3 313	4 573
Verluste/(Gewinne) Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	28, 31	- 71	- 534
Abwertungsverlust/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	7, 8	534	0
Verluste und Bildung/(Auflösung) von Wertberichtigungen auf Vorräten	6	4 779	3 796
Verlust/(Gewinn) aus assoziierten Unternehmen	9	87	- 411
Verlust/(Gewinn) Abgang von Gruppengesellschaften	28, 31, 39	489	- 9 807
Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsplan		390	55
Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen/(Erträge)		847	839
(Ab-)/Zunahme langfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		880	939
Nettozinsaufwand/(-ertrag)	32, 33	597	1 674
Bezahlte Zinsen		- 3 052	- 4 166
Bezahlte Ertragssteuern		- 16 602	- 12 696
Geldfluss vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens		62 603	63 889
(Zu-)/Abnahme Vorräte		- 10 392	14 417
(Zu-)/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		- 11 952	- 23 929
(Zu-)/Abnahme sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung		- 6 117	- 797
(Ab-)/Zunahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		20 624	28 639
(Ab-)/Zunahme kurzfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		5 011	7 478
(Ab-)/Zunahme sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung		- 3 748	352
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		56 029	90 049

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
INVESTITIONEN			
Sachanlagen	7	- 35 284	- 37 970
Immaterielle Anlagen	8	- 1 445	- 2 427
Sonstige Finanzanlagen/Wertschriften/Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		0	- 782
Zugang aus Asset Deal	38	- 1 410	0
DESINVESTITIONEN			
Sachanlagen	7, 28, 31	648	7 963
Immaterielle Anlagen	8, 28, 31	6	20
Sonstige Finanzanlagen/Wertschriften/Beteiligungen an assoziierten Unternehmen		404	589
Abgang von Gruppengesellschaften	39	0	45 343
Erhaltene Zinsen		2 331	2 596
Erhaltene Dividenden	9	683	1 329
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		- 34 067	16 661
Gewinnausschüttungen (inkl. Minderheitsanteile)		- 29 318	- 16 299
Kauf Eigene Aktien	18	- 9 330	- 2 213
Verkauf Eigene Aktien	18	0	30
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten	11	42 404	9 794
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten	11	- 52 035	- 45 488
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 48 279	- 54 176
Umrechnungsdifferenzen Flüssige Mittel		2 958	- 4 229
Veränderung Flüssige Mittel		- 23 359	48 305
Stand Flüssige Mittel per 1. Januar	3	130 674	82 369
Stand Flüssige Mittel per 31. Dezember	3	107 315	130 674
Veränderung Flüssige Mittel		- 23 359	48 305

KONSOLIDIERTER EIGENKAPITALNACHWEIS 2023 UND 2024

	Erläuterungen	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Verrechneter Goodwill	Umrechnungs- differenzen	Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital	Minderheits- anteile	Summe Eigenkapital
in TEUR									
Stand 31.12.2022		852	-33	247 190	0	3 040	251 049	10 238	261 287
Umgliederung verrechneter Goodwill *				102 424	-102 424		0		0
Stand 31.12.2022 nach Umgliederung		852	-33	349 614	-102 424	3 040	251 049	10 238	261 287
Periodenergebnis				45 167			45 167	284	45 451
Gewinnausschüttung				-16 264			-16 264	-35	-16 299
Umrechnungsdifferenzen						-7 389	-7 389	-656	-8 045
Erfolgsneutrale Erfassung von Währungsdifferenzen aus Verkauf/Fusion/Liquidation				-826			-826	-77	-903
Veränderung Eigene Aktien	18		-2 180	-3			-2 183		-2 183
Veränderung von Minderheitsanteilen	19			-3 372			-3 372	3 372	0
Recycling Goodwill mit Auswirkung Erfolgsrechnung	39				4 814		4 814	492	5 306
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit mit Auswirkung Schattenrechnung	20/41				45		45		45
Mitarbeiterbeteiligungsplan				55			55		55
Stand 31.12.2023		852	-2 213	374 371	-97 565	-4 349	271 096	13 618	284 714

Periodenergebnis				34 554			34 554	2 017	36 571
Gewinnausschüttung				-28 976			-28 976	-342	-29 318
Umrechnungsdifferenzen						6 143	6 143	560	6 703
Veränderung Eigene Aktien	18		-9 330				-9 330		-9 330
Veränderung von Minderheitsanteilen	19			1 658	234		1 892	-1 892	0
Mitarbeiterbeteiligungsplan				390			390		390
Stand 31.12.2024		852	-11 543	381 997	-97 331	1 794	275 769	13 961	289 730

* Die Umgliederung des verrechneten Goodwills besteht aus dem historischen Goodwill aus der Erstkonsolidierung (ohne Minderheitsanteile und Umrechnungsdifferenzen).

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2024

NACH SPARTEN

	Enclosure Systems		Industrial Components		DewertOkin Technology Group		Summe Segmente	Überleitungsposten*		Summe Gruppe		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
in TEUR												
Bruttoumsatz mit Dritten	215 034	229 657	184 622	223 075	370 519	330 379	770 175	783 111	9 320	0	779 495	783 111
Bruttoumsatz zwischen Sparten	1 700	1 506	299	507	6 206	5 425	8 205	7 438	-8 205	-7 438	0	0
Erlösminderungen											-8 722	-7 620
Nettoerlöse											770 773	775 491
Wertaufholungen/(Abwertungsverluste)												
Sachanlagen und immaterielle Anlagen	0	0	-534	0	0	0	-534	0	0	0	-534	0
Abschreibungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-7 105	-6 811	-5 817	-6 067	-7 954	-9 082	-20 876	-21 960	-2 381	-1 280	-23 257	-23 240
Betriebsergebnis	28 361	34 312	6 881	24 118	23 640	7 164	58 882	65 594	-7 411	-3 491	51 471	62 103
Finanzergebnis											-1 003	-1 143
Ergebnis vor Steuern											50 468	60 960
Ertragssteuern											-13 897	-15 509
Periodenergebnis											36 571	45 451
Investitionen Sachanlagen und immaterielle Anlagen	9 490	13 794	9 378	5 723	17 456	19 887	36 324	39 404	405	993	36 729	40 397
Segmentaktiven	126 479	124 729	113 531	114 249	243 242	198 584	483 252	437 562	13 297	13 657	496 549	451 219
Flüssige Mittel									107 315	130 674	107 315	130 674
Sonstiges Vermögen									19 938	19 519	19 938	19 519
Summe Aktiven	126 479	124 729	113 531	114 249	243 242	198 584	483 252	437 562	140 550	163 850	623 802	601 412
Segmentverbindlichkeiten	23 819	23 072	23 116	21 172	141 380	115 408	188 315	159 652	6 553	7 772	194 868	167 424
Verzinsliches Fremdkapital									120 988	129 548	120 988	129 548
Sonstige Schulden									18 216	19 726	18 216	19 726
Summe Fremdkapital	23 819	23 072	23 116	21 172	141 380	115 408	188 315	159 652	145 757	157 046	334 072	316 698
Nettovermögen	102 660	101 657	90 415	93 077	101 862	83 176	294 937	277 910	-5 207	6 804	289 730	284 714
BRUTTOUMSATZ MIT DRITTEN NACH REGIONEN												
Europa	168 774	184 972	145 044	175 005	38 518	53 179	352 336	413 156	9 285	0	361 621	413 156
Nord- und Südamerika	15 412	16 884	9 357	18 129	39 225	37 411	63 994	72 424	1	0	63 995	72 424
Nah- und Fernost	30 848	27 801	30 221	29 941	292 776	239 789	353 845	297 531	34	0	353 879	297 531
Bruttoumsatz mit Dritten	215 034	229 657	184 622	223 075	370 519	330 379	770 175	783 111	9 320	0	779 495	783 111

* Unter Überleitungsposten werden einzelne Geschäftsfelder sowie zentrale Management- und Finanzfunktionen geführt, welche nicht den Sparten zugeordnet werden können.
Ab 31. Dezember 2023 ist ConnectedCare GmbH unter Überleitungsposten ausgewiesen, zuvor unter der Sparte DewertOkin Technology Group.

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2024

NETTOERLÖSE

	2024	2023
in TEUR		
NACH REGIONEN		
Schweiz	26 081	28 895
Deutschland	208 168	237 220
Grossbritannien	11 152	13 427
Frankreich	16 031	19 350
Italien	10 232	11 158
Niederlande	13 191	16 378
Übriges Europa	76 766	86 728
Nord- und Südamerika	63 995	72 424
Nah- und Fernost	353 879	297 531
Bruttoumsatz	779 495	783 111
Erlösminderungen	- 8 722	- 7 620
Nettoerlöse	770 773	775 491
NACH PRODUKTGRUPPEN		
Industriegehäuse und Eingabesysteme	215 034	229 657
Enclosure Systems	215 034	229 657
Automation Modules	98 202	108 554
Electrotechnical Components	46 503	58 197
Rugged Computing	1 409	24 732
Measuring Technology	38 508	31 592
Industrial Components	184 622	223 075
Antriebstechnik	293 640	257 208
Beschlagstechnik	70 313	61 262
Smart Health (ehemals Bewatec)	6 566	11 909
DewertOkin Technology Group	370 519	330 379
Einzelne Geschäftsfelder	9 320	0
Überleitungsstellen	9 320	0
Bruttoumsatz	779 495	783 111
Erlösminderungen	- 8 722	- 7 620
Nettoerlöse	770 773	775 491

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

	2024	2023
in TEUR		
NACH REGIONEN		
Schweiz	9 876	10 562
Deutschland	32 210	27 319
Grossbritannien	132	70
Frankreich	275	260
Italien	164	241
Niederlande	388	389
Übriges Europa	30 912	32 520
Nord- und Südamerika	6 110	6 283
Nah- und Fernost	102 758	88 962
Summe	182 825	166 606

Die Phoenix Mecano-Gruppe hatte 2024 und 2023 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 und Systemlösungen 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 2024 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 2024 zugrunde, die auf gruppenheitlichen Bilanzierungs-, Bewertungs- und Gliederungskriterien basieren.

Die Konzernrechnung wurde nach dem Prinzip der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt. In Abweichung hiervon sind Wertschriften, 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) wie folgt geändert:

Die Fachkommission von Swiss GAAP FER hat im November 2021 die Fachempfehlung «Swiss GAAP FER 28 – Zuwendungen der öffentlichen Hand» (FER 28) und im Mai 2022 den überarbeiteten Standard «Swiss GAAP FER 30 – Konzernrechnung» (FER 30) verabschiedet. Beide Fachempfehlungen traten am 1. Januar 2024 in Kraft.

Die Bestimmungen in FER 28 regeln die Bilanzierung und Offenlegung von Zuwendungen der öffentlichen Hand. Die Anwendung von FER 28 hatte keinen Einfluss auf die Konzernrechnung der Phoenix Mecano-Gruppe.

Gemäss den Anpassungen in FER 30 sind bisher bei einer akquirierten Tochtergesellschaft nicht erfasste, für den Kontrollerwerb entscheidungsrelevante immaterielle Vermögenswerte zu identifizieren und zu bilanzieren. Im Rahmen der erstmaligen Anwendung von FER 30 werden die neuen Bestimmungen zum Goodwill nicht retrospektiv umgesetzt. Im Weiteren spezifizieren die Anpassungen in FER 30 im Wesentlichen die Bilanzierung und Behandlung von schrittweisen Anteilerwerben, Goodwill und Währungsumrechnungsdifferenzen bei einem Abgang von Gruppengesellschaften und im Zusammenhang mit Konzerndarlehen mit Eigenkapitalcharakter. Die Anwendung der oben erwähnten Anpassungen von FER 30 wird einen Einfluss auf die Konzernrechnung der Phoenix Mecano-Gruppe bei zukünftigen Akquisitionen und Devestitionen haben. In der Konzernrechnung 2024 hatte dies keinen Effekt auf die Konzernrechnung, mit Ausnahme der separaten Darstellung des verrechneten Goodwills im Eigenkapitalnachweis.

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 Betriebsergebnis in der Position andere betriebliche Erträge resp. Aufwendungen erfasst. Die mit der Veräusserung verbundenen Nebenkosten werden erfolgswirksam 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 potenziell existierende, bisher jedoch von der akquirierten Gesellschaft nicht aktivierte immaterielle Vermögenswerte wie Kundenstamm, Patente, Know-how oder Marken werden bei der Erstkonsolidierung separat angesetzt. Der Goodwill respektive negative Goodwill, der aus einem Unternehmenserwerb entsteht, wird direkt mit dem Eigenkapital verrechnet. Er entspricht der Differenz zwischen Kaufpreis und dem beizulegenden Zeitwert der übernommenen Nettoaktiven. Bei Veräusserung, Stilllegung oder Liquidation 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 Minderheitsanteilseigner 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 bedingten 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.

WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Aufgrund der hohen Bedeutung des Euros für die Gruppe – Phoenix Mecano erzielt ihre Umsätze zu einem erheblichen Teil in Euro – 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 werden die vorgenannten Umrechnungsdifferenzen im Finanzergebnis erfasst.

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. Die drei Sparten sind:

- **Enclosure Systems (ES):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Industrie- und Elektronikgehäusen aus Aluminium, Edelstahl, Kunststoffen und glasfaserverstärktem Polyester zum Schutz von Elektronik in vielfältigen Anwendungen (unter anderem in explosionsgefährdeten Bereichen) sowie Human-Machine-Interface-Komplettlösungen (Panel-PCs, Industrie-PCs, Industriemonitore und Tragarmsysteme) und Eingabeeinheiten wie Folientastaturen, Kurzhubtaster und Touchscreens, einschliesslich Systemintegration und im Weiteren Werkzeugbau, Kunststoffspritzguss und Aluminiumdruckguss.
- **Industrial Components (IC):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Komponenten, kompletten Modulen und Subsystemen in den Geschäftsbereichen Automation Modules (Lineareinheiten, Elektrozyliner und Hubsäulen, Aluminiumprofil- und Rohrverbindungssysteme, Montagearbeitsplatzsysteme), Electrotechnical Components (Anschlussklemmen, Steckverbinder, Reihenklemmen, Federkontakte, Schalter, Induktivitäten) und Measuring Technology (Strommesssysteme, Transformatoren, Messwandler).
- **DewertOkin Technology Group (DOT):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Antriebs-, System- und Beschlagstechnik sowie Systemlösungen für elektrisch verstellbare Komfort- und Pflegemöbel und die ergonomische Büroarbeitsplatzgestaltung, Pflege- und Hospitalbetten, Softwarelösungen im Bereich Smart Health.

Zusätzlich werden unter «Überleitungsposten» einzelne Geschäftsfelder sowie 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 Betriebsergebnis auf den einzelnen Sparten zugeordnet. Die Segmentaktiven umfassen die immateriellen Anlagen, Sachanlagen, Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen kurzfristigen Forderungen (ohne Finanz- und Zinsforderungen) sowie aktiven Rechnungsabgrenzungen der jeweiligen Geschäftssparte. Die Segmentverbindlichkeiten beinhalten die Rückstellungen, Vorsorgeverpflichtungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten (ohne Zinsverbindlichkeiten) sowie passiven Rechnungsabgrenzungen pro Geschäftssparte. Die restlichen Vermögens- und

Fremdkapital-Positionen werden als Überleitungspositionen 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 Kassabeständen, Bank- und bankähnlichen Guthaben zusammen. Sie umfassen ferner Festgeld- und Geldmarktanlagen 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.

Anfang 2023 wurde ein Asset Backed Securities (ABS) Programm für den Ankauf von Forderungen mit einem maximalen Forderungsvolumen von EUR 15 Mio. mit der Weinberg Capital Ltd. (Programmzweckgesellschaft) aufgelegt. Im Rahmen dieser Vereinbarung verkaufen einzelne Tochtergesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Deutschland Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Forderungen werden verbrieft und am Kapitalmarkt platziert. Die Phoenix Mecano-Gruppe führt für die verkauften Forderungen weiterhin das Forderungsmanagement durch. Es werden jedoch nahezu alle Chancen und Risiken übertragen, daher sind die Anforderungen an einen Forderungsabgang erfüllt (Behandlung als Off-Balance-Transaktion).

VORRÄTE

Die Warenvorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, höchstens jedoch zum realisierbaren Nettowert (Niederstwertprinzip). Die wertmässige Bestimmung der Kosten erfolgt 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.

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

Aktiviert Entwicklungs-kosten

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 fünf 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 zehn 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 Buchwertes 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 Buchwertes 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 gehaltene derivative Finanzinstrumente 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 in einzelnen Ländern, 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 der Sparte DewertOkin Technology Group 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 drei 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.

Der Präsident des Verwaltungsrates und die Mitglieder der Geschäftsleitung der Phoenix Mecano AG nehmen ab 2023 an einem aktienbasierten, langfristig ausgerichteten Anreizprogramm (Long-term Incentive, LTI) teil. Zu Beginn des Erdienungszeitraums werden jedem Planteilnehmer Performance Share Units (PSU) im Umfang von 20 % seiner Festvergütung zugeteilt. Die PSU werden nach Ablauf des Erdienungszeitraums von drei Jahren in frei verfügbare Namenaktien von Phoenix Mecano AG gewandelt. Der Umfang der zu wandelnden PSU hängt von zwei gleich gewichteten Leistungsbedingungen ab: 1. der Rendite des eingesetzten Kapitals (ROCE) und 2. der relativen Gesamtrendite für die Aktionäre (rTSR). Das ROCE-Ziel wird zu Beginn des Erdienungszeitraums vom Verwaltungsrat festgelegt und mit dem jährlich effektiv erzielten ROCE verglichen. Der rTSR wird im Verhältnis zu einer Vergleichsgruppe gemessen. Für beide Leistungsbedingungen ist der maximale Zielerreichungsgrad auf 150 % begrenzt. Der Marktwert der PSU wird zum Zeitpunkt der Zuteilung mittels Monte-Carlo-Simulation unter Berücksichtigung erwarteter Dividendenzahlungen ermittelt und über den Erdienungszeitraum erfolgswirksam abgegrenzt. Die Anzahl PSU wird aufgrund der Veränderung der Performance angepasst.

VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

In der Phoenix Mecano-Gruppe besteht 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 Namenaktien), 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 vor allem den Verkauf von Waren und – in begrenztem Umfang – von Software und 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. Die Umsätze von Software sind nicht wesentlich.

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

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

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

STAATLICHE ZUSCHÜSSE

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt werden, und der Wert verlässlich schätzbar ist.

Vermögenswertbezogene Zuwendungen wie zum Beispiel Investitionsförderungen werden passiv abgegrenzt und planmässig nach der linearen Methode über die Nutzungsdauer der geförderten Anlagen erfolgswirksam erfasst.

Die Erfassung der monetären erfolgsbezogenen Zuwendungen der öffentlichen Hand erfolgt unter der Position Andere betriebliche Erträge. Nicht-monetäre erfolgsbezogene Zuwendungen werden bei Anfall im Anhang offengelegt.

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 berücksichtigt, 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.

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterliegt der OECD-Mindestbesteuerung (Pillar Two) und wendet die entsprechenden Regelungen an.

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 respektive 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 im Bereich Antriebssysteme, 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 2024

1 FREMDWÄHRUNGSKURSE

	Bilanz		Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung	
	2024	2023	2024	2023
Euro für				
1 CHF	1,063	1,080	1,050	1,029
1 GBP	1,206	1,151	1,181	1,150
1 USD	0,963	0,901	0,924	0,925
100 HUF	0,243	0,261	0,253	0,262
1 CZK	0,040	0,040	0,040	0,042
1 RON	0,201	0,201	0,201	0,202
1 TND	0,302	0,295	0,297	0,298
1 CNY	0,133	0,127	0,129	0,131
1 INR	0,011	0,011	0,011	0,011
1000 VND	0,038	0,037	0,037	0,039

2 KONSOLIDIERUNGSKREIS

2024 und 2023 hat sich der Konsolidierungskreis wie folgt verändert:

Datum	Gesellschaft	Veränderung	Sparte
2024			
31.07.24	RK Antriebs- und Handhabungs- Technik GmbH	Verkauf	Industrial Components
11.07.24	RK System- & Lineartechnik GmbH	Fusion mit RK Rose + Krieger GmbH	Industrial Components

2023

31.10.23	Hartmann Electronic GmbH	Verkauf	Industrial Components
31.10.23	W-IE-NE-R Power Electronics GmbH	Verkauf	Industrial Components
31.10.23	W-IE-NE-R Power Electronics Corp.	Verkauf	Industrial Components
14.09.23	Phoenix Mecano GmbH	Gründung	Enclosure Systems
03.03.23	Setago.io GmbH	Gründung	Industrial Components
20.01.23	Phoenix Mecano Digital Elektronik GmbH	Verkauf	Industrial Components
20.01.23	Phoenix Mecano Digital Tunisie S.à.r.l.	Verkauf	Industrial Components

Die nachfolgend aufgeführten Gesellschaften wurden per 31. Dezember 2024 vollkonsolidiert:

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2024	2023
					Beteiligung in %	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 Solutions AG	Stein am Rhein, Schweiz	Produktion/Verkauf	CHF	2 000	100	100
DewertOkin AG	Stein am Rhein, Schweiz	Finanz	CHF	500	89	89
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
RK Rose + Krieger GmbH	Minden, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	496	100	100
RK Schmidt Systemtechnik GmbH	St. Wendel, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	500	100	100
Setago.io GmbH	Nürnberg, Deutschland	Verkauf/Entwicklung	EUR	25	100	100
DewertOkin GmbH	Kirchlengern, Deutschland	Verkauf	EUR	1 000	89	89
ConnectedCare GmbH	Telgte, Deutschland	Produktion/Verkauf/Entwicklung	EUR	98	100	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	89
Phoenix Mecano AB	Växjö, Schweden	Verkauf	SEK	290	100	100
Phoenix Mecano ApS	Sønderborg, Dänemark	Verkauf	DKK	125	100	100
Phoenix Mecano GmbH	Wien, Österreich	Verkauf	EUR	50	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
DewertOkin Kft.	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	17 000	89	89
Phoenix Mecano Plastic S.r.l.	Sibiu, Rumänien	Produktion	EUR	750	100	100
ismet transformátory s.r.o.	Běhařovice, Tschechien	Produktion/Verkauf	CZK	200	100	100
Phoenix Mecano OOO	Moskau, Russland	Verkauf	RUB	21 300	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	17 000	100	100

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2024 Beteiligung in %	2023 Beteiligung in %
OKIN America Inc.	Shannon, USA	Produktion/Verkauf	USD	5 500	89	89
Orion Technologies LLC in Liquidation	Orlando, USA	Produktion/Verkauf	USD	33	90	90
PTR HARTMANN, S. DE R.L. DE C.V.	Monterrey, Mexico	Verkauf	MXN	50	100	100
DewertOkin do Brasil Ltda.	São Paulo, Brasilien	Verkauf	BRL	10 176	89	89
Phoenix Mecano Holding Ltda.	São Paulo, Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	100
DewertOkin Latin America S.A.	Montevideo, Uruguay	Verkauf	UYU	200	89	89
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	89
Jiaxing MyHome Mechanism Co., Ltd (ehemals Haining My Home Mechanism Co. Ltd)	Jiaxing, China	Produktion/Verkauf	CNY	3 100	89	89
Bewatec (Zhejiang) Medical Equipment Co., Ltd.	Jiaxing, China	Produktion/Entwicklung	CNY	60 000	89	89
Bewatec (Shanghai) Medical Device Co., Ltd.	Shanghai, China	Verkauf/Entwicklung	CNY	25 000	89	89
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz/Verkauf	EUR	99 051	100	100
Bond Tact Industrial Limited	Hong Kong, China	Finanz	HKD	500	100	100
Okin Vietnam Company Ltd.	Binh Duong Province, Vietnam	Produktion/Verkauf	USD	1 500	89	89
Phoenix Mecano Middle East (FZE) (ehemals 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	15 400	100	100
Phoenix Mecano ELCOM S.à.r.l.	Zaghouan, Tunesien	Produktion	TND	16 500	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

	2024	2023
in TEUR		
ZAHLUNGSMITTEL		
Bank- und bankähnliche Guthaben	92 448	71 274
Kassenbestände	66	69
Summe	92 514	71 343
ANDERE FLÜSSIGE MITTEL		
Festgeld- und Geldmarktanlagen (bis 3 Monate)	14 801	59 331
Bilanzwert	107 315	130 674
ZINSSÄTZE IN %		
CHF	0,4	1,1
EUR	0,6	0,9
USD	3,0	3,0
CNY	1,4	1,5

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

Aufgrund eines Rechtsstreits im Zusammenhang mit einem Bauvorhaben waren im Vorjahr flüssige Mittel im Umfang von EUR 3,8 Mio. per Bilanzstichtag nicht zur Verwendung freigegeben.

