

Schnellsuche

Search

Search term:

OECHSLER AG

Which area do you want to search?

All areas



Start new search

[» Advanced Search](#)

A full-text search of the content of the publication is not possible for annual accounts, publications in accordance with sections 264 (3), 264b HGB and payment reports.

Filed annual accounts (balance sheets) are available for information in the company register.

Surname	Area	information	V. date	relevance
OECHSLER AG Ansbach	Accounting / financial reports	Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2018 to December 31, 2018	January 17, 2020	100%

OECHSLER AG

Ansbach

Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2018 to December 31, 2018

Group management report

I. Foundations of the group

Business model & group structure

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

OECHSLER AG, based in Ansbach, acts as the parent company in the OECHSLER Group. The OECHSLER Group is represented in Germany at the Ansbach, Weißenburg and Brodswinden locations. At the Ansbach and Weißenburg locations, the company has special know-how in gear and transmission technology, in multi-component injection molding technology and in fully automated handling of inserts. A powerful development and design department,

The companies in Brodswinden (Germany) and Acworth (USA), which are held by OECHSLER Motion Holding SE, Ansbach, bundle their high-volume business activities with a leading manufacturer of sports goods in the area of manufacturing high-quality sports shoes and components. The goal of the SPEEDFACTORY concept, which is based on the Industry 4.0 standard, is not only the speed in the production of particularly innovative sports shoes, but also a significant shortening of the logistics chain through independent production in the immediate vicinity of the most important worldwide sales markets. The decentralized production enables a significant reduction in product cycles and a significantly higher reaction speed to constantly changing customer needs in comparison to traditional manual sports shoe production. The third subsidiary of OECHSLER Motion Holding SE, OECHSLER Motion Vietnam Limited LLC, founded in 2017, started series production of components for sports shoes in 2018.

All in all, the OECHSLER Group has a further 5 foreign companies in the regions of Asia, NAFTA and Eastern Europe, making the OECHSLER Group a large medium-sized company with a global presence.

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

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

strategy

The strategy of the OECHSLER Group aims to increase the company's value through profitable growth and thereby secure long-term independence. Our claim is global technological leadership in plastics technology. We achieve this through qualified employees with a uniform knowledge base, who implement the highest quality standards on all three continents and who receive targeted support. Our sales activities are aimed, in addition to the partnership-based development of existing business relationships, new customers and markets,

Research & Development

Technological innovations and new products are the engine for the OECHSLER Group's competitiveness, growth and sustainable corporate success. A total of EUR 14.6 million (previous year: EUR 12.0 million) was spent on personnel, external and material services in the R&D area.

Research and development will become even more important in the future and above-average investments in personnel expansion and plant technology will flow into the assigned areas, especially with the aim of developing your own product innovations in order to be able to market the technological competence even better.

The entire group registered 23 property rights in the 2018 financial year. From 2014 to 2018, a total of 126 property right applications (patents, utility models, design) were submitted. During the same period, also from earlier applications, a total of 65 patents were granted after examination, 34 utility models were registered without examination and 1 design was registered.

II. Economic report

Macroeconomic and industry-related framework conditions

Gross domestic product in Germany rose by 1.5 percent compared to the previous year and by 1.8 percent in the entire euro area. The German premium motor vehicle manufacturers, which are particularly relevant domestically for the OECHSLER Group, recorded strong non-European foreign demand in the middle and upper class segment in the first half of the year, but also improved sales in Germany and Europe. Automobile sales declined in all regions in the second half of the year, resulting in a volume decline of 0.4 percent in sales for the full year. Car registrations in Western Europe fell by 0.8 percent. In China, sales fell 3.8 percent year over year, while the United States saw a slight increase of 0.5 percent year over year. German manufacturers are well positioned in these two largest growth markets for passenger cars. The demand for high-quality consumer goods, especially for sports shoes, continues to grow strongly. German manufacturers are well positioned in these two largest growth markets for passenger cars. The demand for high-quality consumer goods, especially for sports shoes, continues to grow strongly.

The plastics processing industry in Germany, which is relevant for the OECHSLER Group, was able to achieve sales increases of 3.1 percent and thus generated sales of EUR 65.7 billion in Germany and abroad in 2018. In the area of technical parts, which represent the product range of the OECHSLER Group, there was growth of 1.3 percent.

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

Course of business

The OECHSLER Group concentrates on the business areas Automotive, Medical and Innovative Solutions. In the group as a whole, sales increased by 16.5 percent in the 2018 financial year. However, growth is below plan due to the weaker industry environment. As forecast in the previous year, the automotive industry's share of total sales fell from 81 percent to 74 percent due to the growth of the Innovative Solutions division. Sales revenue in the Automotive division increased by 7 percent. The Innovative Solutions business area increased significantly compared to the previous year.

In the Automotive division, the existing supply relationships with a number of well-known automotive suppliers could be consistently developed. Sales increased by 6.6 percent to EUR 319.7 million.

In the Medical division, the decline compared to the previous year affects the domestic market and has occurred as forecast. However, sales are slightly above the original planning.

In the Innovative Solutions division, growth continued as in the previous year. The forecast strong growth has occurred, but is below the original planning.

The order backlog for the OECHSLER Group for the observation horizon of one year to December 31, 2018 is EUR 324.7 million (previous year: EUR 289.7 million).

location

Earnings position

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

Business area	2018	2017	change
Automotive	319.7	300.0	6.6%

Business area	2018	2017	change
Medical	15.4	16.7	-7.8%
Innovative solutions	94.8	52.3	81.3%
total	429.9	369.0	16.5%

In the year under review, the cost of materials amounted to EUR 205.8 million (previous year: EUR 172.3 million). The proportion of the services purchased amounts to EUR 9.9 million (previous year: EUR 9.8 million). The total value of inventories at the end of the reporting year was EUR 63.3 million (previous year: EUR 55.7 million).

Group sales increased by 16.5 percent year-on-year to EUR 429.9 million (previous year: EUR 369.0 million). The cost of sales rose year-on-year by 21.6 percent to EUR 337.3 million (previous year: EUR 277.4 million) and thus above the level of sales. The gross profit on sales increased accordingly in the financial year by only 1.2 percent compared to the previous year, in particular due to the start-up costs for the Brodswinden, Acworth and Long An locations.

The ratio of sales, administration and research and development costs to sales volume remains at a value of 12.5 percent (previous year: 12.3 percent) as a result of consistent cost management, despite strategically significantly increased expenditure in research and development, almost constant.

The significant increase in other operating income by EUR 3.5 million to EUR 6.3 million (previous year: EUR 2.8 million) is mainly due to higher income from exchange rate differences and effects unrelated to the period.

The decline in other operating expenses by EUR 2.6 million to EUR 3.8 million (previous year: EUR 6.4 million) is mainly due to the exchange rate differences.

EBIT was EUR 41.5 million after EUR 42.7 million in the previous year. The EBIT margin is 9.6 percent (previous year: 11.6 percent).

The financial result was EUR -1.7 million (previous year: EUR -2.3 million). The consolidated financial statements for the 2018 financial year show consolidated net income of EUR 28.8 million (previous year: EUR 29.7 million) and a total result of EUR 30.1 million (previous year: EUR 25.4 million).

Due to the lower group sales compared to the planning, and at the same time lower costs, there is a slight shortfall in the group result for the year.

Financial position

At the heart of the OECHSLER Group's financial management is the task of ensuring the liquidity of the group at all times in order to be able to meet the payment obligations.

The OECHSLER Group generated cash flow from operating activities of EUR 23.7 million in 2018 (previous year: EUR 41.3 million). The investments could only be financed in part from own funds. The credit balance with banks is EUR 15.0 million (previous year: EUR 30.9 million).

The investment volume amounts to EUR 41.6 million after EUR 60.3 million in the previous year. Property, plant and equipment accounted for EUR 38.5 million (previous year: EUR 58.7 million) and intangible fixed assets for EUR 3.1 million (previous year: EUR 1.6 million).

Domestic investments of EUR 20.1 million (previous year: EUR 24.8 million) mainly related to intangible assets with EUR 1.3 million (previous year: EUR 1.5 million), with EUR 2.1 million EUR (previous year: EUR 1.1 million) land and buildings, with EUR 10.6 million (previous year: EUR 16.7 million) technical equipment and machinery and with EUR 2.9 million (previous year: 3.1 Million) Other equipment as well as operating and office equipment. The investment activity in technical plants and machines mainly concerned procurement to expand capacity as well as the replacement of existing plants.

At the Asian locations, a total of EUR 12.7 million (previous year: EUR 11.9 million) was invested mainly in the expansion of a production plant and the expansion of capacities. At the Mexico site and the Romanian subsidiary, the investments in 2018 totaling EUR 6.5 million (previous year: EUR 7.2 million) primarily relate to the procurement of technical systems and machines. In the USA, essentially the construction of the production plant was completed and investments were made in the procurement of technical systems and machines. The investments in 2018 totaled EUR 2.8 million (previous year: EUR 16.4 million).

Advance payments and assets under construction increased by EUR 0.2 million to EUR 13.1 million (previous year: EUR 12.9 million).

As of the reporting date, there were contractual obligations for the purchase of property, plant and equipment for technical systems and machines as well as operating and office equipment in the amount of EUR 14.5 million (previous year: EUR 7.8 million).

The current account overdrafts to secure liquidity of EUR 48.9 million (previous year: EUR 50.9 million) had been used as of the reporting date in the amount of EUR 13.4 million (previous year: EUR 2.8 million) .

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

At the Taicang location, there are fixed-rate loans in local currency of EUR 3.3 million (previous year: EUR 3.2 million) that will be repaid in 2019 - 2024. There is no currency risk for the financing. All other financing of the OECHSLER Group is customary in the market and is denominated in the currencies euro and Chinese renminbi.