4 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

	2024	2023
in TEUR		
Kundenforderungen	143 614	125 567
Forderungen assoziierte Unternehmen	139	86
Wertberichtigungen	-7 037	-4 817
Bilanzwert	136 716	120 836
REGIONALE AUFTEILUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN		
Schweiz	2 277	2 081
Deutschland	7 598	9 311
Grossbritannien	1 763	1 588
Frankreich	2 863	4 481
Italien	1 986	1 490
Niederlande	963	1 357
Übriges Europa	6 743	8 122
Nord- und Südamerika	13 341	9 704
Nah- und Fernost	99 182	82 702
Bilanzwert	136 716	120 836

	2024	2023
in TEUR		
FORTSCHREIBUNG DER WERTBERICHTIGUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN		
Einzelwertberichtigungen		
Stand 1. Januar	487	750
Veränderung	716	-263
Stand 31. Dezember	1 203	487
Pauschalwertberichtigungen		
Stand 1. Januar	4 330	3 855
Veränderung	1 504	475
Stand 31. Dezember	5 834	4 330
Summe	7 037	4 817

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 0,4 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) sind ausgebucht worden.

in TEUR	2024		2023	
	Brutto	Wert-berichtigung	Brutto	Wert-berichtigung
ALTERSANALYSE DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN, WELCHE NICHT EINZELWERTBERICHTIGT SIND				
Bruttowerte	143 753		125 653	
Bruttowert der einzelwertberichtigten Forderungen	- 1 203		- 504	
Summe	142 550		125 149	
davon:				
Nicht fällig	112 347	381	97 468	272
Überfällig seit 1 bis 30 Tagen	17 975	190	18 876	178
Überfällig seit 31 bis 60 Tagen	4 493	222	3 164	152
Überfällig seit 61 bis 90 Tagen	1 445	149	1 218	137
Überfällig seit 91 bis 180 Tagen	2 757	1 359	1 665	833
Überfällig seit mehr als 180 Tagen	3 533	3 533	2 758	2 758
Summe	142 550	5 834	125 149	4 330

Die Wertminderung wird auf Basis der erwarteten Kreditausfälle bestimmt, die dem Barwert der über die erwartete Restlaufzeit der finanziellen Vermögenswerte zu erwartenden Zahlungsausfälle entsprechen. Phoenix Mecano zieht neben historischen Ausfallraten von Kunden zukunftsgerichtete Informationen heran und klassiert die Forderungsgruppen nach Fälligkeiten und Regionen.

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 2024 EUR 13,8 Mio. (im Vorjahr EUR 7,7 Mio.), welche nicht fällig ist.

Die durchschnittliche Zahlungsfrist liegt bei 66 (im Vorjahr 62) Tagen.

Anfang 2023 wurde ein Asset Backed Securities (ABS) Programm für den Ankauf von Forderungen mit einem maximalen Forderungsvolumen von EUR 15 Mio. mit der Weinberg Capital Ltd. (Programmzweckgesellschaft) aufgelegt. Im Rahmen dieser Vereinbarung verkaufen einzelne Tochtergesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Deutschland Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Forderungen werden verbrieft und am Kapitalmarkt platziert. Per 31. Dezember 2024 wurden Forderungen in Höhe von EUR 8,6 Mio. (im Vorjahr EUR 7,1 Mio.) verkauft. Weiter bestehen Kaufpreiseinbehalte als Sicherungsreserven mit dem Nettowert in Höhe von EUR 1,7 Mio. (im Vorjahr EUR 1,0 Mio.), die als sonstige Forderungen angesetzt wurden. Die Phoenix Mecano-Gruppe führt für die verkauften Forderungen weiterhin das Forderungsmanagement durch. Es werden jedoch nahezu alle Chancen und Risiken übertragen, daher sind die Anforderungen an einen Forderungsabgang erfüllt (Behandlung als Off-Balance-Transaktion).

5 SONSTIGE FORDERUNGEN

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
Forderungen aus Umsatz- und sonstigen Steuern		9 224	4 077
Restkaufpreiszahlung	39	868	0
Finanzforderungen		1 728	2 339
Geleistete Anzahlungen für Vorräte		3 629	4 505
Sonstige		2 010	2 083
Bilanzwert		17 459	13 004

6 VORRÄTE

in TEUR	2024	2023
Roh- und Hilfsstoffe	83 293	83 259
Erzeugnisse in Arbeit	16 344	14 606
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	80 358	74 407
Wertberichtigungen	- 21 307	- 20 773
Bilanzwert	158 688	151 499

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 4,8 Mio. (im Vorjahr EUR 3,8 Mio.) unter andere betriebliche Aufwendungen (siehe Erläuterung 31) enthalten.

Per 31. Dezember 2024 und 2023 sind ausser üblichen Eigentumsvorbehalten im Geschäftsverkehr keine Vorratsbestände mit Pfandrechten belastet.

7 SACHANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrichtungen	Anlagen im Bau	Summe
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2022					
		144 567	248 323	36 504	429 394
Abgänge Konsolidierungskreis	39	-10 411	-20 454	-342	-31 207
Umrechnungsdifferenzen		-898	-2 614	-2 601	-6 113
Zugänge		3 448	15 268	19 254	37 970
Abgänge		-8 683	-9 387	-118	-18 188
Umbuchungen		33 504	6 160	-39 664	0
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2023					
		161 527	237 296	13 033	411 856
Kumulierte Abschreibungen					
31. Dezember 2022					
		77 101	193 605	0	270 706
Abgänge Konsolidierungskreis	39	-5 708	-15 966		-21 674
Umrechnungsdifferenzen		113	-1 390		-1 277
Planmässige Abschreibungen		3 734	14 933		18 667
Abgänge		-1 808	-8 952		-10 760
Kumulierte Abschreibungen					
31. Dezember 2023					
		73 432	182 230	0	255 662
Nettowerte 1. Januar 2023					
		67 466	54 718	36 504	158 688
Nettowerte 31. Dezember 2023					
		88 095	55 066	13 033	156 194

in TEUR	Erläuterungen	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrichtungen	Anlagen im Bau	Summe
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2023					
		161 527	237 296	13 033	411 856
Zugänge aus Asset Deal	38		150		150
Abgänge Konsolidierungskreis	39		-269		-269
Umrechnungsdifferenzen		2 477	2 686	615	5 778
Zugänge		3 562	18 019	13 703	35 284
Abgänge		-87	-7 768	-39	-7 894
Umbuchungen		6 450	4 831	-11 281	0
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2024					
		173 929	254 945	16 031	444 905
Kumulierte Abschreibungen					
31. Dezember 2023					
		73 432	182 230	0	255 662
Abgänge Konsolidierungskreis	39		-254		-254
Umrechnungsdifferenzen		370	1 485		1 855
Planmässige Abschreibungen		4 475	15 469		19 944
Abgänge		-27	-7 290		-7 317
Kumulierte Abschreibungen					
31. Dezember 2024					
		78 250	191 640	0	269 890
Nettowerte 31. Dezember 2024					
		95 679	63 305	16 031	175 015

Die Position Grundstücke und Gebäude teilt sich auf in bebaute und unbebaute Grundstücke sowie Landnutzungsrechte (in China) im Buchwert von EUR 16,2 Mio. (im Vorjahr EUR 15,1 Mio.) und Fabrik- und Verwaltungsgebäude mit einem Bilanzwert von EUR 79,5 Mio. (im Vorjahr EUR 73,0 Mio.).

Der Brandversicherungswert der Sachanlagen beträgt zum Bilanzstichtag EUR 460,5 Mio. gegenüber EUR 437,0 Mio. im Vorjahr.

Zur Deckung von Hypothekarschulden sind Grundstücke und Gebäude mit einem Buchwert von EUR 37,0 Mio. (im Vorjahr EUR 36,1 Mio.) – vor allem in China und der Schweiz – verpfändet worden. Die Höhe der entsprechenden Kreditbeanspruchung beträgt EUR 11,4 Mio. (im Vorjahr EUR 11,8 Mio.).

Zum Bilanzstichtag stehen keine Sachanlagen unter Eigentumsvorbehalt.

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) respektive Anlagegut wurden im Berichtsjahr und Vorjahr keine Abwertungen vorgenommen.

8 IMMATERIELLE ANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2022					
		22 294	37 276	506	60 076
	Abgänge Konsolidierungskreis	39	-2 567	-17	-2 584
	Umrechnungsdifferenzen	-229	-595		-824
	Zugänge	422	1 274	731	2 427
	Abgänge	-34	-2 792		-2 826
	Umbuchungen	253	82	-335	0
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2023					
		22 706	32 678	885	56 269
Kumulierte Amortisation					
31. Dezember 2022					
		14 361	34 238	0	48 599
	Abgänge Konsolidierungskreis	39	-2 287		-2 287
	Umrechnungsdifferenzen	-44	-573		-617
	Planmässige Amortisation	3 071	1 502		4 573
	Abgänge	-33	-2 772		-2 805
Kumulierte Amortisation					
31. Dezember 2023					
		17 355	30 108	0	47 463
Nettowerte 1. Januar 2023					
		7 933	3 038	506	11 477
Nettowerte 31. Dezember 2023					
		5 351	2 570	885	8 806

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2023					
		22 706	32 678	885	56 269
	Zugänge aus Asset Deal	38	521		521
	Abgänge Konsolidierungskreis	39	-76		-76
	Umrechnungsdifferenzen	184	478		662
	Zugänge	51	808	586	1 445
	Abgänge		-420	-7	-427
	Umbuchungen	656		-656	0
Anschaffungskosten					
31. Dezember 2024					
		23 597	33 989	808	58 394
Kumulierte Amortisation					
31. Dezember 2023					
		17 355	30 108	0	47 463
	Abgänge Konsolidierungskreis	39	-62		-62
	Umrechnungsdifferenzen	93	473		566
	Planmässige Amortisation	2 051	1 262		3 313
	Abwertungsverluste	534			534
	Abgänge		-421		-421
Kumulierte Amortisation					
31. Dezember 2024					
		20 033	31 360	0	51 393
Nettowerte 31. Dezember 2024					
		3 564	2 629	808	7 001

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

Zum Bilanzstichtag stehen keine immateriellen Anlagen unter Eigentumsvorbehalt.

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) respektive Anlagegut wurde im Berichtsjahr eine Abwertung in Höhe von EUR 0,5 Mio. für eine Produkteentwicklung (Fördersystem) vorgenommen, deren Vermarktung nicht den geplanten Erfolg einbrachte.

In der Erfolgsrechnung ist dieser Abwertungsverlust im Berichtsjahr unter Abwertungsverlust Sachanlagen und immaterielle Anlagen enthalten und in den Segmentinformationen unter Industrial Components ausgewiesen.

9 BETEILIGUNGEN AN ASSOZIERTEN UNTERNEHMEN

in TEUR	Beteiligung in %	2024	2023
FORTSCHRIBUNG DER BETEILIGUNG AN ASSOZIERTEN UNTERNEHMEN			
Phoenix Mecano Australia Pty Ltd.	29,2		
Stand 1. Januar		1606	2948
Ergebnis		-87	411
Abgänge		0	-245
Dividendenausschüttung		-683	-1329
Umrechnungsdifferenzen		-27	-179
Stand 31. Dezember		809	1606

Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. vertreibt Phoenix Mecano-Produkte in Australien.

Ferner erfolgte über das Joint Venture AVS-Phoenix Mecano GmbH (AT) bis Ende 2023 der Vertrieb von Phoenix Mecano-Produkten in Österreich (die Gesellschaft ist per 18. Dezember 2024 aufgelöst worden) und über das Ende November 2023 aufgelöste Joint Venture BEWATEC Technologies Co. Ltd. die Beschaffung und Montage von Produkten für die 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. Im Zusammenhang mit dieser Transaktion ist eine vertraglich vereinbarte Restkaufpreiszahlung in Höhe von EUR 0,022 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) offen (siehe Erläuterung 10).

Der gesamte Wareneinkauf von Gruppengesellschaften betrug für alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen EUR 2,5 Mio. (im Vorjahr EUR 10,3 Mio.) und der Verkauf an Gruppengesellschaften EUR 0,0 Mio. (im Vorjahr EUR 1,4 Mio.).

Das Periodenergebnis beträgt für alle Beteiligungen an assoziierten Unternehmen 2024 EUR -0,2 Mio. (im Vorjahr 1,1 Mio.).

10 SONSTIGE FINANZANLAGEN

Erläuterungen	2024	2023
Sonstige Ausleihungen	0	1
Restkaufpreiszahlungen	22	113
Beteiligungen (kleiner 20 %)	909	911
Bilanzwert	931	1025
NACH WÄHRUNGEN		
EUR	0	1
CNY	909	911
AUD	22	113
Bilanzwert	931	1025
NACH FÄLLIGKEITEN		
Im 2. Jahr	22	1
Im 3. Jahr	0	113
Ohne	909	911
Bilanzwert	931	1025

Die Restkaufpreiszahlungen stehen im Zusammenhang mit der Veräußerung der Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty 2020.