The OECHSLER Group is subject to external minimum capital requirements. Based on the consolidated financial statements in accordance with IFRS, an equity ratio of at least 30 percent and a maximum gearing ratio of 3.0 can be achieved in each reporting year. The OECHSLER Group fully met the minimum capital requirements in the year under review. Work continues on expanding the independent financing of the foreign companies.

Financial position

The balance sheet total increased significantly in financial year 2018 compared to the previous year by EUR 37.2 million to EUR 384.4 million (previous year: EUR 347.2 million).

In the area of current assets, trade receivables rose year-on-year to EUR 89.9 million (previous year: EUR 77.3 million). The increase in demand compared to the previous year resulted in a higher inventory of inventories at EUR 63.3 million (previous year: EUR 55.7 million). Contract assets (previous year receivables from production income) increased by EUR 4.5 million to EUR 17.4 million (previous year: EUR 12.9 million) due to the higher new project volume due to the reporting date. Other assets rose significantly by EUR 9.4 million to EUR 17.3 million. EUR (previous year: EUR 7.9 million), mainly due to the compensation payments from customers, higher tax refund claims and advance payments for expenses for the next year. The share of current assets remained constant compared to the previous year at 54.1 percent (previous year: 54.2 percent).

In the area of non-current assets, property, plant and equipment rose significantly by EUR 15.1 million to EUR 167.0 million (previous year: EUR 151.9 million).

The equity ratio rose from 48.0 percent in the previous year to 49.0 percent in the year under review despite the increase in total assets. The high equity ratio, which is above the industry average, expresses the financial stability of the OECHSLER Group as a long-term project partner of its customers.

Financial liabilities increased to EUR 128.9 million (previous year: EUR 118.5 million). The financing due within one year amounts to EUR 17.2 million after EUR 5.5 million in the previous year. Trade payables increase to EUR 27.9 million (previous year: EUR 23.8 million). Current provisions rose to EUR 8.7 million (previous year: EUR 6.8 million) compared to the previous year. Other liabilities decrease by EUR 1.2 million to EUR 17.4 million (previous year: EUR 18.6 million). Contract liabilities (advance payments received in the previous year) increased by EUR 0.3 million to EUR 3.2 million (previous year: EUR 2.9 million). The advance payments received on the project orders were netted with the receivables from project orders. In the long-term area, provisions also increased slightly by EUR 0.1 million to EUR 9.3 million (previous year: EUR 9.2 million). This change resulted primarily from actuarial gains.

In summary, it can be stated that the economic development is assessed as satisfactory and that the effects of the overall economic situation due to the balancing of the different regional economic developments in the Group as a whole had no significant negative impact.

staff

The annual average employed 3,075 (previous year: 2,537) active employees in the group. Of these, 1,603 (previous year: 1,412) were active in Germany. With OECHSLER AG, the OECHSLER Group is one of the ten largest employers in Middle Franconia in the manufacturing industry. The number of trainees in Germany was almost constant in fiscal year 2018 at 84 (previous year: 83). This made a significant contribution to the promotion and strengthening of the Middle Franconia region in the area of employment and training.

As of December 31, 2018, the number of employees at the Asian locations rose to 1,046 (previous year: 712). In the rest of Europe, 313 people were employed at the end of the year (previous year: 257). The number of employees in the NAFTA area was 324 at the end of the year (previous year: 213). The continuous training and the satisfaction of our employees are a key competitive factor in our technology-oriented competitive environment.

Group declaration on corporate governance in accordance with Section 315d i. V. m. Section 289f (4) HGB (information on the quota for women)

In the view of the Management Board, due to the flat hierarchical structure, there is only one management level below the Management Board with regard to the targets for the women's quota at OECHSLER AG in Germany. The target is 15 percent female managers. The Supervisory Board has decided that a quota of 20 percent for the Supervisory Board and 30 percent for the Management Board should be achieved by June 30, 2018. The targets have not yet been reached. This was taken into account in the selection process for the new appointments to be made in the reporting period,

III. Supplementary report

With regard to events of particular importance after the end of the financial year, reference is made to the explanations in the notes to the consolidated financial statements (Appendix 6.1.6).

IV. Forecast, risk and opportunity report

Forecast report

Outlook for the financial years 2019 and 2020

The OECHSLER Group has planned a 17 percent increase in sales in 2019. We also expect slight growth in 2020. Based on the planned figures, we expect to achieve a moderately lower consolidated annual result in 2019 than in 2018 due to the higher manufacturing costs and increasing investments in research and development. The number of employees will increase moderately.

The development up to the end of March 2019 shows that our planning approach tends to be too high. According to current projections, an increase in sales over the previous year of approx.

The high investments can only be partially covered from the cash flow from operating activities. The equity ratio as a key factor in the stability and independence of the Group remains at a high level.

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

Automotive

Due to the high volumes, the relative planning security and the long product life cycles, the automotive business area remains very attractive for the OECHSLER Group and will contribute around 69 percent to the sales volume in 2019. The relative share will decrease due to the growth in the Innovative Solutions division.

Medical

In the Medical business segment, the OECHSLER Group expects sales to grow almost constantly in 2019.

Innovative solutions

We expect strong growth in the Innovative Solutions business area in 2019.

Risk report

Risk management

The OECHSLER Group's risk management identifies and documents risks that could jeopardize results or the existence of the company. It includes all domestic and foreign companies of the OECHSLER group. A regular risk assessment assesses all risks that could influence business development in terms of their importance. Similar or identical risks at domestic and foreign companies are summarized and their significance for the group made transparent. Depending on the result, suitable countermeasures are developed with high priority and implemented promptly.

Risks for further business development

With its products, the OECHSLER Group is exposed to the typical business risks that have a corresponding impact on the net assets, financial position and results of operations. These include, in particular, economic declines in demand in the relevant business areas, difficult new customer acquisition to compensate for lost business, the potential relocation of existing projects at the request of customers, quality and purchase price risks as well as risks from the technological development of industrial goods and their manufacturing requirements in existing and future businesses.

The OECHSLER Group is exposed to sustainable risks from the possibility of failure of customers, but also of suppliers and service providers, for whom there are no short-term adequate replacement procurement options. In the area of procurement, there is often a dependency on a supplier for a certain material that has been released for series production by the customer. In the event of a lack of material availability, this can have a direct impact on the sales and contribution margin to be achieved. Changing raw material prices can sometimes only be delayed or partially passed on to customers.

The further development of business activities in the area of the production of sports shoes brings with it an unchanged high financing requirement. A possible time delay or failure to achieve the project goals leads to risks from the investments made and the build-up of resources. The focus on an end customer leads to dependency on the market success of the defined product range in terms of utilization and result. The risks are hedged in the best possible way through contractual arrangements with the client in the business area.

In addition to the default risks of customer receivables, the international group companies are exposed to other financial risks. These essentially include both liquidity risks and fluctuations in interest rates and exchange rates. Bad debt risks are largely eliminated through preventive credit checks and ongoing monitoring of payment terms. There is credit default insurance. The maximum default risk of the receivables corresponds to the book value of the receivables less the amount covered by the credit default insurance. A liquidity forecast based on a fixed planning horizon and a marginally used credit line in the OECHSLER Group ensure the liquidity supply at all times. There is only a low interest rate risk due to essentially fixed interest financing.

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

The automotive industry is undergoing a change to electromobility. There is a risk that products in the classic engine sector, particularly those with diesel technology, may be subject to falling demand.

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

Due to the extensive temporal, technical and economic chain of relationships with suppliers and customers, legal risks can arise, for example from product recall or delivery delays. As far as possible, these risks are covered by contracts, actual trading and insurance cover. Provisions were set up for (legal) disputes in individual cases in accordance with the actual risk.

As a medium-sized supplier, especially in the automotive sector, the OECHSLER Group is exposed to constant price pressure from customers. However, the procurement power of upstream suppliers is often low. This situation forces constant internal process optimization and ongoing profitability monitoring of all businesses. Due to the high proportion of German premium motor vehicle manufacturers in total sales, their dependence on the Chinese sales market also represents their position in the market in relation to current trends such as B. Electric mobility, environmental protection or autonomous driving pose an indirect risk for the OECHSLER Group. These risks can increase due to political requirements in the area of environmental protection and capital movements. The business outlook in Mexico may change due to a partial relocation of automobile production to the United States. The growing protectionism in the United States and the trade conflict between the United States and China also represent an indirect threat to the global sales opportunities of German premium vehicles, which include a disproportionate share of OECHSLER products. The business outlook in Mexico may change due to a partial relocation of automobile production to the United States. The growing protectionism in the United States and the trade conflict between the United States and China also represent an indirect threat to the global sales opportunities of German premium vehicles, which include a disproportionate share of OECHSLER products. The business outlook in Mexico may change due to a partial relocation of automobile production to the United States. The growing protectionism in the United States and the trade conflict between the United States and China also represent an indirect threat to the global sales opportunities of German premium vehicles, which include a disproportionate share of OECHSLER products.

Overall, the management considers the risks to be increased, but still manageable, and these are taken into account in the planning as far as possible.

Opportunity report

OECHSLER has built up relevant know-how in 3D printing technology. This technology allows the trend towards customer-specific solutions with medium volumes to be taken into account better than in injection molding. The OECHSLER Group has the opportunity here to significantly exceed the sales in this technology, which are assumed in the planning. This applies in particular to the activities in the area of high-quality sports shoes and components, since 3D printing already makes a relevant contribution to series sales here and will not displace any previous production capacities.

The increasing role as a globally positioned supplier of sophisticated and innovative assemblies offers opportunities to benefit from the growth of new market segments, such as the complete production of sports shoes, to an above-average extent and also to achieve attractive margins.

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

The significantly increased and in future growing investments in research and development, especially through the development of our own product solutions, should strengthen the growth potential and profitability in the medium and long term and reduce the dependency on individual customers.

In 2018, the OECHSLER Group made another significant step in its development, expanded its range of services in the central markets and started to build another important future business area with 3D printing. Important projects with pioneering technologies have been initiated. The foundations for further long-term growth in all business areas based on a stable shareholder structure have been laid. The highly committed workforce allows even more targeted use and the expansion of competitive advantages technology, manufacturing know-how,

Ansbach, April 23, 2019

The board of OECHSLER AG

Dr. Claudius Kozlik

Christoph Fasshauer

Michael Meyer

Ludwig Huber

Consolidated balance sheet

assets

in EUR thousand

attachment

12/31/2018

12/31/2017

in EUR thousand	attachment	12/31/2018	12/31/2017
A. Current assets			
I. Cash and cash equivalents	III (1)	14,994	30,955
II. Other non-financial assets	III (2)	22,467	11,306
1. Advance payments made		5,198	3,410
2. Other assets		17,269	7,896
III. Other financial assets	III (3)	25th	58
Derivative financial instruments		25th	58
IV. Trade accounts receivable	III (4)	89,865	90,200
1. Trade receivables		89,865	77,315
2. Receivables from construction contracts		0	12,885
V. Contract assets	III (5)	17,375	0
VI. Stocks	III (6)	63,270	55,700
1. Raw, auxiliary and operating materials		34,477	27,268
2. Work in progress, work in progress		9,463	6,544
3. Finished goods		19,330	21,888
Total current assets		207,996	188,219
B. Long-term assets			
I. Property, plant and equipment	III (7)	167,044	151,863
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land		63,897	62,636
2. Technical systems and machines		80,258	67,121
3. Other equipment, operating and office equipment		9,828	9,208
4. Advance payments and assets under construction		13,061	12,898
II. Intangible assets	III (8)	6,438	4,346
1. Concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licenses to such rights and values		5,896	3,804
2. Goodwill		542	542
IV. Deferred tax assets	III (9)	2,706	2,566
V. Other assets	III (10)	226	187
Total non-current assets		176,414	158,962
Total assets		384.410	347.181

liabilities

	attachment	12/31/2018	12/31/2017
A. Short-term debt			
I. Financial liabilities	III (11)	17,214	5,500
1. Liabilities to banks		15,799	5,467
2. Other financial liabilities		1,415	33
II. Short-term liabilities	III (12)	27,601	23,522
liabilities from goods and services		27,601	23,522
III. accruals	III (13)	8,666	6,801
1. Tax provisions		2,775	1,814
2. Other provisions		5,891	4,987
IV. Other non-financial liabilities	III (14)	17,436	21,532
1. Advance payments received on orders		0	2,945
2. Other liabilities		17,436	18,587
V. Contractual liabilities	III (15)	3,203	0
Total short-term debt		74,120	57,355
B. Long-term debt			
I. Financial liabilities	III (16)	111,642	112,984
1. Liabilities to banks		111,642	111,602
2. Other financial liabilities		0	1,382
II. Long-term liabilities	III (17)	249	249
liabilities from goods and services		249	249
III. accruals	III (18)	9,332	9,167
1. Provisions for pensions and similar obligations		9,332	9,167

in EUR thousand	attachment	12/31/2018	12/31/2017
IV. Deferred tax liabilities	III (9)	596	650
Total long-term debt		121,819	123,050
C. Equity	III (19)		
I. Drawn capital		6,250	6,250
II. Capital reserves		13,066	13,066
III. Retained earnings		16,052	10,649
IV. Cumulative changes in equity not affecting income		1,166	-85
V. Consolidated balance sheet profit		151,941	136,898
Total equity		188,475	166,778
Total liabilities		384,410	347,182

Consolidated statement of comprehensive income

Values in EUR thousand	attachment	2018	2017
Sales	IV (1)	429,902	368,994
Cost of sales		-337,271	-277,425
Gross profit from sales		92,631	91,569
Distribution costs		-17,058	-15,056
general administrative costs		-21,964	-18,301
Research and development costs		-14,608	-11,988
Other company income	IV (5)	6,281	2,827
Other operating expenses	IV (6)	-3,802	-6,359
EBIT		41,480	42,692
Interest income		68	59
Interest expense		-1,992	-1,911
Exchange rate gains / losses		229	-456
Financial result		-1,695	-2,308
Earnings before income taxes		39,785	40,384
Taxes on income and earnings	IV (7)	-10,953	-10,705
Consolidated net income		28,832	29,679
Profit carried forward		128,512	107,690
Allocation to reserves		-5,403	-472
Consolidated retained earnings		151,941	136,897

Values in EUR thousand	attachment	2018	2017
Consolidated net income		28,832	29,679
Revaluation of net debt from defined benefit plans		99	526
Deferred taxes		-28	-149
Net result from the change in net debt from defined benefit plans		71	377
Sum of changes in value recognized in equity that are not subsequently reclassified to the income statement		71	377
Gains / losses from the currency translation of foreign subsidiaries		1,180	-4,662
Sum of changes in value recognized in equity, which are subsequently reclassified to the income statement if certain conditions are met		1,180	-4,662
Sum of changes in value recognized in other comprehensive income		1,251	-4,285
Overall result		30,083	25,394

Consolidated statement of changes in equity

	Subscribed capital EUR thousand	Capital reserve EUR thousand	Retained earnings TEUR	Changes in equity not affecting profit (accumulated other result) Net liability for defined benefit plans EUR	Differenz aus der Währungsumrechnung TEUR
1. Januar 2017	6.250	13.066	10.177	-2.644	6.844
Kapitalumgliederung	0	0	472	0	0

				Changes in equity not affecting profit (accumulated other result)	
	Subscribed capital EUR thousand	Capital reserve EUR thousand	Retained earnings TEUR	Net liability for defined benefit plans EUR	Differenz aus der Währungsumrechnung TEUR
Steuer auf EK- Transaktionen	0	0	0	0	0
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis 2017	0	0	0	377	-4.662
31. Dezember 2017	6.250	13.066	10.649	-2.267	2.182
				Konzernergebnis TEUR	Eigenkapital gesamt TEUR
1. Januar 2017				118.604	152.298
Kapitalumgliederung				-472	0
Steuer auf EK-Transaktionen				-913	-913
Gewinnausschüttung				-10.000	-10.000
Gesamtergebnis 2017				29.679	25.394
31. Dezember 2017				136.898	166.778
				Erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen (kumuliertes sonstiges Ergebnis)	
	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapitalrücklage TEUR	Gewinnrücklagen TEUR	Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen TEUR	Differenz aus der Währungsumrechnung TEUR
1. Januar 2018	6.250	13.066	10.649	-2.267	2.182
Kapitalumgliederung	0	0	5.403	0	0
Steuer auf EK- Transaktionen	0	0	0	0	0
Gewinnausschüttung	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis 2018	0	0	0	71	1.180
31. Dezember 2018	6.250	13.066	16.052	-2.196	3.362
				Konzernergebnis TEUR	Eigenkapital gesamt TEUR
1. Januar 2018				136.898	166.778
Kapitalumgliederung				-5.403	0
Steuer auf EK-Transaktionen				-886	-886
Gewinnausschüttung				-7.500	-7.500
Gesamtergebnis 2018				28.832	30.083
31. Dezember 2018				151.941	188.475

Konzern-Kapitalflussrechnung

TEUR	2018	2017
Konzernjahresüberschuss	28.832	29.679
Ertragssteueraufwand	10.953	10.705
Konzernjahresüberschuss vor Ertragssteuern	39.785	40.384
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	24.589	16.026
Zunahme/ Abnahme der Rückstellungen	680	-523
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	2.351	120
Gewinn/ Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-118	20
Abnahme/ Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-36.620	-4.736
Zunahme/ Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	3.202	502
Zinserträge/ Zinsaufwendungen	1.924	1.852
Gezahlte Ertragsteuern	-12.044	-12.346
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	23.749	41.298

TEUR	2018	2017
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	590	347
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-38.524	-58.727
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-3.114	-1.580
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-41.048	-59.960
Dividendenzahlungen	-7.500	-10.000
Erhaltene Zinsen	64	59
Gezahlte Zinsen	-1.714	-1.032
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden/ Darlehen	15.097	78.126
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzschulden/ Tilgungen von Darlehen	-4.737	-28.675
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	1.210	38.478
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	-16.089	19.816
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	128	-855
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	30.955	11.994
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	14.994	30.955

Konzernanhang

I. Allgemeine Angaben

(1) Allgemeines zur OECHSLER AG

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

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

(2) Darstellung des Konzernabschlusses der OECHSLER AG

Allgemeines

Der Konzernabschluss der OECHSLER AG zum 31. Dezember 2018 wurde in Anwendung von § 315e (1) HGB i. V. m. § 315e (3) HGB nach den am Abschlussstichtag gültigen sowie zwingend anzuwendenden und von der Europäischen Union anerkannten International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt. Der Begriff IFRS umfasst auch alle noch gültigen International Accounting Standards (IAS) sowie sämtliche Interpretationen und Änderungen des International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) – vormals International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) – und des ehemaligen Standing Interpretations Committee (SIC).

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

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

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

Der beizulegende Zeitwert ist der Gegenwert, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Transaktionstag für den Verkauf eines Vermögenswerts erlöst bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt werden würde. Dabei ist es für den Preis unbedeutend, ob dieser direkt beobachtbar ist oder unter Anwendung einer Bewertungsmethode ermittelt wird.

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

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

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

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

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

Der Vorstand der OECHSLER AG wird dem Aufsichtsrat den Konzernabschluss vorlegen, der am 15. Mai 2019 über die Billigung entscheiden wird.