Die Beteiligung unter 20 % ist vor allem auf das im Zusammenhang mit einem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in China Ende 2020 initiierten 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	2024			2023		
	Kurzfristig	Langfristig	Total	Kurzfristig	Langfristig	Total
Verbindlichkeiten Finanzinstitute	20 748	12 924	33 672	29 342	21 828	51 170
Schuldscheindarlehen		82 500	82 500	30 000	42 500	72 500
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen			0	450		450
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	4 816		4 816	5 428		5 428
Bilanzwert	25 564	95 424	120 988	65 220	64 328	129 548

NACH FÄLLIGKEITEN						
in < 1 Jahr	25 564		25 564	65 220		65 220
in 1–2 Jahren		46 675	46 675		7 253	7 253
in 2–3 Jahren		44 726	44 726		49 889	49 889
in 3–4 Jahren		4 023	4 023		3 283	3 283
in 4–5 Jahren			0		3 903	3 903
Bilanzwert	25 564	95 424	120 988	65 220	64 328	129 548

	2024			2023		
	in TEUR	in %	Zinssatz in %	in TEUR	in %	Zinssatz in %
NACH WÄHRUNGEN						
CHF	5 658	4,7	1,5	6 076	4,7	1,5
EUR	94 177	77,8	2,3	91 050	70,3	1,4
USD	9 289	7,7	5,5	16 254	12,5	6,2
CNY	11 825	9,8	2,8	15 684	12,1	3,2
Andere Währungen	39	0,0	0,0	484	0,4	0,0
Bilanzwert	120 988	100	–	129 548	100	–

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2024

in TEUR	2023	Zahlungswirksam	Zahlungsunwirksam			2024
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	21 828	– 9 358		569	– 115	12 924
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	29 342	– 9 294		700		20 748
Schuldscheindarlehen	72 500	10 000				82 500
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	450	– 450				0
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	5 428	– 529		24	– 107	4 816
Bilanzwert	129 548	– 9 631	0	1 293	– 222	120 988

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2023

in TEUR	2022	Zahlungswirksam	Zahlungsunwirksam			2023
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	19 677	2 577	– 92	– 334		21 828
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	70 288	– 39 871		– 1 075		29 342
Schuldscheindarlehen	72 500					72 500
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	3 029	– 2 534			– 45	450
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	1 327	4 134	– 19	– 14		5 428
Bilanzwert	166 821	– 35 694	– 111	– 1 423	– 45	129 548

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten sind fest und variabel verzinslich.

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

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

Am 18. November 2019 nahm die Phoenix Mecano-Gruppe ein Schuldscheindarlehen über EUR 30 Mio. mit fixer Verzinsung und einer Laufzeit von fünf Jahren auf, welches 2024 zurückbezahlt worden ist. Die Phoenix Mecano-Gruppe gab am 5. Mai 2021 ein Schuldscheindarlehen über EUR 42.5 Mio. mit einer Laufzeit von fünf Jahren und fixer Verzinsung aus. Im Weiteren nahm die Phoenix Mecano-Gruppe am 18. November 2024 ein Schuldscheindarlehen über EUR 40 Mio. und einer Laufzeit von drei Jahren auf (davon EUR 24 Mio. mit fixer Verzinsung und EUR 16 Mio. mit variabler Verzinsung).

Per 1. Juni 2021 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe 100% der Anteile der X2 Technology AB, Schweden, welche anschliessend in Phoenix Mecano AB umbenannt wurde. Neben einem festen Kaufpreis wurde eine Earn-Out-Regelung vereinbart. Daraus resultierte eine bedingte Kaufpreisverbindlichkeit, welche 2024 ausbezahlt worden ist. Diese Kaufpreisverbindlichkeit wurde 2022 und 2023 erfolgsneutral angepasst (siehe Erläuterung 20).

12 DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

	Kontraktwerte		Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten		Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
in TEUR						
DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH WÄHRUNGEN						
HUF	13 200	0			465	
INR	918	4 750	28			50
RON	0	2 400				
Summe	14 118	7 150	28	0	465	50
DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH FÄLLIGKEITEN						
Im 1. Jahr	14 118	7 150	28		465	50
Summe			28	0	465	50
NETTOBILANZWERT NACH FÄLLIGKEITEN						
Summe kurzfristig			28	0	465	50
Nettobilanzwert			28	0	465	50

Die Devisenterminkäufe von HUF und INR sowie im Vorjahr INR und RON gegen EUR dienen zur teilweisen Absicherung der geplanten Betriebsausgaben in Lokalwährung in Indien, Ungarn (nur Berichtsjahr) und Rumänien (nur Vorjahr).

13 RÜCKSTELLUNGEN

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG
DER RÜCKSTELLUNGEN 2024

	Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantie- rückstellungen	Restrukturierungs- rückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2024
in TEUR					
Rückstellungen 1. Januar	3 066	4 174	2 682	13 789	23 711
Veränderung Konsolidierungskreis	-12	-19		-29	-60
Umrechnungsdifferenzen	19	115		415	549
Inanspruchnahme	-333	-2 364	-1 728	-11 645	-16 070
Auflösung	-43	-360	-52	-1 389	-1 844
Zuführung	1 139	4 019	657	17 953	23 768
Rückstellungen 31. Dezember	3 836	5 565	1 559	19 094	30 054
Fälligkeit bis 1 Jahr	998	5 205	1 407	18 771	26 381
Fälligkeit über 1 Jahr	2 838	360	152	323	3 673

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG
DER RÜCKSTELLUNGEN 2023

	Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantie- rückstellungen	Restrukturierungs- rückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2023
in TEUR					
Rückstellungen 1. Januar	2 967	3 383	320	10 375	17 045
Veränderung Konsolidierungskreis	-231	-105		-413	-749
Umrechnungsdifferenzen	7	-67		-211	-271
Inanspruchnahme	-264	-1 037	-188	-8 705	-10 194
Auflösung	-96	-374	-96	-997	-1 563
Zuführung	683	2 374	2 646	13 740	19 443
Rückstellungen 31. Dezember	3 066	4 174	2 682	13 789	23 711
Fälligkeit bis 1 Jahr	486	4 017	2 682	13 613	20 798
Fälligkeit über 1 Jahr	2 580	157	0	176	2 913

Die Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende betreffen vor allem Rückstellungen für Dienstaltersgeschenke.

Die Restrukturierungsrückstellungen beinhalten im Wesentlichen Personalkosten aus dem im Vorjahr kommunizierten Massnahmenpaket zur Performancesteigerung in der Sparte DeWertOkin Technology Group.

Die sonstigen Rückstellungen umfassen Rückstellungen für kurzfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmenden in Höhe von EUR 10,2 Mio. (im Vorjahr EUR 7,4 Mio.). Ferner umfasst diese Position Rückstellungen für noch zu erteilende Gutschriften in Höhe von EUR 6,7 Mio. (im Vorjahr EUR 3,7 Mio.), 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 sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Pläne, welche diese Mitarbeitenden der Gruppe vor den 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 BVV 2 dieser BVG-Sammelstiftung beträgt per Ende November 2024 114,4 % (ohne Berücksichtigung von Wertschwankungsreserven). Der Geschäftsbericht 2024 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 2024 und der wirtschaftliche Nutzen für die Organisation nicht verlässlich ermittelt werden können und der wirtschaftliche Anteil der Phoenix Mecano-Gruppe aufgrund der Ausgestaltung des Schweizer Vorsorgeplans null ist. Somit wird der Schweizer Vorsorgeplan 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 Vorsorgereglements 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 der BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Aargau.

Die Vorsorgeleistungen basieren auf einem Altersguthaben. Diesem Altersguthaben werden die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen 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 Renten berechnen sich in % des versicherten Jahresgehaltes respektive 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 beachten. Im BVG werden der mindestens zu versichernde Lohn und die minimalen Altersgutschriften festgelegt. Der auf diesen minimalen Altersguthaben anzuwendende Mindestzins wird vom Bun-

desrat mindestens alle zwei Jahre festgelegt. Im Jahr 2025 beträgt dieser 1,25 % (2024: 1,25 %). Aufgrund der im Berichtsjahr gültigen Plangestaltung und der 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 zehn Pensionäre, ausgeschiedene beziehungsweise noch aktive (vor allem leitende) Angestellte individuelle leistungsorientierte Versorgungspläne. Es werden keine neuen Zusagen mehr erteilt (Ausnahme: durch Akquisitionen zu übernehmende Vorsorgepläne). 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 des 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. Die Ansprüche der Versorgungsberechtigten sind zum Bilanzstichtag alle unverfallbar.

Aufgrund der Planausgestaltung und der 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 2024 und 2023 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		
	2024	2024			2023	Aufwand/ (Ertrag)	Mittelzufluss/ (Mittelabfluss)	2024	2024
WIRTSCHAFTLICHER NUTZEN/ WIRTSCHAFTLICHE VERPFLICHTUNG UND VORSORGEAUFWAND									
in TEUR									
Vorsorgepläne ohne Überdeckung/Unterdeckung							1 844	1 786	1 786
Vorsorgepläne mit Unterdeckung	- 213	- 213	- 240	2	- 29	0	2	2	65
Vorsorgeeinrichtung ohne eigene Aktiven	- 4 699	- 4 699	- 4 593	347	- 241	0	347	347	922
Total	- 4 912	- 4 912	- 4 833	349	- 270	1 844	2 135	2 135	2 773

15 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

	2024	2023
in TEUR		
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern	2 615	2 911
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmenden	10 517	13 672
Verbindlichkeiten aus Umsatz- und sonstigen Steuern	5 080	5 161
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	4 045	3 827
Sonstige	4 464	4 178
Bilanzwert	26 721	29 749

Die erhaltenen Anzahlungen betreffen Vertragsverbindlichkeiten für von Kunden erhaltenen Anzahlungen. Diese werden in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umgliedert, 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 3,8 Mio. wurde im Wesentlichen im Geschäftsjahr 2024 als Umsatzerlös erfasst.

16 LATENTE STEUERN

	2024	2023
in TEUR		
LATENTE STEUERAKTIVEN AUF		
Anlagevermögen	3 109	2 179
Vorräte	3 336	3 854
Forderungen	817	572
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	3 079	2 258
Sonstige	1 814	2 291
Aktive latente Steuern	12 155	11 154
Latente Steuern auf Verlustvorträgen	2 435	2 734
Summe aktive latente Steuern	14 590	13 888
Verrechnungen mit passiven latenten Steuern	- 1 949	- 2 599
Bilanzwert	12 641	11 289
LATENTE STEUERPASSIVEN AUF		
Anlagevermögen	- 1 976	- 2 862
Vorräte	- 588	- 444
Forderungen	- 69	- 25
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	- 39	- 41
Sonstige	- 94	- 57
Summe passive latente Steuern	- 2 766	- 3 429
Verrechnungen mit aktiven latenten Steuern	1 949	2 599
Bilanzwert	- 817	- 830
Nettoposition latente Steuern	11 824	10 459
ENTWICKLUNG LATENTE STEUERN		
Stand 1. Januar	10 459	9 832
Erfolgswirksam erfasste Steuersatzänderungen	166	15
Umrechnungsdifferenzen	434	- 413
Veränderung Konsolidierungskreis	0	61
Erfolgswirksam erfasste Veränderung temporärer Differenzen	765	964
Stand 31. Dezember	11 824	10 459

	2024	2023
in TEUR		
VERFALL DER STEUERLICHEN VERLUSTVORTRÄGE, AUF DENEN KEINE LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN		
Bis 1 Jahr	1 232	3 199
1-2 Jahre	3 585	1 826
2-3 Jahre	563	3 849
3-4 Jahre	11 438	1 016
4-5 Jahre	18 254	5 373
Über 5 Jahre	136 332	105 963
Summe	171 404	121 226
BEWERTUNGSDIFFERENZEN, AUF DENEN KEINE LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN		
Anlagevermögen	763	700
Forderungen	0	13
Summe	763	713

Aufgrund von Unsicherheiten bezüglich der Nutzbarkeit von steuerlichen Verlustvorträgen im Umfang von EUR 171,4 Mio. (im Vorjahr EUR 121,2 Mio.) wurden auf diesem Betrag keine latenten Steueraktiven erfasst. Von den steuerlichen Verlustvorträgen mit einer Fälligkeit über fünf Jahre, die insgesamt EUR 136,3 Mio. (im Vorjahr EUR 106,0 Mio.) betragen, verfallen EUR 31,0 Mio. (im Vorjahr EUR 27,7 Mio.) innerhalb von 20 Jahren. Die restlichen Verlustvorträge können auf unbestimmte Zeit vorgetragen werden.