Neue IFRS-Regelungen zum 31. Dezember 2018 und deren Anwendbarkeit in einem befreienden IFRS-Abschluss in der EU

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

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

Standard	Titel
Improvements to IFRS (2014-2016)	Jährliche Verbesserungen der IFRS, Zyklus 2014-2016
Änderungen an IFRS 4	Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente mit IFRS 4 Versicherungsverträge
IFRS 9	Finanzinstrumente
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden
Klarstellung zu IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden
Änderungen an IAS 40	Übertragungen von als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien
Änderungen an IFRS 2	Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen

Aus der Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15 resultieren Auswirkungen auf den Konzernabschluss, die nachfolgend detailliert dargestellt werden. Alle anderen, in der Tabelle dargestellten, neu anzuwendenden Rechnungslegungsmethoden hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Auswirkung IFRS 9

Der neue Standard IFRS 9 schreibt Regelungen für die Bilanzierung von Finanzinstrumenten vor und ersetzt IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 schreibt insbesondere neue Klassifizierungsmethoden für Finanzinstrumente vor, was eine Auswirkung auf die Klassifizierung und nachfolgende Darstellung von finanziellen Vermögenswerten des Unternehmens hat. Des Weiteren führt der neue Standard das Modell der erwarteten Verluste für Vermögenswerte ein, was unternehmensweite Anpassungen der Rechnungslegungsgrundsätze für Wertberichtigungen in Bezug auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte erforderte.

Trotz der Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze für Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte ergeben sich keine wesentlichen quantitativen Auswirkungen für den Konzernabschluss aufgrund der kurzfristigen Natur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der bisherigen Bilanzierungsmethodik des Unternehmens für Wertberichtigungen auf Lieferungen und Leistungen sowie auf Vertragsvermögenswerte. Zum Erstanwendungszeitpunkt sowie zum Bilanzstichtag ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Auswirkungen von IFRS 9 auf den Konzernabschluss zum Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 dar und enthält eine Überleitung der Buchwerte der Finanzinstrumente. Es erfolgte eine Aufteilung nach Klassen der Konzern-Bilanz und Kategorien gemäß IFRS 9 zu den bisherigen Kategorien gemäß IAS 39. Bei OECHSLER sind die Bewertungskategorien „Ausleihungen und Forderungen“ (LaR), „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte“ (FVTPL), „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ (FLAC) sowie „Amortised Cost“ (AC) nach IAS 39 bzw. IFRS 9 betroffen.

TEUR	Bewertungskategorien		Buchwert 01.01.2018
	IAS 39	IFRS 9	
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen			
Flüssige Mittel	LaR	AC	30.955
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL	FVTPL	58
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	AC	77.315
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	AC	187
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	AC	117.069
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	AC	23.771
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	AC	1.415

Auswirkung IFRS 15

Der IASB veröffentlichte im Mai 2014 IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“. IFRS 15 ersetzt vollständig die bisherigen Vorschriften zur Umsatzrealisierung, bestehend aus den Standards IAS 18 und IAS 11 sowie diversen Standardinterpretationen, und regelt mehrere Aspekte neu. Der neue Standard legt einheitliche Grundprinzipien fest, die für alle Branchen und für alle Kategorien von Umsatztransaktionen anzuwenden sind. In welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt bzw. über welchen Zeitraum hinweg Umsatz zu realisieren ist, wird künftig anhand eines Fünfstufenmodells beurteilt. Darüber hinaus enthält IFRS 15 erweiterte Anforderungen zu Anhangangaben und enthält eine Reihe von weiteren Regelungen zu Detaildarstellungen, wie z. B. der Abbildung von Vertragskosten und Vertragsänderungen. Das EU-Endorsement erfolgte zum 22. September 2016.

Die Klarstellung zu IFRS 15 beinhaltet drei konkrete Änderungen und zwei Erleichterungen im Übergang auf IFRS 15. Zum Ersten muss ein Unternehmen Verträge nicht neu darstellen, die zu Beginn der frühesten dargestellten Periode abgeschlossen worden sind. Zum Zweiten werden die Auswirkungen aller Änderungen, die vor der frühesten dargestellten Periode vorgenommen wurden, aggregiert ausgewiesen.

OECHSLER hat bei der Umstellung auf IFRS 15 die modifiziert retrospektive Methode auf alle Verträge angewandt. Durch die erstmalige Anwendung von IFRS 15 und die damit einhergehende Bilanzierung von Vertragsvermögenswerten und Vertragsverbindlichkeiten ergaben sich für den Konzernabschluss in der Bilanz Ausweisanpassungen von den Forderungen aus Fertigungsaufträgen zu den Vertragsvermögenswerten und von den erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen zu den Vertragsverbindlichkeiten.

Im Geschäftsjahr 2018 stellt sich der Ausweiseffekt von IFRS 15 wie folgt dar:

	31.12.2018	Effekt IFRS 15	31.12.2018 inkl. Anwendung von IFRS 15
TEUR			
Vertragsvermögenswerte	+ 17.375	+ 17.375	0
Forderungen aus Fertigungsaufträgen	0	-17.375	+ 17.375
Vertragsverbindlichkeiten	+ 3.203	+ 3.203	0
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	0	-3.203	+ 3.203

Zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung wurden folgende Anpassungen an den in der Bilanz ausgewiesenen Beträgen vorgenommen.

	31.12.2017	Effekt IFRS 15	01.01.2018 inkl. Anwendung von IFRS 15
TEUR			
Vertragsvermögenswerte	0	+ 12.885	+ 12.885
Forderungen aus Fertigungsaufträgen	12.885	-12.885	0
Vertragsverbindlichkeiten	0	+ 2.945	+ 2.945
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.945	-2.945	0

Mit Ausnahme der erläuterten Änderungen im Rahmen der Anwendung von IFRS 9 sowie IFRS 15 haben die weiteren im Geschäftsjahr erstmalig anzuwendenden Standards und Änderungen zu Standards keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der OECHSLER AG.

2. Veröffentlichte, noch nicht angewendete Standards

Von der EU bereits übernommene neue Standards und Interpretationen bzw. Änderungen von bestehenden Standards und Interpretationen, die für Geschäftsjahre, die nach dem 1. Januar 2019 beginnen, gültig sind:

Standard	Titel	Verpflichtende Anwendung für Geschäftsjahre beginnend ab
IFRS 16	Leasingverhältnisse	1. Januar 2019
Änderungen an IFRS 9	Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung	1. Januar 2019
Änderungen an IAS 28	Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	1. Januar 2019
Improvements to IFRS (2015-2017)	Jährliche Verbesserungen der IFRS (Zyklus 2015-2017)	1. Januar 2019
Änderung an IAS 19	Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltung	1. Januar 2019
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	1. Januar 2019

IFRS 16 wird zukünftig die Standards und Interpretationen IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 und SIC 27 ersetzen. Mit den Neuregelungen entfällt in Zukunft die Unterscheidung zwischen Finance- und Operating-Leasing-Vereinbarungen. Stattdessen hat der Leasingnehmer das wirtschaftliche Recht am Leasinggegenstand in Form eines Nutzungsrechts zu bilanzieren, das über die Laufzeit des Leasingvertrages abgeschrieben wird. Korrespondierend dazu ist eine Verbindlichkeit in Höhe des Barwerts der künftigen Leasingzahlungen zu passivieren und mittels der Effektivzinsmethode fortzuführen. Die Bilanzierung beim Leasinggeber wird sich dagegen im Vergleich zu IAS 17 im Wesentlichen nicht ändern.

Der Standard ist erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2019 beginnen. OECHSLER plant IFRS 16 nach der modifiziert retrospektiven Methode anzuwenden.

Für den Übergang auf IFRS 16 wird die Möglichkeit in Anspruch angenommen, die Nutzungsrechte zum gleichen Wert wie die Leasingverbindlichkeiten zu bewerten.

Es ist geplant die Erleichterungsmöglichkeiten des IFRS 16 für Short Term Leases (Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit unter 12 Monaten) sowie für Low-Value Vermögenswerte anzuwenden. Für die Low-Value Vermögenswerte wird ein Richtwert von EUR 5.000 herangezogen.

OECHSLER hat sich außerdem dazu entschlossen, Leasing- und Service-Komponenten nicht separat voneinander darzustellen.

Es wurden einzelfallspezifische incremental borrowing rates (IBR) von 1,25 %, 1,5 %, 4,0 % und 7,0 % zur Diskontierung per 31.12.2018 herangezogenen. Der Zinssatz wurde auf Basis des durchschnittlichen, risikofreien Referenzzinssatzes für die in Betracht kommenden Laufzeitbänder der Leasingverträge in den entsprechenden lokalen Währungen ermittelt. Leasingspezifische Anpassungen waren nicht erforderlich, da beispielsweise vorliegende Besicherungen keinen materiellen Einfluss auf den Zinssatz haben.

Die Auswirkungen des IFRS 16 wurden im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres analysiert. Mit der Einführung von IFRS 16 erwartet OECHSLER wesentliche Auswirkungen auf die Bestandteile des Konzernabschlusses und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage:

Konzernbilanz: Zum 01.01.2019 wird es durch die Erstanwendung von IFRS 16 zu einer Erhöhung der Bilanzposition der Grundstücke und Bauten in Höhe von 929 TEUR und der technischen Anlagen und Maschinen in Höhe von 8.468 TEUR kommen. Zudem wird eine Leasingverbindlichkeit in Höhe von 6.262 TEUR bilanziert werden. Dabei sind 5.297 TEUR der Verbindlichkeit als kurzfristig und 965 TEUR als langfristig zu charakterisieren. Der Unterschied zwischen der Verbindlichkeit und den Werten auf der Aktivseite ergibt sich aus bereits vor dem Erstanwendungszeitpunkt geleisteten Vorauszahlungen auf die Leasingraten. In der Gewinn- und Verlustrechnung ergibt sich ein zusätzlicher Zinsaufwand in Höhe von 16 TEUR und somit eine negative Ergebnisveränderung in Höhe von 16 TEUR. Die Anwendung der Low-Value Ausnahme betrifft Vermögenswerte mit historischen Anschaffungskosten von insgesamt unter 95 TEUR zum 31.12.2018.

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

Konzernkapitalflussrechnung: Aus dem geänderten Ausweis der Leasingaufwendungen ergeben sich Verbesserungen des Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit und eine Verschlechterung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit.

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

Alle aufgeführten Standards werden von der OECHSLER AG erst ab dem Zeitpunkt der verpflichtenden Erstanwendung angewendet. Für das Geschäftsjahr 2019 werden sich mit Ausnahme der Einführung des IFRS 16 gemäß den durchgeführten Analysen keine wesentlichen Auswirkungen auf Bilanzierung und Bewertung ergeben.

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

Standard	Titel	Verpflichtende Anwendung für Geschäftsjahre beginnend ab
Überarbeitung des Rahmenkonzepts und Änderungen von Querverweisen zum Rahmenkonzept in verschiedenen IFRS		1. Januar 2020
Änderungen an IFRS 3	Definition eines Geschäftsbetriebs	1. Januar 2020
Änderungen an IAS 1 und IAS 8	Definition von Wesentlichkeit	1. Januar 2020
IFRS 17	Versicherungsverträge	1. Januar 2021
Mögliche Auswirkungen der noch nicht in geltendes EU-Recht übernommen Standards oder Änderungen an Standards auf den Konzernabschluss der OECHSLER AG werden derzeit noch geprüft.		

(3) Angaben zur Konsolidierung

a. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden die Abschlüsse der OECHSLER AG und aller verbundenen Unternehmen einbezogen, bei denen der OECHSLER AG unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte zusteht (Tochterunternehmen).

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

Tochterunternehmen		Sitzstaat	Kapitalanteil in % 2017/2018
OECHSLER Ceramics GmbH	Dettenheimer Str. 20, 91781 Weißenburg	Deutschland	100
OECHSLER Plastic Products (Taicang) Co., Ltd.	No. 9 East Guangzhou Road, Taicang, Jiangsu, China 215400	VR China	100
OECHSLER Romania S.R.L.	Strada Iancu Jianu Nr. 25/ J., 315400 Lipova	Rumänien	100
OECHSLER Asia Holdings Private Limited	25 International Business Park02- 101 German Centre609916 Singapore	Singapur	100
OECHSLER Mexico S.A. de C.V.	Carrertera Estatal 431, km 2+200, Interior 58,Hacienda La Machorra,C.P. 76246 El Marqués, Querétaro, Mexico	Mexiko	100
OECHSLER Mexico Servicios S.A. de C.V.	Carrertera Estatal 431, km 2+200, Interior 58,Hacienda La Machorra,C.P. 76246 El Marqués, Querétaro, Mexico	Mexiko	100
MOS Estates, Inc.	601 Cherokee ParkwayAcworth, GA 30102	USA	100
OECHSLER Motion Holding SE	Matthias- Oechsler-Str. 9, 91522 Ansbach	Deutschland	100
OECHSLER Motion GmbH	Gottlieb-Daimler- Str. 8, 91522 Ansbach	Deutschland	100
OECHSLER Motion, Inc.	601 Cherokee ParkwayAcworth, GA 30102	USA	100
OECHSLER Motion Vietnam LLC	Lot F2-2 and F3- 1, Road 13, Thuan Dao Industrial Park's expansion phase, Long Dinh Commune, Can Duoc District, Long An Province	Vietnam	100
MOS Corporate Service GmbH	Technologiepark 1, 91522 Ansbach	Deutschland	100

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

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

b. Konsolidierungsmethoden

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses werden die Abschlüsse des Mutterunternehmens und seiner Tochterunternehmen durch Addition gleichartiger Posten der Vermögenswerte, Schulden, des Eigenkapitals, der Erträge und der Aufwendungen zusammengefasst.

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

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

c. Währungsumrechnung

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

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

Die Jahresabschlüsse der beiden mexikanischen Gesellschaften werden zuerst von der Landeswährung Mexikanischer Peso in deren funktionale Währung USD umgerechnet. Bei OECHSLER Motion Vietnam LLC wurde im aktuellen Berichtsjahr die funktionale Währung von der Landeswährung vietnamesischer Dong in USD umgestellt, da die eigentliche Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im Jahr 2018 in Gang gesetzt wurde. Die Umsätze und wesentliche Geschäftsvorfälle werden in USD abgewickelt. Auch bei der vietnamesischen Gesellschaft werden die Jahresabschlüsse zuerst von der Landeswährung vietnamesischer Dong in die funktionale Währung USD umgerechnet. Dabei werden Vermögenswerte und Schulden für monetäre Posten zum Stichtagskurs, für nicht monetäre Posten zum historischen Kurs umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge sind zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebniswirksam ausgewiesen. Anschließend werden die Vermögenswerte und Schulden zum Stichtagskurs, die Aufwendungen und Erträge zum Jahresdurchschnittskurs in die Konzernwährung EUR umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Vermögenswerte und Schulden gegenüber der Umrechnung des Vorjahres sowie Umrechnungsdifferenzen zwischen Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz werden ergebnisneutral im Eigenkapital separat innerhalb der Position „Kumulierte erfolgsneutrale Eigenkapitaländerungen“ ausgewiesen.

Als Umrechnungsdifferenzen wurden insgesamt im Eigenkapital kumuliert 3.362 TEUR (Vorjahr: 2.182 TEUR) erfolgsneutral erfasst. Die Umrechnungsdifferenzen in Höhe von -413 TEUR (Vorjahr: -101 TEUR) wurden im laufenden Geschäftsjahr in der GuV erfolgswirksam erfasst.

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

Währungsumrechnung	Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		2018	2017	2018	2017
RMB/Euro	VR China	7,8473	7,8023	7,8016	7,6216
RON/Euro	Rumänien	4,6639	4,6597	4,6540	4,5688
USD/Euro	Singapur	1,1450	1,1993	1,1810	1,1297
MXN/USD	Mexiko	19,6829	19,7354	19,2400	18,9500
VND/USD	Vietnam	23.270,0000	22.700,0000	23.022,0000	22.704,6900

Währungsumrechnung	Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		2018	2017	2018	2017
VND/Euro	Vietnam	26.398,0000	27.310,0000	27.097,0000	25.773,4000

II. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

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

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

Für die planmäßigen Abschreibungen werden folgende Nutzungsdauern zu Grunde gelegt:

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

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

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, gehören zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten dieses Vermögenswerts. Andere Fremdkapitalkosten werden als Aufwand erfasst.

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

Vertragsvermögenswerte für Werkzeuge und Formen werden, sofern die Voraussetzungen gemäß IFRS 15 vorliegen, grundsätzlich nach dem Prinzip des Kontrollübergangs bilanziert. Danach werden Umsatzerlöse mit dem Betrag der Gegenleistung bewertet, die das Unternehmen zu realisieren erwartet, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die Werkzeuge und Formen erlangt und Nutzen aus diesen ziehen kann. Die Übertragung der Verfügungsmacht kann zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen Zeitraum erfolgen. Die aus Projektverträgen mit Kunden von OECHSLER resultierenden Leistungsverpflichtungen werden meistens über einen vertraglich vereinbarten Zeitraum erfüllt. Dementsprechend werden bereits Umsatzerlöse entsprechend des Fertigstellungsgrades ausgewiesen. Die Ermittlung des Fertigstellungsgrades erfolgt aufgrund der Vermittlung eines getreuen Bildes der Übertragung der Güter anhand der inputorientierten Cost-to-Cost Methode. Dabei werden die aufgewendeten Herstellungskosten zuzüglich einer anteilig vereinbarten Marge als Vertragsvermögenswert ausgewiesen. Zu erwartende Auftragsverluste sind durch Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen gedeckt; sie werden unter Anwendung des vereinfachten Modells der erwarteten Verluste bzw. unter Berücksichtigung der erkennbaren Risiken ermittelt. Kann das Ergebnis eines Projektauftrages nicht zuverlässig geschätzt werden,

sind die Auftragserlöse nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten zu erfassen. Auftragskosten werden in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Ist es wahrscheinlich, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftragserlöse übersteigen, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst.

Forderungen und sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte werden zum Nennwert bilanziert. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des Modells der erwarteten Kreditverluste. Kurzfristige Fremdwährungsforderungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden als sonstige Vermögenswerte gebildet und enthalten vorausbezahlte Beträge, bei denen der zugehörige Aufwand den Folgejahren zuzuordnen ist und sind als sonstige Vermögenswerte ausgewiesen.

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

Finanzinstrumente und finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte umfassen insbesondere:

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

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

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

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

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

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

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

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den Vertragsvermögenswerten angewendet und erwartete Kreditverluste über die jeweilige Gesamtlaufzeit der Forderungen als Wertminderung berücksichtigt.

Der Konzern bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte hinsichtlich der Cashflows aus einem Vermögenswert auslaufen oder er die Rechte zum Erhalt der Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der auch alle wesentlichen mit dem Eigentum des finanziellen Vermögenswertes verbundenen Risiken und Chancen übertragen werden. Ein Anteil an solchen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die im Konzern entstehen oder verbleiben, wird als separater Vermögenswert oder separate Verbindlichkeit bilanziert.

Flüssige Mittel werden mit dem Nominalwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

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

Kurzfristige Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Bei langfristigen Verbindlichkeiten ist eine Abzinsung vorzunehmen, falls keine Verzinsung des Betrags vereinbart wurde. Kurzfristige Fremdwährungsverbindlichkeiten werden zum Stichtagskurs umgerechnet.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten umfassen insbesondere:

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

Finanzielle Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten werden als langfristige Schulden ausgewiesen.