Globale Mindestbesteuerung

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterliegt der OECD-Mindestbesteuerung im Rahmen des Pillar Two Frameworks und wendet die temporären Vereinfachungsregelungen (CbCR Safe-Harbour Tests) an. Diese Safe-Harbour-Regelung gilt gemäss den OECD-Leitlinien für Geschäftsjahre, die am oder vor dem 31. Dezember 2026 beginnen und vor dem 1. Juli 2028 enden.

Gemäss den OECD-Vorgaben sind multinationale Unternehmen mit einem konsolidierten Jahresumsatz von mindestens EUR 750 Mio. verpflichtet, sicherzustellen, dass die effektive Steuerlast in den Ländern, in denen sie mit eigenen Einheiten tätig sind, 2024 nicht unter 15 % fällt. Die Phoenix Mecano-Gruppe hat ihre Steuerposition vor diesem Hintergrund umfassend analysiert und die regulatorischen Anforderungen in den betroffenen Ländern entsprechend umgesetzt. Dabei überwacht sie kontinuierlich die Melde- und Registrierungspflichten in den jeweiligen Jurisdiktionen und stellt sicher, dass diese fristgerecht erfüllt werden.

Die Schweiz hat per 1. Januar 2024 eine nationale Ergänzungssteuer (Qualified Domestic Minimum Top-up Tax, QDMTT) eingeführt, um sicherzustellen, dass der effektive Steuerbetrag der in der Schweiz ansässigen Unternehmen mindestens 15 % beträgt. Die internationale Ergänzungssteuer (Income Inclusion Rule, IIR) wird hingegen erst zum 1. Januar 2025 eingeführt. Da die Phoenix Mecano-Gruppe ihren Hauptsitz in der Schweiz hat, wird sie ab 2025 der IIR unterliegen, was insbesondere Auswirkungen auf die Konzernsteuerbelastung haben wird.

In Deutschland und den Niederlanden wurde die IIR bereits zum 1. Januar 2024 eingeführt. Die Gruppe war jedoch durch die temporären Safe-Harbour-Regelungen von der Verpflichtung zur Ermittlung der IIR befreit, und damit blieb dies ohne Auswirkung auf die Konzernsteuerbelastung. Ab 2025 wird dies nicht mehr relevant sein, da die Besteuerung durch die Schweiz erfolgt.

Die Einführung der QDMTT in Vietnam hatte 2024 einen Effekt von EUR 0,2 Mio. auf den Steueraufwand der Gruppe, da die dortige effektive Besteuerung unter dem globalen Mindeststeuersatz lag und entsprechend angepasst wurde.

Darüber hinaus wird erwartet, dass die Gruppe aufgrund der Einführung der IIR in der Schweiz ab dem 1. Januar 2025 für ihre Geschäftstätigkeit in China einer Ergänzungssteuer unterliegt. Die chinesischen Gruppengesellschaften erfüllten 2024 die CbCR Safe-Harbour Tests nicht, weshalb die Schweizer Muttergesellschaft in Zukunft voraussichtlich eine Ergänzungssteuer auf die in China erwirtschafteten Gewinne erheben muss, in welchem Umfange ist aktuell noch nicht genau abschätzbar.

Die Phoenix Mecano-Gruppe wendet im aktuellen und im vorherigen Jahr die vorübergehende Ausnahmeregelung zur Bilanzierung latenter Steuern an, die sich aus der globalen Mindestbesteuerung ergibt. Gemäss den OECD-Leitlinien und EU-Umsetzungsvorgaben werden solche latenten Steuern nicht sofort bilanziert, sondern erst als tatsächlicher Steueraufwand bzw. -ertrag zum jeweiligen Entstehungszeitpunkt erfasst.

17 AKTIENKAPITAL UND RESERVEN

Das Aktienkapital ist voll einbezahlt und eingeteilt in 960 500 Namenaktien zu nominal CHF 1.00. Im Jahr 2023 fand aufgrund Beschluss der Generalversammlung die Umwandlung von Inhaber in Namenaktien statt. 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 seit der Umstellung auf Swiss GAAP FER.

Die wesentlichen Aktionäre der Phoenix Mecano AG sind:

Name	Sitz	2024	2023
in %			
Planalto AG ²	Luxemburg, Luxemburg	34,6 ¹	34,6 ¹
Tweedy, Browne Company LLC, Stamford, USA ³	Stamford, USA	8,5 ¹	8,5 ¹
<i>Tweedy, Browne Global Value Fund⁴</i> <i>(wirtschaftlich Berechtigter: Tweedy, Browne Fund Inc.)</i>	Stamford, USA	7,2 ¹	7,2 ¹
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG	Basel, Schweiz	8,8 ¹	8,8
FundPartner Solutions (Suisse) SA ⁵	Genf, Schweiz	4,2	4,7
<i>RP Fonds Institutionnel –</i> <i>Actions Suisses Small & Mid Cap</i>	Genf, Schweiz	<3	3,3
UBS Fund Management (Switzerland) AG	Basel, Schweiz	5,2	3,8 ¹
Retraites Populaires	Lausanne, Schweiz	3,3 ¹	3,3 ¹

- 1 Im entsprechenden Geschäftsjahr erfolgte keine Meldung.
- 2 Wirtschaftlich und zur Stimmrechtsausübung berechtigt ist Gisela Goldkamp.
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 Namenaktien der Phoenix Mecano AG an TBC übertragen. TBC ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. TBGVF ist der alleinige wirtschaftlich Berechtigter der Aktien.
- 5 Es ist zu beachten, dass in den mit dieser Meldung ausgewiesenen Aktien <3 % Aktien enthalten sind, die von RP Fonds Institutionnel, einem Direkterwerber und wirtschaftlich Berechtigten, gehalten werden.

Diese Angaben basieren auf Meldungen der vorgenannten Aktionäre. Einzelne Meldungen können unter folgendem Link der SIX Swiss Exchange eingesehen werden:
www.ser-ag.com/en/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html?issuedBy=PHOENIX

18 EIGENE AKTIEN

	Anzahl Aktien		Anschaffungskosten	
	2024	2023	2024	2023
Anzahl/in TEUR				
Stand 1. Januar	5453	86	2213	33
Aktienkäufe	0	1900	0	737
Aktienverkäufe	0	-86	0	-33
Aktienrückkäufe (2. Handelslinie)	19164	2480	9330	1072
Aktienrückkäufe (Festpreisverfahren)	0	1073	0	404
Stand 31. Dezember	24617	5453	11543	2213

Der Verwaltungsrat beschloss im Vorjahr ein Aktienrückkaufprogramm von bis zu CHF 30 Mio. Im Rahmen eines Festpreisverfahrens vom 27. Oktober 2023 bis 10. November 2023 wurden 1073 Aktien zurückgekauft. Im Anschluss wurde eine zweite Handelslinie mit einer Laufzeit bis zum 14. November 2025 eröffnet. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, an zukünftigen Generalversammlungen die Vernichtung der zurückgekauften Namenaktien zu beantragen und somit das Kapital entsprechend herabzusetzen.

19 MINDERHEITSANTEILE

Die Anteile von Minderheitsgesellschaftern sind:

	2024	2023
in %		
Direkte Minderheitsanteile		
DewertOkin Technology Group Co. Ltd.	11	11
Sistemas Phoenix Mecano España S.A.	10	10
Orion Technologies LLC	10	10
Indirekte Minderheitsanteile bei folgenden Tochtergesellschaften der DewertOkin Technology Group Co. Ltd.		
Jiaxing MyHome Mechanism Co., Ltd (ehemals Haining My Home Mechanism Co. Ltd)	11	11
Bewatec (Zhejiang) Medical Equipment Co. Ltd.	11	11
Bewatec (Shanghai) Medical Device Co. Ltd.	11	11
Okin Vietnam Company Ltd.	11	11
DewertOkin GmbH	11	11
DewertOkin AG	11	11
DewertOkin Kft.	11	11
DewertOkin AB	11	11
OKIN America Inc.	11	11
DewertOkin do Brasil Ltda.	11	11
DewertOkin Latin America S.A.	11	11

2024 verzichteten die Gesellschafter der Orion Technologies LLC auf Gesellschafterdarlehen mit entsprechenden Auswirkungen auf die Minderheitsanteile in der Bilanz und im Eigenkapitalnachweis.

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).

Die Anteile an der ConnectedCare GmbH wurden innerhalb der Phoenix Mecano-Gruppe übertragen. In der Folge sind die indirekten Minderheitsanteile an dieser Gesellschaft entfallen.

Die vorstehend erwähnten 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 2024 und 31. Dezember 2023 annähernd dem beizulegenden Zeitwert gemäss Swiss GAAP FER.

		2024	2023
in TEUR	Erläuterungen		
Flüssige Mittel (ohne Kassenbestände)	3	107 249	130 605
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	136 716	120 836
Sonstige Forderungen (ohne Umsatz- und sonstige Steuern resp. geleistete Anzahlungen für Vorräte)	5	4 606	4 422
Sonstige Finanzanlagen (ohne Beteiligungen)	10	22	114
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Aktiven		248 593	255 977
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	12	28	0
Finanzaktiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet		28	0
Finanzverbindlichkeiten (ohne Kaufpreisverbindlichkeiten)	11	-120 988	-129 098
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-125 727	-100 663
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern resp. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	15	-4 464	-4 178
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten		-251 179	-233 939
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	11	0	-450
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	12	-465	-50
Finanzpassiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet		-465	-500

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

in TEUR	Erläuterungen	2024	2023
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, BEWERTET ZUM MARKTWERT			
Derivative Finanzinstrumente	12	28	0
Offene Restkaufpreiszahlung	5/10	890	113
Summe		918	113
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, BEWERTET ZUM MARKTWERT			
Derivative Finanzinstrumente	12	-465	-50
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	11	0	-450
Summe		-465	-500

Bei den derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich ausschliesslich um 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	2024	2023
Bestand 1. Januar	450	3 029
Währungsdifferenzen	0	0
Inanspruchnahme	-450	-2 534
Zuführung/(Auflösung) (via Eigenkapital)	0	-45
Bestand 31. Dezember	0	450

Die Kaufpreisverbindlichkeiten Ende 2023 stehen im Zusammenhang mit der Akquisition der Phoenix Mecano AB (SE). 2023 wurde diese erfolgsneutral an den beizulegenden Zeitwert angepasst, 2024 erfolgte die Bezahlung dieser Restkaufpreisverbindlichkeit mit entsprechendem Ausweis unter Inanspruchnahme (siehe Erläuterung 11).

2023 betrifft die Inanspruchnahme in Höhe von EUR 2,5 Mio. Earn-Out-Zahlungen im Rahmen der Akquisition von ConnectedCare GmbH (siehe Erläuterung 11).

Ferner bestand im Vorjahr eine Kaufpreisverbindlichkeit bei der Orion Technologies LLC, welche mit dem beizulegenden Zeitwert von null per Ende 2023 bewertet wurde und zum selben Wert 2024 ausgeübt worden ist.

21 RISIKOMANAGEMENT

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat die oberste Verantwortung über das Risikomanagement. Er hat dazu die Interne Revision eingesetzt, welche für die Entwicklung und 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 überwiegend zentral auf Gruppenebene 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 allgemeingültigen 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. Im Berichtsjahr besteht eine Einzelforderung von 10,1 % des Gesamtbestandes und im Vorjahr bestanden 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 hinaus führen 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 2024 standen bei den Hauptbanken ungenutzte Kreditlinien von EUR 168,8 Mio. (im Vorjahr EUR 155,5 Mio.) zur Verfügung.

Fälligkeitsanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten per 31. Dezember 2024

in TEUR	Buchwert	Mittel- abfluss	in <3 Monaten	in 3-6 Monaten	in 6-12 Monaten	in 1-5 Jahren
Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2024						
NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	125 727	- 125 727	- 125 141	- 257	- 329	
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	4 464	- 4 464	- 4 464			
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	120 988	- 127 333	- 10 625	- 3 829	- 13 773	- 99 106
Summe	251 179	- 257 524	- 140 230	- 4 086	- 14 102	- 99 106
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE						
Devisentermingeschäft	437					
Mittelabfluss		- 14 118	- 14 118			
Mittelzufluss		13 681	13 681			
Summe	251 616	- 257 961	- 140 667	- 4 086	- 14 102	- 99 106

Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2023

NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	100 663	- 100 663	- 90 460	- 9 499	- 704	
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	4 178	- 4 178	- 4 178			
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	129 548	- 132 928	- 23 624	- 4 562	- 38 664	- 66 078
Summe	234 389	- 237 769	- 118 262	- 14 061	- 39 368	- 66 078
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE						
Devisentermingeschäft	50					
Mittelabfluss		- 7 150	- 7 150			
Mittelzufluss		7 100	7 100			
Summe	234 439	- 237 819	- 118 312	- 14 061	- 39 368	- 66 078

Die Eventualverpflichtungen (siehe Erläuterung 24) stellen eventuell auch einen 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 35 % (im Vorjahr 40 %) ihrer Umsätze im Euroraum erzielt und ein wichtiger Teil ihrer Ausgaben in EUR anfallen. Neben EUR werden Transaktionen vor allem in USD, CNY, CHF, HUF, INR und VND 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 an den Produktionsstandorten in Ungarn, Rumänien und Indien. 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.

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 INR VND

Währungsrisiko per 31. Dezember 2024							
NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 140		33 355	4		2 317	4 911
Flüssige Mittel	3 021	192	15 400	506	5	2 590	6 630
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-3 551	-405	-6 297	-395	-13	-2 774	-44
Finanzverbindlichkeiten							
Netto-Risiko	2 610	-213	42 458	115	-8	2 133	11 497

Währungsrisiko per 31. Dezember 2023

NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1 752		19 136	66	165	1 988	3 590
Flüssige Mittel	2 672	14 193	13 784	540	14	3 969	3 377
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-425	-406	-1 103	-356	-5	-1 805	-814
Finanzverbindlichkeiten			-2 253				
Netto-Risiko	3 999	13 787	29 564	250	174	4 152	6 153

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 USD/ INR

Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2024									
Veränderung Periodenergebnis (+/-)	52	6	241	1 340	51	3 918	8	191	161

Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2023

Veränderung Periodenergebnis (+/-)	1 331	4	616	25	184	2 645	249	561	167
------------------------------------	-------	---	-----	----	-----	-------	-----	-----	-----

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 2024 und 2023:

Eine Zinsänderung der variablen kurzfristigen Verbindlichkeiten bei Finanzinstituten um 50 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,1 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) auf das Periodenergebnis und das Eigenkapital. Eine Zinsänderung des variablen Anteils des Schuldscheindarlehens mit der Laufzeit 2024–2027 um 50 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,1 Mio. auf das Periodenergebnis und das Eigenkapital.

Eine Zinsänderung der flüssigen Mittel (ohne Kassenbestände) um 25 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,3 Mio. (im Vorjahr EUR 0,3 Mio.) auf das Periodenergebnis und das 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. 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 (Gearings), 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 2024 und per 31. Dezember 2023 wie folgt dar:

		2024	2023
in TEUR	Erläuterungen		
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11	95 424	64 328
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11	25 564	65 220
Verzinsliches Fremdkapital		120 988	129 548
abzüglich Flüssige Mittel	3	107 315	130 674
abzüglich Wertschriften		896	1 199
Finanzforderung ABS netto		1 690	975
Nettoverschuldung / (Nettoliiquidität)		11 087	- 3 300
Eigenkapital		289 730	284 714
Verschuldungsgrad (Gearing)		3,8 %	-

24 EVENTUALVERPFLICHTUNGEN

		2024	2023
in TEUR			
Bürgschaften und Garantien		2 638	3 229
Summe		2 638	3 229

25 VERPFLICHTUNGEN ZUM ERWERB VON SACHANLAGEN UND IMMATERIELLEN ANLAGEN

Die eingegangenen Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen belaufen sich per 31. Dezember 2024 auf EUR 4,8 Mio. (im Vorjahr EUR 8,7 Mio.) und von immateriellen Anlagen auf EUR 1,2 Mio. (im Vorjahr EUR 0,0 Mio.).

26 OPERATIVES LEASING, MIETEN UND PACTHEN

	2024	2023
in TEUR		
Mindestverpflichtungen bis 1 Jahr	4 919	5 481
Mindestverpflichtungen über 1 bis 5 Jahre	8 254	4 642
Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	5 035	3 447
Mindestverpflichtungen aus operativem Leasing, Mieten und Pachten	18 208	13 570
Mindestansprüche bis 1 Jahr	128	163
Mindestansprüche über 1 bis 5 Jahre	6	40
Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	18	18
Mindestansprüche aus Vermietung und Verpachtung	152	221

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

27 UMSATZERLÖSE

	2024	2023
in TEUR		
Bruttoumsatz	779 495	783 111
Erlösminderungen	-8 722	-7 620
Umsatzerlöse (Nettoumsatz) aus Verträgen mit Kunden	770 773	775 491

Die Phoenix Mecano-Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2024 einen konsolidierten Bruttoumsatz von EUR 779,5 Mio. Im Vergleich zum Vorjahreswert von EUR 783,1 Mio. entspricht dies einer Abnahme um 0,5 %. Organisch und in Lokalwährungen wuchs die Gruppe um 2,0 %.

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist ein weltweit tätiger Hersteller von Komponenten und Systemlösungen 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. Die Durchlaufzeiten in der Produktion sind üblicherweise kurz. Die Fakturierung und Erfassung der Umsatzerlöse findet in der Regel 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 langfristige 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:

	2024	2023
in TEUR		
Voraussichtliche Erfüllung in < 1 Jahr	165 093	177 436
Voraussichtliche Erfüllung in > 1 Jahr	51 578	24 042
Summe	216 671	201 478

28 ANDERE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	2024	2023
in TEUR		
Versicherungsentschädigungen	358	104
Gewinne Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	385	700
Staatliche Zuschüsse	16 249	4 332
Gewinn aus Abgang Gruppengesellschaften	0	13 684
Sonstige	3 333	2 441
Summe	20 325	21 261

Der Gewinn aus Abgang von Sachanlagen 2023 resultierte vor allem aus dem Verkauf einer Liegenschaft in China. Der Anstieg der staatlichen Zuschüsse im Vergleich zum Vorjahr ist hauptsächlich auf erhöhte, 2024 vereinnahmte Subventionen in China. Diese kompensieren die substanziellen Ausgaben im Zusammenhang mit der komplexen Standortkonsolidierung im neu errichteten Business Park in Jiaxing.

Details zum Gewinn aus Abgang Gruppengesellschaften siehe unter Erläuterung 39.

29 MATERIALAUFWAND

	2024	2023
in TEUR		
Aufwendungen für Roh- und Hilfsstoffe, Handelswaren und bezogene Leistungen	382 768	371 894
Anschaffungsnebenkosten	10 000	10 278
Summe	392 768	382 172

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

30 PERSONALAUFWAND

	2024	2023
in TEUR		
Löhne und Gehälter	174 525	182 789
Sozialaufwand	32 449	31 916
Personalnebenkosten	17 421	13 415
Summe	224 395	228 120
Anzahl gewährte Instrumente (PSU)	1 168	1 462

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für das 2023 eingeführte Anreizprogramm (Long-term Incentive, LTI) für den Präsidenten des Verwaltungsrates und die Geschäftsleitung der Phoenix Mecano AG in Höhe von EUR 0,4 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) enthalten.

31 ANDERE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

	2024	2023
in TEUR		
	Erläuterungen	
Externe Entwicklungskosten	3 682	3 787
Aufwand Fremdleistungen	32 654	34 051
Mieten, Pachten, Leasing	5 584	6 732
Verwaltungsaufwand	13 050	15 448
Werbeaufwand	6 090	6 033
Vertriebsaufwand	21 273	21 184
Verluste Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	314	166
Verluste und Wertberichtigungen auf Forderungen	4	2 930
Verluste und Wertberichtigungen auf Vorräten	6	4 779
Kapital- und sonstige Steuern	3 117	2 752
Verlust aus Abgang Gruppengesellschaft	489	3 877
Sonstige	9 040	8 099
Summe	103 002	106 774

Unter Verwaltungsaufwand sind Beratungsaufwendungen für den geplanten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in Höhe von EUR 0,3 Mio. (im Vorjahr EUR 0,4 Mio.) enthalten.

Details zum Verlust aus Abgang Gruppengesellschaften siehe unter Erläuterung 39.

32 FINANZERTRÄGE

	2024	2023
in TEUR		
	Erläuterungen	
Zinsertrag von Dritten	2 349	2 598
Gewinn aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	12	125
Währungskursgewinne	5 022	5 648
Sonstiger Finanzertrag	562	5
Summe	8 058	8 803

33 FINANZAUFWENDUNGEN

	2024	2023
in TEUR		
	Erläuterungen	
Zinsaufwand	2 946	4 272
Verlust aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	12	512
Währungskursverluste	4 861	5 503
Sonstiger Finanzaufwand	655	531
Summe	8 974	10 357

34 ERTRAGSSTEUERN

	2024	2023
in TEUR		
Laufende Ertragssteuern	14 828	16 488
Latente Steuern	- 931	- 979
Ertragssteuern	13 897	15 509
ÜBERLEITUNG THEORETISCHE ZU EFFEKTIVEN ERTRAGSSTEUERN		
Ergebnis vor Steuern	50 468	60 960
Theoretische Ertragssteuern	12 346	13 671
Gewichteter Ertragssteuersatz	24,5 %	22,4 %
Steuersatzänderungen latente Steuern	- 166	- 15
Steuerfreie Erträge	- 3 481	- 4 089
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	1 771	1 948
Steuereffekt auf Verlusten im Berichtsjahr	3 530	3 801
Steuereffekt von Verlustvorträgen Vorjahre	- 158	- 548
Periodenfremde Ertragssteuern	- 217	453
Sonstige	272	288
Effektive Ertragssteuern	13 897	15 509
Effektiver Ertragssteuersatz	27,5 %	25,4 %

Die theoretischen Ertragssteuern ergeben sich aus den gewichteten aktuellen lokalen Steuersätzen (inklusive nationaler Ergänzungssteuern gemäss OECD-Mindestbesteuerung) in den Ländern, in denen die Phoenix Mecano-Gruppe tätig ist.

Der effektive Steuersatz ist im Vergleich zum Vorjahr höher aufgrund der im Vorjahr weitestgehend steuerfreien Gewinne aus dem Abgang von Gruppengesellschaften.

35 ERGEBNIS PRO AKTIE

	2024	2023
in TEUR		
Anteil der Aktionäre der Muttergesellschaft am Periodenergebnis	34 554	45 167
ANZAHL AKTIEN		
Ausgegebene Aktien am 1. Januar	960 500	960 500
Eigene Aktien (im Jahresdurchschnitt)	- 15 292	- 2 089
Ausstehende Aktien	945 208	958 411
Basis für unverwässertes Ergebnis pro Aktie	945 208	958 411
Ausgegebene Aktien am 1. Januar	960 500	960 500
Eigene Aktien exklusive LTI (im Jahresdurchschnitt)	- 13 246	- 1 723
Ausstehende Aktien	947 254	958 777
Basis für verwässertes Ergebnis pro Aktie	947 254	958 777
ERGEBNIS PRO AKTIE		
Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)	36,56	47,13
Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)	36,48	47,11

36 BETRIEBLICHER CASHFLOW

	2024	2023
in TEUR		
Betriebsergebnis	51 471	62 103
Abschreibungen Sachanlagen	19 944	18 667
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3 313	4 573
Impairment/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	534	0
Betrieblicher Cashflow	75 262	85 343

37 FREIER CASHFLOW

		2024	2023
in TEUR	Erläuterungen		
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		56 029	90 049
Investitionen Sachanlagen	7	- 35 284	- 37 970
Investitionen immaterielle Anlagen	8	- 1 445	- 2 427
Desinvestitionen Sachanlagen		648	7 963
Desinvestitionen immaterielle Anlagen		6	20
Freier Cashflow (vor Finanzinvestitionen)		19 954	57 635

38 ZUGANG AUS ASSET DEAL

Per 2. Mai 2024 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe im Rahmen eines Asset Deals den Geschäftsbetrieb der Tramag Transformatorenfabrik GmbH & Co. KG, welche Transformatoren und Drosseln für Anwendungen in der Industrie und Medizintechnik entwickelt und produziert. Der Geschäftsbetrieb ist in die Gruppengesellschaften Redur GmbH & Co. KG (DE) und ismet transformatory s.r.o. (CZ) integriert worden.

Der erworbene Geschäftsbereich erzielte 2023 mit rund 50 Mitarbeitenden einen Bruttoumsatz von rund EUR 15 Mio. 2024 konnte der erworbene Geschäftsbereich seit dem Erwerbszeitpunkt einen Umsatz von EUR 5,9 Mio. erzielen.