Die OECHSLER AG teilt finanzielle Verbindlichkeiten ausschließlich in die Kategorie „Amortised Cost (liability)“ ein. Sie werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

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

Umsatzerlöse werden nach den Kriterien nach IFRS 15 realisiert. Danach werden Umsatzerlöse nur dann erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass keine wesentliche Korrektur der kumulativ erfassten Umsatzerlöse stattfindet. Es wird geregelt, dass mit der Übertragung der Verfügungsmacht an Gütern beziehungsweise immateriellen Vermögenswerten an einen Kunden oder der Erbringung von Dienstleistungen der erwartete Gegenwert für die Übertragung beziehungsweise Erbringung als Umsatzerlös zu

erfassen ist. Dieses Prinzip wird in fünf Schritten umgesetzt. In Schritt 1 wird der Vertrag mit einem Kunden identifiziert. In Schritt 2 werden die im Vertrag enthaltenen eigenständigen Leistungsverpflichtungen ermittelt. In Schritt 3 wird der Transaktionspreis bestimmt, der im 4. Schritt auf die separaten Leistungsverpflichtungen aufgeteilt wird. In Schritt 5 erfolgt bei Erfüllung der identifizierten eigenständigen Leistungsverpflichtungen die Umsatzrealisierung. Im Fall der Produktlieferungen im Rahmen der Serienumsätze erfolgt die Umsatzrealisierung zu einem bestimmten Zeitpunkt, in der Regel mit dem Versand der Ware. Bei den Projektaufträgen erfolgt die Umsatzrealisierung zeitraumbezogen, mit dem Leistungsfortschritt. Die Bestimmung des Leistungsfortschritts erfolgt gemäß Cost-to-Cost Methode.

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

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

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

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

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

Die Abschlüsse der OECHSLER AG sowie deren in- und ausländischen Tochtergesellschaften wurden gemäß IFRS 10 nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

III. Erläuterungen zur Konzern-Bilanz

Kurzfristige Vermögenswerte

(1) Flüssige Mittel

TEUR	31.12.2018	31.12.2017
Guthaben bei Kreditinstituten	14.930	30.920
Kassenbestand	64	35
Summe	14.994	30.955

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

(2) Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 22.467 TEUR (Vorjahr: 11.306 TEUR) enthalten im Wesentlichen Ausgleichszahlungen von Kunden, geleistete Anzahlungen, Forderungen gegenüber Finanzamt aus Vorsteuerüberschüssen und Ertragssteuererstattungsansprüchen sowie im Voraus geleistete Beiträge. Die ausgewiesenen Buchwerte der erfassten Vermögenswerte entsprechen im Wesentlichen deren Marktwerten. Ausgewiesene Forderungen werden nicht verzinst und unterliegen daher keinem Zinsänderungsrisiko. Es liegen keine verpfändeten Forderungen vor.

(3) Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Derivative Finanzinstrumente beinhalten Zinssicherungsgeschäfte in Form von Zinscaps für Teile der Schuldscheindarlehen der OECHSLER AG. Es handelt sich um derivative Finanzinstrumente im Sinne von IFRS 9, die im Rahmen der Klassifizierung der

Bewertungsmethode nach IFRS 13 auf Stufe 2 (vgl. S. 2 Darstellung Konzernabschluss / Allgemeines) nach der Marktwertmethode zum fair value mit 25 TEUR (Vorjahr: 58 TEUR) bewertet wurden. Die Marktwertmethode berücksichtigt auf Basis eines anerkannten Bewertungsverfahrens am Markt beobachtbare Inputparameter.

(4) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

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

TEUR	2018	2017
Stand Wertberichtigungen am 1. Januar	192	319
Zuführungen	1	0
Verbrauch	0	-127
Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember	193	192

Aufgrund von Erfahrungswerten werden aus der Anwendung des vereinfachten Modells der erwarteten Verluste nach IFRS 9 Kreditverluste von wesentlicher Bedeutung nicht erwartet.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen teilten sich hinsichtlich ihrer Fälligkeit im Vorjahr wie folgt auf:

TEUR	Buchwert zum Bilanzstichtag	davon: nicht überfällig	davon: überfällig
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2017	77.315	64.461	12.854

Die nicht wertgeminderten überfälligen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellten sich im Vorjahr in Bezug auf ihre Fälligkeit wie folgt dar:

TEUR	Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
	bis 30 Tagen	zwischen 31 und 60 Tagen	zwischen 61 und 90 Tagen	seit mehr als 90 Tagen
Nicht wertgeminderte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2017	7.144	1.429	881	3.400

Hinsichtlich des nicht wertgeminderten Bestands an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Des Weiteren wird auf die Ausführungen zum Kreditrisiko unter „Management der Risiken aus Finanzinstrumenten“ in Kapitel V. verwiesen.

(5) Vertragsvermögenswerte

Bezüglich der Vertragsvermögenswerte wird auf die Ausführungen zu IFRS 15 im Kapitel I. sowie den Umsatzerlösen in Kapitel IV. verwiesen. Der Anstieg der Vertragsvermögenswerte im Jahr 2018 um 4.490 TEUR ist auf die stark gestiegenen Umsätze im Projektgeschäft zurückzuführen.

Wertberichtigungen auf Vertragsvermögenswerte wurden in Höhe von TEUR 309 gebildet.

(6) Vorräte

TEUR	31.12.2018	31.12.2017
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	38.792	29.686
- Wertminderungen kumuliert	-4.315	-2.418
Zeitwert Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	34.477	27.268
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	10.869	7.795
- Wertminderungen kumuliert	-1.406	-1.251
Zeitwert Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	9.463	6.544
Fertige Erzeugnisse und Waren	21.775	24.012
- Wertminderungen kumuliert	-2.444	-2.124
Zeitwert Fertige Erzeugnisse und Waren	19.330	21.888
Summe	63.270	55.700

Die Vorräte wurden bei Bedarf auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert angepasst.

Langfristige Vermögenswerte

(7) Sachanlagen

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

Zum Stichtag bestanden vertragliche Pflichten für den Erwerb von Sachanlagen für technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von 14.499 TEUR (Vorjahr: 7.774 TEUR). Entschädigungszahlungen für untergegangenes Sachanlagevermögen liegen weder in 2018 noch im Vorjahr vor. Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von 23.529 TEUR (Vorjahr: 15.142 TEUR) wurden in den Umsatzkosten, Vertriebskosten, allgemeinen Verwaltungskosten sowie in den Forschungs- und Entwicklungskosten abgebildet. Außerplanmäßige Abschreibungen lagen weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr vor.

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

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

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

TEUR	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen und BGA	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
Bruttobuchwerte 01.01.2017	80.184	94.931	22.942	17.280	215.337
Investitionen	9.460	33.667	5.145	10.455	58.727
Abgänge	0	-3.263	-2.034	0	-5.297
Umbuchungen	2.412	11.306	282	-14.000	0
Währungsänderungen	-2.045	-2.687	-292	-837	-5.862
Bruttobuchwerte 31.12.2017	90.010	133.954	26.043	12.898	262.905
Abschreibungen 01.01.2017	25.111	60.609	16.505	0	102.225
Abschreibungen	2.456	10.246	2.440	0	15.142
Abgänge	0	-2.997	-1.934	0	-4.931
Umbuchungen	0	-2	2	0	0
Währungsänderungen	-193	-1.023	-178	0	-1.394
Abschreibungen 31.12.2017	27.374	66.833	16.835	0	111.042
Nettobuchwerte 31.12.2017	62.636	67.121	9.208	12.898	151.863
Nettobuchwerte 31.12.2016	55.073	34.322	6.437	17.280	113.112

(8) Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte umfassen Software und ein Landnutzungsrecht jeweils mit begrenzter Nutzungsdauer. Die Software beinhaltet Lizenzen für ERP-Systeme sowie die üblichen technischen und kaufmännischen EDV-Programme für den Geschäftsbetrieb. Weiterhin besteht hauptsächlich durch die Erstkonsolidierung der OECHSLER Romania S.R.L. ein Geschäfts- oder Firmenwert von 542 TEUR (Vorjahr: 542 TEUR). Bei dem durchgeführten Impairmenttest hat sich kein Wertminderungsbedarf ergeben. Der erzielbare Betrag wurde anhand des Nutzungswertes berechnet. Als Grundlage zur Ermittlung des Nutzungswertes

wurde die Unternehmensplanung für den Zeitraum von 3 Jahren herangezogen. Der Nutzungswert liegt zum Bilanzstichtag bei 4.357 TEUR (Vorjahr: 1.184 TEUR). Bei der Berechnung wurde eine Wachstumsrate von 3 % und ein Abzinsungssatz von 7 % und ein Zeithorizont von 30 Jahren zugrunde gelegt. Im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse wurde eine um 10 % geringere Wachstumsrate und ein um 10 % höherer Abzinsungssatz berücksichtigt, wobei die Auswirkungen beider veränderten Parameter isoliert betrachtet wurden. Auch diese Analyse ließ nicht auf einen Abschreibungsbedarf schließen.

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

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

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

TEUR	Geschäfts- oder Firmenwert	Landnutzungsrecht	Software	Summe
Bruttobuchwerte 01.01.2018	542	1.099	10.337	11.978
Investitionen	0	1.593	1.521	3.114
Abgänge	0	0	-58	-58
Umbuchungen	0	0	10	10
Währungsänderungen	0	29	-5	24
Bruttobuchwerte 31.12.2018	542	2.721	11.805	15.068
Abschreibungen 01.01.2018	0	157	7.475	7.632
Abschreibungen	0	23	1.038	1.061
Abgänge	0	0	-58	-58
Umbuchungen	0	0	2	2
Währungsänderungen	0	-1	-6	-7
Abschreibungen 31.12.2018	0	179	8.451	8.630
Nettobuchwerte 31.12.2018	542	2.542	3.354	6.438
Nettobuchwerte 31.12.2017	542	942	2.862	4.346

Die Zugänge im Posten Landnutzungsrecht betreffen die asiatischen Standorte.