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

in TEUR	Beizulegender Zeitwert 2024
Vorräte	739
Sachanlagen	150
Immaterielle Anlagen	521
Identifizierbare Nettoaktiven	1410
Goodwill aus Akquisition	0
Kaufpreis	1410
Kaufpreisverbindlichkeit (Earn-Out)	0
Erworbene Flüssige Mittel	0
Mittelveränderung (Geldabfluss)	1410

39 ABGANG VON GRUPPENGESSELLSCHAFTEN

Per 31. Juli 2024 sind 100 % der Anteile der RK Antriebs- und Handhabungs-Technik GmbH (DE) aus der Sparte Industrial Components zu einem Verkaufspreis in Höhe von 0,9 Mio. EUR an einen industriellen Käufer veräußert worden. Aus dieser Transaktion resultierte ein Buchverlust von 0,5 Mio. EUR. Die Gesellschaft erzielte 2024 einen Nettoumsatz in Höhe von EUR 0,8 Mio. bis zum Verkaufszeitpunkt. Darin enthalten sind Umsätze mit anderen Gesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Höhe von EUR 0,1 Mio. 2023 erzielte die Gesellschaft einen Nettoumsatz in Höhe von EUR 2,0 Mio.

Im Januar 2023 vollzog die Phoenix Mecano-Gruppe die im November 2022 angekündigte Veräußerung sämtlicher Anteile an der Phoenix Mecano Digital Elektronik GmbH in Thüringen (DE) sowie der Phoenix Mecano Digital Tunisie S.a.r.l in Borj-Cedria (TU). Die beiden Gesellschaften sind im Bereich Electronic Manufacturing Services tätig und erzielten mit elektronischen Baugruppen für Kunden aus der Medizintechnik und der Industrie im Geschäftsjahr 2022 einen Nettoumsatz von rund EUR 32 Mio. Darin enthalten sind Umsätze mit anderen Gesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Höhe von rund EUR 3 Mio.

Im Oktober 2023 vollzog die Phoenix Mecano-Gruppe die im August 2023 angekündigte Veräußerung sämtlicher Anteile an W-IE-NE-R Power Electronics GmbH (DE) und W-IE-NE-R Power Electronics Corp. (US) sowie an Hartmann Electronic GmbH (DE). Die drei Gesellschaften aus dem Geschäftsbereich Rugged Computing sind spezialisiert auf die Herstellung von Komponenten für modulare Computersysteme und Netzteile für den Einsatz unter harschen Bedingungen. Sie erzielten im Geschäftsjahr 2022 einen konsolidierten Umsatz von rund EUR 18 Mio.

Die Restaktivitäten des Geschäftsbereiches Rugged Computing – der Geschäftsbetrieb der Orion Technologies, LLC (US) – gingen im Oktober 2023 mittels Asset Deal an einen industriellen Investor in den USA über. Orion Technologies hat im Jahr 2022 einen Umsatz von rund EUR 2 Mio. erzielt. Im Zusammenhang mit der Veräußerung des Geschäftsbetriebes der Orion Technologies, LLC (US) wurde ein bisher direkt im Eigenkapital erfasster Goodwill in Höhe von EUR 5,3 Mio. in die Erfolgsrechnung übertragen (Goodwill Recycling).

Die veräußerten Vermögenswerte und das veräußerte Fremdkapital setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	2024	2023
Flüssige Mittel	0	5 097
Sonstiges Umlaufvermögen	1 582	28 649
Sachanlagen	15	9 533
Immaterielle Anlagen	14	297
Sonstiges Anlagevermögen	0	15
Fremdkapital	-254	-8 264
Nettovermögen	1 357	35 327
Goodwill Recycling	0	5 306
Nettovermögen nach Goodwill Recycling	1 357	40 633
(Verlust)/Gewinn aus Abgang von Gruppengesellschaften	-489	9 807
Verkaufspreis	868	50 440
davon offene Restkaufpreiszahlung	-868	0
Abgang Flüssige Mittel	0	-5 097
Mittelveränderung	0	45 343

Im Weiteren sind in der Konzernrechnung 2024 Transaktionskosten in Höhe von rund EUR 0,2 Mio. (im Vorjahr EUR 3,3 Mio.) angefallen.

40 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN

	2024	2023
in TEUR		
Benedikt A. Goldkamp, Verwaltungsratspräsident	1 281	1 290
Sonstige Verwaltungsratsmitglieder	506	534
Entschädigung Verwaltungsrat	1 787	1 824
Entschädigung Geschäftsleitung	3 047	2 738
Entschädigung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung	4 834	4 562
Sozialversicherungsbeiträge	424	390
Vorsorgeleistungen	344	296
Gesamtvergütung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung	5 602	5 248

Sämtliche Entschädigungen sind kurzfristiger Natur mit Ausnahme des LTI-Programmes.

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. Bezüglich LTI-Programm wird auf die Erläuterung 30 und die Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze verwiesen.

Es wurden keine Darlehen/Kredite oder Sicherheiten an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende 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.

		2024	2023
in TEUR	Erläuterungen		
THEORETISCHER ANLAGESPIEGEL GESCHÄFTS- UND FIRMIENWERT			
Anschaffungskosten 1. Januar		102 372	111 849
Recycling Goodwill über die konsolidierte Erfolgsrechnung	39	0	-5 306
Anpassung Kaufpreisverbindlichkeit		0	-45
Umrechnungsdifferenzen		2 264	-4 126
Anschaffungskosten 31. Dezember		104 636	102 372
Kumulierte Wertbeeinträchtigung 1. Januar		95 287	90 766
Recycling Goodwill über die konsolidierte Erfolgsrechnung	39	0	-5 306
Planmässige Amortisation		4 934	13 380
Umrechnungsdifferenzen		2 236	-3 553
Kumulierte Wertbeeinträchtigung 31. Dezember		102 457	95 287
Theoretische Nettowerte 1. Januar		7 085	21 083
Theoretische Nettowerte 31. Dezember		2 179	7 085
AUSWIRKUNG BILANZ			
Eigenkapital gemäss Bilanz		289 730	284 714
Theoretische Aktivierung Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert		2 179	7 085
Theoretisches Eigenkapital inkl. Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert		291 909	291 799
AUSWIRKUNG ERFOLGSRECHNUNG			
Periodenergebnis		36 571	45 451
Amortisation Geschäfts- und Firmenwert		-4 934	-13 380
Recycling Goodwill über die konsolidierte Erfolgsrechnung		0	5 306
Theoretisches Periodenergebnis inklusive Amortisation und Abwertungsverluste Geschäfts- und Firmenwert und exklusive Recycling Goodwill		31 637	37 377

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

Der Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeit an den beizulegenden Zeitwert im Vorjahr bei der Gesellschaft Phoenix Mecano AB (siehe Erläuterung 20) führt zu einer entsprechenden Anpassung des Goodwills in der Schattenrechnung.

Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024 bestanden keine Anzeichen für Wertbeeinträchtigungen von anderen Goodwill-Positionen.

42 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zwischen dem 31. Dezember 2024 und dem 22. April 2025 sind keine Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

43 GENEHMIGUNG DES KONZERNABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat in seiner Sitzung am 22. April 2025 den Konzernabschluss 2024 zur Veröffentlichung freigegeben. Er wird der Generalversammlung vom 22. Mai 2025 zur Genehmigung empfohlen.

44 DIVIDENDE

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 22. Mai 2025 die Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 19.00 pro Aktie vor (CHF ist die statutarische Währung der Phoenix Mecano AG – siehe Antrag für die Gewinnverwendung auf Seite 102). Insgesamt wird ein Mittelabfluss von EUR 19,4 Mio. erwartet, bezogen auf den gesamten Aktienbestand von 960 500 Namenaktien. Die sich im Zeitpunkt der Ausschüttung im Besitz der Gesellschaft befindlichen eigenen Aktien werden nicht dividendenberechtigt sein und damit den Mittelabfluss entsprechend reduzieren. Die 2024 ausbezahlte Dividende betrug CHF 30.00 (im Vorjahr CHF 16.50) pro Aktie und beinhaltete eine Sonderdividende in Höhe von CHF 12.00. Der Mittelabfluss betrug 2024 EUR 29,0 Mio. (im Vorjahr EUR 16,3 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 Konzernbilanz zum 31. Dezember 2024, der Konzernerefolgsrechnung, dem Konzerneigenkapitalnachweis und der Konzerngeldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 54 bis 93) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2024 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

WIE DIE BESONDERS WICHTIGEN PRÜFUNGSSACHVERHALTE IN UNSERER PRÜFUNG BERÜCKSICHTIGT WURDEN

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.

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.

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

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 und Wachstumsraten kritisch hinterfragt.

Es bestehen Ermessensentscheide bei der Beurteilung, ob Anzeichen für eine mögliche Wertminderung erkennbar sind sowie bei der Festlegung der Annahmen über die zukünftigen Ergebnisse und Geldflüsse der CGUs, der Festlegung des Diskontierungssatzes und der Wachstumsraten.

Die Methodik des Werthaltigkeitstests entspricht dem Vorjahr und wurde durch einen internen Sachverständigen verifiziert.

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.

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

Sonstiger Sachverhalt

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Konzernrechnung, die Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Konzernrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Konzernrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, 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: www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht. 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 PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 22. April 2025

BDO AG

Christoph Tschumi

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Marc Furlato

Zugelassener Revisionsexperte

5-JAHRES-ÜBERSICHT

	2024	2023	2022	2021	2020
in TEUR					
KONSOLIDIERTE BILANZ					
Bilanzsumme	623 802	601 412	587 453	610 622	544 966
Anlagevermögen	196 397	178 920	185 447	166 809	151 621
in % der Bilanzsumme	31,5	29,7	31,6	27,3	27,8
Sachanlagen	175 015	156 194	158 688	140 682	129 556
Umlaufvermögen	427 405	422 492	402 006	443 813	393 345
in % der Bilanzsumme	68,5	70,3	68,4	72,7	72,2
Vorräte	158 688	151 499	195 101	181 131	157 111
Flüssige Mittel	107 315	130 674	82 369	99 589	77 187
Eigenkapital	289 730	284 714	261 287	240 010	188 226
in % der Bilanzsumme	46,4	47,3	44,5	39,3	34,5
Fremdkapital	334 072	316 698	326 166	370 612	352 619
in % der Bilanzsumme	53,6	52,7	55,5	60,7	64,7
Nettoverschuldung/(Nettoliiquidität)	11 087	-3 300	83 998	80 560	115 421
in % des Eigenkapitals	3,8	-	32,1	33,6	61,3
KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG					
Bruttoumsatz	779 495	783 111	792 939	816 877	687 442
Umsatzerlöse (Nettoumsatz)	770 773	775 491	784 442	809 473	682 126
Gesamtleistung	795 427	802 409	797 410	826 480	696 093
Personalaufwand	224 395	228 120	230 577	219 837	205 869
Abschreibungen Sachanlagen	19 944	18 667	19 829	18 880	19 514
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3 313	4 573	4 101	3 418	2 926
Betriebsergebnis	51 471	62 103	53 622	44 299	22 430
Finanzergebnis	-1 003	-1 143	1 634	-1 731	-5 829
Ergebnis vor Steuern	50 468	60 960	55 256	42 568	16 601
Ertragssteuern	13 897	15 509	16 232	12 230	7 721
Periodenergebnis	36 571	45 451	39 024	30 338	8 880
in % des Bruttoumsatzes	4,7	5,8	4,9	3,7	1,3
in % des Eigenkapitals	12,6	16,0	14,9	12,6	4,6
KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG					
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	56 029	90 049	55 916	54 841	27 783
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-34 067	16 661	-42 986	-28 200	-39 101
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	36 729	40 397	47 198	29 552	27 761
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-48 279	-54 176	-28 866	-9 628	29 733
Freier Cashflow	19 954	57 635	11 871	26 877	10 350

PHOENIX MECANO AG
BILANZ PER 31. DEZEMBER 2024

AKTIVEN

Erläuterungen	2024 in EUR	2023 in EUR	2024 in CHF	2023 in CHF
UMLAUFVERMÖGEN				
Flüssige Mittel	23 374 128	52 291 045	21 999 179	48 417 634
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen	74 990 183	40 954 960	70 578 996	37 921 259
gegenüber Dritten	188 177	24 662	177 108	22 835
Aktive Rechnungsabgrenzung	216 141	210 671	203 427	195 066
Summe Umlaufvermögen	98 768 629	93 481 338	92 958 710	86 556 794
ANLAGEVERMÖGEN				
Finanzanlagen				
Ausleihungen an Beteiligungen	5 900 000	20 150 000	5 552 941	18 657 407
Beteiligungen				
Beteiligungen	314 013 188	299 963 555	295 541 824	277 744 032
Wertberichtigung Beteiligungen	-13 434 314	-11 571 314	-12 644 060	-10 714 179
Summe Anlagevermögen	306 478 874	308 542 241	288 450 705	285 687 260
Summe Aktiven	405 247 503	402 023 579	381 409 415	372 244 054