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

TEUR	Geschäfts- oder Firmenwert	Landnutzungsrecht	Software	Summe
Bruttobuchwerte 01.01.2017	542	1.173	8.955	10.670
Investitionen	0	0	1.580	1.580
Abgänge	0	0	-73	-73
Umbuchungen	0	0	0	0
Währungsänderungen	0	-74	-125	-199
Bruttobuchwerte 31.12.2017	542	1.099	10.337	11.978
Abschreibungen 01.01.2017	0	143	6.760	6.903
Abschreibungen	0	22	861	883
Abgänge	0	0	-73	-73
Umbuchungen	0	0	0	0
Währungsänderungen	0	-8	-73	-81
Abschreibungen 31.12.2017	0	157	7.475	7.632
Nettobuchwerte 31.12.2017	542	942	2.862	4.346
Nettobuchwerte 31.12.2016	542	1.030	2.195	3.767

(9) Latente Steuern

Aktive latente Steuern werden grundsätzlich für steuerlich abzugsfähige temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz, auf steuerliche Verlustvorträge und Steuerguthaben erfasst, sofern damit zu rechnen ist, dass sie genutzt werden können. Passive latente Steuern werden für sämtliche zu versteuernde temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz gebildet.

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

TEUR	31.12.2018		31.12.2017	
	aktivisch	passivisch	aktivisch	passivisch
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	26	753	127	734

TEUR	31.12.2018		31.12.2017	
	aktivisch	passivisch	aktivisch	passivisch
Vorräte	1.208	0	1.353	-123
Sachanlagen	1.092	1.976	607	1.626
Steuerliche Verlustvorträge	0	0	0	0
Pensionsrückstellungen	0	-1.330	0	-1.317
Sonstige Verbindlichkeiten / sonstige Rückstellungen	380	-803	479	-270
Summe	2.706	596	2.566	650

Im Berichtsjahr wurde für Deutschland ein Steuersatz von 28,3 Prozent (Vorjahr: 28,3 Prozent), für den Standort China 15,0 Prozent (Vorjahr: 15,0 Prozent), für den Standort Singapur 17,0 Prozent (Vorjahr: 17,0 Prozent), für den Standort Mexiko 30,0 Prozent (Vorjahr: 30,0 Prozent), für den Standort Rumänien 16,0 Prozent (Vorjahr: 16,0 Prozent), für den Standort USA 26,0 Prozent (Vorjahr: 39,0) und für den Standort Vietnam 0,0 Prozent (Vorjahr: 0,0) berücksichtigt.

(10) Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte beinhalten langfristige Kautionszahlungen in Höhe von 226 TEUR (Vorjahr: 187 TEUR).

Kurzfristige Schulden

(11) Finanzverbindlichkeiten

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2018	Davon gesichert durch		Davon gesichert durch	
		Grundpfandrechte		Grundpfandrechte	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	15.799	1.593		5.467	1.602
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.415	0		33	0
Summe	17.214	1.593		5.500	1.602

Bei den kurzfristigen Bankverbindlichkeiten in Höhe von 15.799 TEUR (Vorjahr: 5.467 TEUR) handelt es sich im Wesentlichen um Bankkredite im kurzfristigen Bereich zu den entsprechend gültigen Marktzinsen, Inanspruchnahme der laufenden Kontokorrentlinien sowie Anteile der langfristigen Darlehen, die innerhalb eines Jahres fällig werden. Grundpfandrechte bestehen an dem Landnutzungsrecht und dem Gebäude am Standort Taicang zur Finanzierung eines neuen Gebäudes. Daher entspricht der Marktwert dem Buchwert.

(12) Kurzfristige Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind unverzinslich. Sie resultieren im Wesentlichen aus Materiallieferungen und Dienstleistungen. Sämtliche Verbindlichkeiten sind innerhalb eines Jahres fällig und unterliegen daher keinem Zinsänderungsrisiko. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(13) Rückstellungen

Die Entwicklung der kurzfristigen Rückstellungen stellt sich wie folgt dar:

TEUR	31.12.2017	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2018
Steuerrückstellungen	1.814	-964	-31	1.956	2.775
Sanierungsbedarf	55	0	0	0	55
Drohende Verluste	436	-436	0	1.695	1.695
Kundenboni und Gutschriften	2.168	-936	-699	490	1.023
Pauschale Gewährleistungsansprüche	1.440	-1.170	-32	1.263	1.501
Sonstiges	888	-322	-545	1.596	1.617
Summe	6.801	-3.828	-1.307	7.000	8.666

Zum Stichtag bestehen Rückstellungen aus der Körperschaftsteuer sowie der Gewerbesteuer in Deutschland in Höhe von 830 TEUR (Vorjahr: 939 TEUR). Die Rückstellungen für drohende Verluste betreffen erwartete negative Erfolgsbeiträge aus der Herstellung von Neuwerkzeugen in Höhe von 925 TEUR (Vorjahr: 436 TEUR) sowie mit 770 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) Verpflichtungen aus schwebenden Geschäften.

Für im abgelaufenen Geschäftsjahr getätigte Umsätze bestehen Verpflichtungen für Gutschriften und Kundenboni in Höhe von 1.023 TEUR (Vorjahr: 2.168 TEUR).

Der Anstieg des Posten „Sonstiges“ ist im Wesentlichen auf personalbezogene Rückstellungen zurückzuführen.

(14) Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten setzen sich im Wesentlichen aus Personalverpflichtungen, ausstehenden Rechnungen und abzuführender Lohnsteuer mit Sozialversicherung zusammen. Die übrigen Verbindlichkeiten sind unverzinst und haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(15) Vertragsverbindlichkeiten

Bei den Vertragsverbindlichkeiten handelt es sich um erhaltene Anzahlungen überwiegend auf das Vorratsvermögen. Diese unterliegen keinem Zinsänderungsrisiko (keine Verzinsung). Bezüglich der weiteren Ausführungen zu IFRS 15 wird auf Kapitel I. verwiesen.

Die Summe der Transaktionspreise der zum 31.12.2018 unter den Vertragsverbindlichkeiten erfassten Projektaufträgen beläuft sich auf TEUR 3.034.

Langfristige Schulden

(16) Finanzverbindlichkeiten

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

		Davon gesichert durch		Davon gesichert durch
TEUR	31.12.2018	Grundpfandrechte	31.12.2017	Grundpfandrechte
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	111.642	0	111.602	1.602
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	0	0	1.382	0
Summe	111.642	0	112.984	1.602

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten gehen im Wesentlichen auf zwei Schuldscheindarlehen zurück. Nach dem in 2015 abgeschlossenen Schuldscheindarlehen in Höhe von 35.000 TEUR mit Laufzeiten der drei Tranchen bis 2020 / 2021 / 2022 wurde Anfang 2017 ein weiteres Schuldscheindarlehen am Kapitalmarkt über 75.000 TEUR mit Laufzeiten der drei Tranchen bis 2022 / 2024 / 2027 emittiert. Das Zinsänderungsrisiko ist durch Sicherungsgeschäfte für Teile dieser Finanzierung begrenzt. Grundpfandrechte bestanden an dem Landnutzungsrecht und dem Gebäude am Standort Taicang. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

Verpflichtungen aus Finanzierungs-Leasingverhältnissen

Der Konzern hatte im Jahr 2013 für ein Gebäude in Mexiko einen langfristigen Finanzierungs-Leasingvertrag abgeschlossen, der im Februar 2018 ausgelaufen ist.

Die Mindestleasingzahlungen aus dem Finanzierungs-Leasingverhältnis konnten auf deren Barwert im Vorjahr wie folgt übergeleitet werden:

TEUR	31.12.2017
Barwert der Mindestleasingzahlungen	2.006
weniger als ein Jahr	2.006
zwischen einem und fünf Jahren	0
Mindestleasingzahlungen	2.006
weniger als ein Jahr	2.006
zwischen einem und fünf Jahren	0
Zukünftige Finanzierungskosten	0
Barwert der Leasingverpflichtungen	2.006

Die für in den Vorjahren als Finanzierungsleasing klassifizierte Vermögenswerte im Geschäftsjahr erfassten Mietzahlungen betrugen 43 TEUR (Vorjahr: 269 TEUR).

(17) Langfristige Verbindlichkeiten

Die langfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind unverzinslich. Sie resultieren aus Sicherheitseinbehalten. Sämtliche Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von über einem Jahr. Die Buchwerte entsprechen den Marktwerten.

(18) Rückstellungen

Die langfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

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

Im Vorjahr entwickelten sich diese Rückstellungen wie folgt:

TEUR	31.12.2016	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2017
Pensionsverpflichtungen	9.421	-738	0	484	9.167

TEUR	31.12.2016	Verbrauch	Auflösung	Zugänge	31.12.2017
Altersteilzeit	44	-44	0	0	0
Summe	9.465	-782	0	484	9.167

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

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

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

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

Parameter	2018	2017
Abzinsungssatz	2,02%	1,93%
Gehaltsentwicklung	0,00%	0,00%
Rentenentwicklung	1,85% / 2,00%	1,85% / 2,00%
Fluktuation	2,00% / 0,00%	2,00% / 0,00%

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

Für das Geschäftsjahr 2018 ergibt sich die folgende Überleitung des Periodenanfangswerts der DBO auf den Periodenendwert der DBO:

TEUR	2018	2017
DBO zum 01.01.	9.167	9.421
lfd. Dienstzeitkosten	303	324
Zinskosten	175	160
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-99	-526
davon aus Änderung finanzieller Annahmen	-168	-343
davon aus erfahrungsbedingten Anpassungen	-80	-183
davon aus Änderung der Annahmen zur Demografie (Richttafeln)	149	0
ausgezahlte Leistungen	-214	-212
DBO zum 31.12.	9.332	9.167

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

TEUR	2018	2017
Dienstzeitaufwand (allgemeine Verwaltungskosten)	303	324
Zinsaufwand	175	160
Pensionsaufwand	478	484

Die nachfolgend dargestellte Sensitivitätsanalyse zeigt die Auswirkungen von Änderungen der wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen auf den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen. Der OECHSLER-Konzern verzichtet auf die freiwillige Angabe von vergleichenden Informationen zu den Sensitivitäten der Vorperiode.