PASSIVEN

Erläuterungen	2024 in EUR	2023 in EUR	2024 in CHF	2023 in CHF
KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL				
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten				
Bankverbindlichkeiten	0	30 000 000	0	27 777 778
gegenüber Beteiligungen	26 483 924	21 477 058	24 926 046	19 886 165
gegenüber Dritten	325 298	406 549	306 163	376 434
gegenüber Aktionären	285	290	268	268
Kurzfristige Rückstellungen	886 813	994 072	834 648	920 437
Passive Rechnungsabgrenzung	814 944	673 134	767 006	623 272
Kurzfristiges Fremdkapital	28 511 264	53 551 103	26 834 131	49 584 354
LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL				
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	82 500 000	42 500 000	77 647 059	39 351 852
Langfristige Rückstellungen	287 863	140 344	270 930	129 948
Langfristiges Fremdkapital	82 787 863	42 640 344	77 917 989	39 481 800
Summe Fremdkapital	111 299 127	96 191 447	104 752 120	89 066 154
EIGENKAPITAL				
Aktienkapital	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	195 673 346	188 784 023	162 864 207	174 068 815
- Jahresgewinn	26 422 084	35 865 225	25 166 286	34 854 446
- Währungsumrechnungsdifferenzen			5 646 530	-17 611 704
Eigene Aktien	-11 542 711	-2 212 773	-11 039 952	-2 153 881
Summe Eigenkapital	293 948 376	305 832 132	276 657 295	283 177 900
Summe Passiven	405 247 503	402 023 579	381 409 415	372 244 054

PHOENIX MECANO AG
ERFOLGSRECHNUNG 2024

		2024	2023	2024	2023
	Erläuterungen	in EUR	in EUR	in CHF	in CHF
Dividendenertrag	2.11	28 371 924	28 156 585	27 023 454	27 363 056
Sonstiger Finanzertrag	2.12	4 030 209	6 084 824	3 838 660	5 913 338
Übrige betriebliche Erträge	2.13	1 354 150	8 940 958	1 289 790	8 688 977
Summe Ertrag		33 756 283	43 182 367	32 151 904	41 965 371
Personalaufwand		- 1 809 670	- 1 931 551	- 1 723 659	- 1 877 114
Finanzaufwand	2.14	- 2 425 469	- 2 270 980	- 2 310 190	- 2 206 978
Verwaltungsaufwand		- 1 706 918	- 1 649 412	- 1 625 791	- 1 602 927
Übriger betrieblicher Aufwand	2.15	- 1 040 522	- 1 072 897	- 991 068	- 1 042 661
Verluste auf Beteiligungen		- 180	0	- 171	0
Direkte Steuern		- 351 440	- 392 302	- 334 739	- 381 245
Summe Aufwand		- 7 334 199	- 7 317 142	- 6 985 618	- 7 110 925
Jahresgewinn		26 422 084	35 865 225	25 166 286	34 854 446

PHOENIX MECANO AG
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2024

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, da ein wesentlicher Teil der Transaktionen in EUR erfolgt.

Die Bilanz und die Erfolgsrechnung werden zusätzlich in CHF dargestellt. Die Vermögenswerte und Schulden werden dabei für jeden Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs, 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. Dezember 2024 wurde der Stichtagskurs 1,0625 (1 CHF ist 1,0625 EUR) zur Umrechnung von EUR in CHF verwendet. Die Erfolgsrechnung 2024 wurde zum Durchschnittskurs des Jahres von 1,0499 von EUR in CHF umgerechnet. Vergleichsinformationen des Vorjahres wurden zum Stichtagskurs per 31. Dezember 2023 von 1,080 bzw. zum Durchschnittskurs 2023 von 1,029 von EUR in CHF umgerechnet.

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

2.1 Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel sind durch die Auszahlung einer Sonderdividende und durch die Finanzierung von Gruppengesellschaften reduziert worden. Darin enthalten sind Festgeldanlagen in EUR in Höhe von EUR 11,4 Mio. mit Fälligkeiten im 1. Quartal 2025.

2.2 Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen

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

2.3 Ausleihungen an Beteiligungen

Die Ausleihungen an Beteiligungen umfassen langfristige Darlehen in EUR an verschiedene ausländische Tochtergesellschaften.

2.4 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	2024	2023
					Beteiligung in %	Beteiligung in %
Phoenix Mecano Management AG	Kloten, Schweiz	Finanz	CHF	50	100	100
Phoenix Mecano Solutions 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 in Liquidation	Wien, Österreich	Verkauf	EUR	40	–	1
Phoenix Mecano Kecskemét Kft.	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	40 000	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	17 000	100	100
PTR HARTMANN, S de R.L. de C.V.	Monterrey, Mexiko	Verkauf	MXN	50	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
ismet transformátory s.r.o.	Běhařovice, Tschechien	Produktion/Verkauf	CZK	200	100	–
Phoenix Mecano Middle East FZE (ehemals ROSE Systemtechnik Middle East FZE)	Sharja, Vereinte Arabische Emirate	Verkauf	AED	150	100	–
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz/Verkauf	EUR	99 051	100	100
Phoenix Mecano Holding Ltda.	Barueri, Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	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	15 400	100	100
Phoenix Mecano Hartu S.à.r.l. in Liquidation	Ben Arous, Tunesien	Produktion	TND	16 500	100	100

Die Veränderung des Bilanzwertes zum Vorjahr von 14,0 Mio. EUR resultiert aus zwei Übernahmen von Gruppengesellschaften und verschiedenen Kapitalerhöhungen bei den Tochtergesellschaften in Tunesien und USA.

Eine Übersicht über alle direkt und indirekt gehaltenen Beteiligungen vermittelt die Darstellung auf den Seiten 68 und 69.

2.5 Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten / Bankverbindlichkeiten

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

	2024	2023
in TEUR		
NACH WÄHRUNGEN		
EUR	82 500	72 500
Bilanzwert	82 500	72 500
NACH FÄLLIGKEITEN		
Im 1. Jahr	0	30 000
Im 2. Jahr	42 500	0
Im 3. Jahr	40 000	42 500
Bilanzwert	82 500	72 500

2.6 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten 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.

2.7 Kurz- und langfristige Rückstellungen

Diese Position beinhaltet Rückstellungen für Boni, Ferienguthaben und Dienstjubiläen sowie Risiken im Zusammenhang mit der Liquidation von Gruppengesellschaften.

2.8 Aktienkapital

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 960 500 Namenaktien zum Nennwert von je 1.00 CHF. Die Umrechnung in EUR erfolgte zum Stichtagskurs 31. Dezember 2018 und beträgt EUR 851 961.

2.9 Bilanzgewinn

Das Geschäftsjahr 2024 schliesst mit einem Jahresgewinn von EUR 26 422 084, welcher für die Darstellung in CHF zum Durchschnittskurs 2024 von 1.0499 umgerechnet wurde. Der Gewinnvortrag des Vorjahres beträgt in EUR 224 649 248 abzüglich der 2024 ausbezahlten Dividende von EUR 28 975 902. Der ordentlichen Generalversammlung vom 22. Mai 2025 steht somit ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 222 095 430 zur Verfügung. Zum Antrag des Verwaltungsrates bezüglich der Gewinnverwendung siehe Seite 102.

2.10 Eigene Aktien

Im Berichtsjahr fanden keine Käufe und Verkäufe von Eigenen Aktien statt und der Bestand per 31. Dezember 2024 beläuft sich wie im Vorjahr auf 1 900 Eigene Aktien.

Im Vorjahr wurden folgende Eigenen Aktien getätigt:

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF	Verkauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
2023				
Februar	350	351,87	86	342,93
März	1 550	383,06		
Total Jahr	1 900	377,31	86	342,93

Der Verwaltungsrat beschloss im Vorjahr ein Aktienrückkaufprogramm von bis zu CHF 30 Mio. Im Rahmen eines Festpreisverfahrens vom 27. Oktober 2023 bis 10. November 2023 wurden 1 073 Aktien zurückgekauft. Im Anschluss wurde eine zweite Handelslinie bis zum 14. November 2025 eröffnet.

Über die zweite Handelslinie wurden im Jahr 2024 folgende Rückkäufe getätigt:

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
2024		
Januar	1 327	443.92
Februar	987	453.89
März	1 628	462.69
April	1 642	466.31
Mai	1 302	516.75
Juni	1 680	492.94
Juli	1 932	494.36
August	1 764	450.09
September	1 722	442.70
Oktober	1 904	445.76
November	1 764	457.23
Dezember	1 512	438.13
Total Jahr	19 164	463.69

Im Vorjahr wurden über die zweite Handelslinie folgende Rückkäufe getätigt:

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
2023		
November	2 077	384,88
Dezember	1 476	431,98
Total Jahr	3 553	404,44

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, an zukünftigen Generalversammlungen die Vernichtung der zurückgekauften Namenaktien zu beantragen und somit das Kapital entsprechend herabzusetzen.

Zum Bilanzstichtag besitzt die Gesellschaft total 24 617 Eigene Aktien (im Vorjahr 5 453 Eigene Aktien), welche zu Anschaffungskosten unter Anwendung der FIFO-Methode bilanziert wurden. Dies entspricht einem Anteil von 2,56 % am gesamten Aktienbestand.

2.11 Dividendenertrag

Der Dividendenertrag beinhaltet Gewinnausschüttungen von in- und ausländischen Tochtergesellschaften.

2.12 Sonstiger Finanzertrag

Der sonstige Finanzertrag beinhaltet Zins- und Kommissionserträge. Im Vorjahr sind ferner Netowechselkursgewinne in Höhe von 0,729 Mio. EUR (2,034 Mio. EUR Kursgewinne abzüglich 1,305 Mio. EUR Kursverluste) enthalten.

2.13 Übrige betriebliche Erträge

Die übrigen betriebliche Erträge beinhalten im Vorjahr Buchgewinne aus Verkäufen von zwei Gruppengesellschaften sowie im laufenden und im Vorjahr Kostenweiterverrechnungen innerhalb der Gruppe.

2.14 Finanzaufwand

Der Finanzaufwand umfasst Zins- und Wertschriftenaufwendungen. Im Berichtsjahr zudem Netowechselkursverluste in Höhe von 0,832 Mio. EUR (1,953 Mio. EUR Kursverluste abzüglich 1,121 Mio. EUR Kursgewinne).

2.15 Übriger betrieblicher Aufwand

Der übrige betriebliche Aufwand beinhaltet Wertberichtigungen auf einer Beteiligung von 1,0 Mio. EUR sowie im Vorjahr Wertberichtigungen auf Beteiligungen von 1,073 Mio. EUR.

2.16 Nettoauflösung stiller Reserven

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

3 WEITERE VOM GESETZ VERLANGTE ANGABEN

3.1 Vollzeitstellen

In der Phoenix Mecano AG gibt es unter zehn Vollzeitstellen.

3.2 Eventualverpflichtungen

	2024	2023
in TEUR		
Garantien und Patronatserklärungen	161 087	142 214

Die Eventualverpflichtungen sind für Tochtergesellschaften – überwiegend zugunsten von Finanzinstituten – eingegangen worden. Der gesamten Haftungssumme stehen Verbindlichkeiten von Gruppengesellschaften in Höhe von 20,2 Mio. EUR (im Vorjahr 44,0 Mio. EUR) gegenüber. Für mehrere Tochtergesellschaften wurden zudem 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 Honorar der Revisionsstelle

Für die Revision der Jahresrechnung 2024 wurde für den Einzelabschluss und für die Konzernrechnung ein Honorar von insgesamt CHF 157 194 (EUR 163 671) plus Barauslagen vereinbart.

3.4 Beteiligungen durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung und deren nahestehende Personen

Die Tabelle der Beteiligungen durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung und deren nahestehende Personen ist im Vergütungsbericht auf Seite 50 ersichtlich.

3.5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2024 und dem 22. April 2025 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 2024	26 422 084	25 166 286
Gewinnvortrag der Rechnung 2023	224 649 248	191 311 557
./ Dividende 2023	-28 975 902	-28 447 350
Währungsumrechnungsdifferenzen		5 646 530
Bilanzgewinn	222 095 430	193 677 023

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:

	in EUR	in CHF
Dividende von CHF 19.00 pro Aktie ¹	19 390 094	18 249 500
Vortrag auf neue Rechnung	202 705 336	175 427 523
Summe	222 095 430	193 677 023

¹ Die Dividendensumme bezieht sich auf den gesamten Aktienbestand von 960 500 Namenaktien.
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 (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 97 bis 102) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, die Konzernrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, 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: www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht. 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 PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrats dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 22. April 2025

BDO AG

Christoph Tschumi

Leitender Revisor

Zugelassener Revisionsexperte

Marc Furlato

Zugelassener Revisionsexperte