TEUR	Veränderung der versicherungsmathematischen Annahme	Barwert der Pensionsverpflichtung
Abzinsungssatz (Ausgangswert 2,02%)	Verminderung um 30 BP	9.932
	Erhöhung um 30 BP	8.733
Rentenentwicklung (Ausgangswert 1,85%)	Verminderung um 100 BP	8.153
	Erhöhung um 100 BP	10.512
Lebenserwartung	Erhöhung um 1 Jahr	9.706

Die durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung beträgt zum 31. Dezember 2018 17,9 Jahre.

Für das Geschäftsjahr 2019 werden Arbeitnehmerbeiträge in Höhe von 206 TEUR erwartet. Die erwarteten Dienstzeitkosten betragen 300 TEUR, die erwarteten Zinskosten 187 TEUR. Der gesamte erwartete Pensionsaufwand für das folgende Geschäftsjahr beträgt folglich 487 TEUR.

(19) Eigenkapital

Das **gezeichnete Kapital** in Höhe von 6.250 TEUR (Vorjahr: 6.250 TEUR) entspricht dem Grundkapital der OECHSLER AG und ist auf 6.250.000 (Vorjahr: 6.250.000) auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien aufgeteilt. Die **Kapitalrücklage** beträgt 13.066 TEUR (Vorjahr: 13.066 TEUR). Die **Gewinnrücklagen** betragen 16.052 TEUR (Vorjahr: 10.649 TEUR). Die kumulierten Unterschiedsbeträge aus der Währungsumrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Bilanz sowie Gesamtergebnisrechnung der ausländischen Gesellschaften in Höhe von 3.362 TEUR (Vorjahr: 2.182 TEUR) wurden nach IAS 21 erfolgsneutral in die **Währungsrücklage** eingestellt. Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus den Pensionsverpflichtungen sowie gegenläufige latente Steuern in Höhe von insgesamt -2.196 TEUR (Vorjahr: -2.267 TEUR) wurden erfolgsneutral in das Eigenkapital eingestellt.

Der Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2018 weist einen erfolgswirksamen **Konzernjahresüberschuss** von 28.832 TEUR (Vorjahr: 29.679 TEUR) sowie ein **Gesamtergebnis** von 30.083 TEUR (Vorjahr: 25.394 TEUR) aus.

Im Geschäftsjahr wurde eine Dividende von EUR 1,20 je Aktie (Vorjahr: EUR 1,60 je Aktie) ausgeschüttet. Die Dividendenauszahlung betrug insgesamt 7.500 TEUR (Vorjahr: 10.000 TEUR).

IV. Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(1) Umsatzerlöse

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

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

Geschäftsfeld	2018	2017	Veränderung
Automotive	319,7	300,0	6,6%
Medical	15,4	16,7	-7,8%
Innovative Solutions	94,8	52,3	81,3%
Summe	429,9	369,0	16,5%

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

Mio. EUR	2018	2017	Veränderung
Europa	212,9	191,1	11,4%
Asien	138,8	116,9	18,7%
NAFTA	78,2	61,0	28,2%
Summe	429,9	369,0	16,5%

Die in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Zeitraums erfassten Beträge der in Bestand befindlichen Projektaufträge betragen wie folgt:

TEUR	2018	2017
Umsatzerlöse aus zum 31.12.2018 auf Bestand befindlichen Projektaufträgen	18.946	13.332
Umsatzkosten aus zum 31.12.2018 auf Bestand befindlichen Projektaufträgen	-17.315	-12.861
Ausgewiesenes Ergebnis aus Projektaufträgen	1.631	471

Als gesamter kumulierter Transaktionspreis der zum jeweiligen Bilanzstichtag in Bestand befindlichen Projektaufträge ergeben für das Jahr 2018 31.820 TEUR sowie für das Jahr 2017 25.526 TEUR.

TEUR	2017
Erhaltene Anzahlungen aus Projektaufträgen	1.919
Aktivischer Saldo gegenüber Kunden	12.626
Passivischer Saldo gegenüber Kunden	692

(2) Materialaufwand

Der Materialaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

TEUR	2018	2017
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	195.905	162.515
Aufwendungen für bezogene Leistungen	9.862	9.807
Summe	205.767	172.322

(3) Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

TEUR	2018	2017
Löhne und Gehälter	96.136	81.766
Soziale Abgaben	16.510	14.743
Aufwendungen für Altersvorsorge	694	653
Summe	113.340	97.162

Im Jahresdurchschnitt waren im Konzern beschäftigt:

Anzahl	2018	2017
Gewerbliche Arbeitnehmer	2.190	1.756
Angestellte	885	781
Summe	3.075	2.537

(4) Abschreibungen und Wertminderungen

Die Abschreibungen betragen 24.590 TEUR (Vorjahr: 16.026 TEUR) und enthalten keine Wertminderungen.

(5) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gehen im Wesentlichen auf Währungskursgewinne 3.478 TEUR (Vorjahr: 708 TEUR), Mehrerlöse aus Anlagenabgängen 263 TEUR (Vorjahr: 156 TEUR) sowie auf periodenfremde Erträge 1.501 TEUR (Vorjahr: 1.226 TEUR) zurück.

(6) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind insbesondere durch Währungskursdifferenzen 1.573 TEUR (Vorjahr: 4.465 TEUR), sonstige Steuern 807 TEUR (Vorjahr: 637 TEUR), periodenfremde Aufwendungen 465 TEUR (Vorjahr: 718 TEUR) sowie Verluste aus Anlagenabgängen 145 TEUR (Vorjahr: 176 TEUR) entstanden.

(7) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

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

TEUR	2018	2017
Laufende Ertragssteuern	11.160	11.211
Latente Steuern	-207	-506
Summe	10.953	10.705

Bei den latenten Steuern wurden 28 TEUR (Vorjahr: 149 TEUR) erfolgsneutral und -207 TEUR (Vorjahr: -506 TEUR) erfolgswirksam erfasst.

Nachfolgend ist eine Überleitung vom erwarteten zum tatsächlich ausgewiesenen Steueraufwand dargestellt. Die latenten Steuern sind mit den zukünftig zu erwartenden Ertragssteuersätzen in Deutschland in Höhe von 28,3 Prozent, am Standort China mit 15,0 Prozent, am Standort Singapur mit 17,0 Prozent, am Standort Mexiko mit 30,0 Prozent, am Standort Rumänien mit 16,0 Prozent, am Standort USA mit 26,0 Prozent und am Standort Vietnam mit 0,0 Prozent bewertet.

TEUR	2018	2017
Ergebnis vor Steuern	39.784	40.384
Erwartete(r) Steuererstattung/-aufwand	-11.564	-11.860
Abweichender Steuersatz	2.481	1.979
Steuerlich nicht abzugsfähige Erträge und Aufwendungen	-250	283
Steuerliche Verlustvorträge	-1.620	-1.107
Tatsächliche Steuererstattung/-aufwand	-10.953	-10.705
Effektiver Steuersatz in %	-28%	-27%

Die Bildung latenter Steuern betreffend Verlustvorträge in Höhe von 11.915 TEUR unterblieb. Ursächlich hierfür waren neben lokalen Steuerregelungen die Erwartung über die künftige Nutzbarkeit aufgrund der derzeitigen Anlaufphase.

V. Management der Risiken aus Finanzinstrumenten

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

(1) Marktrisiken

Als wesentliche Marktrisiken erachtet der OECHSLER-Konzern Währungs- und Zinsrisiken. Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen von Risikovariablen auf

den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschlussstichtag bezogen werden. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand zum Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

a. Währungsrisiken

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

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

Fremdwährungsgeschäfte laufen im Wesentlichen in der Währung des US-amerikanischen Dollar (USD), des chinesischen Renminbi (RMB) und des rumänischen Lei (RON). Würde der Euro gegenüber dem USD zum 31. Dezember 2018 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 622 TEUR niedriger (höher) bzw. das Konzerneigenkapital um 622 TEUR niedriger (höher) gewesen. Würde der Euro gegenüber dem RMB zum 31. Dezember 2018 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 562 TEUR niedriger (höher) bzw. das Konzerneigenkapital um 562 TEUR niedriger (höher) gewesen. Würde der Euro gegenüber dem RON zum 31. Dezember 2018 um 5 Prozent aufgewertet (abgewertet), wäre das Ergebnis des Konzerns rund 80 TEUR höher (niedriger) bzw. das Konzerneigenkapital um 80 TEUR höher (niedriger) gewesen.

b. Zinsrisiken

Der OECHSLER-Konzern unterliegt Zinsrisiken vornehmlich in den Ländern Deutschland und China. Grundsätzlich versucht der OECHSLER-Konzern die Finanzierung dezentral in die operativen Einheiten zu verlagern. Mittels Sensitivitätsanalysen werden die Effekte aus Zinsänderungen für die Finanzverbindlichkeiten dargestellt. Für Finanzinstrumente mit fester Verzinsung ergeben sich keinerlei Zinsänderungsrisiken. Ergeben sich Änderungen der Marktzinssätze für die Finanzinstrumente mit variabler Verzinsung hat dies auch unmittelbar Auswirkungen auf Zinszahlungen und somit auf das Eigenkapital. Würden sich die Zinssätze der variablen zu verzinsenden Finanzverbindlichkeiten um circa 5 Prozent erhöhen (vermindern), hätte dies eine negative (positive) Auswirkung auf das Finanzergebnis in Höhe von 44 TEUR.

(2) Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko bedeutet im engeren Sinne die Gefahr, dass finanzielle Mittel nicht in ausreichendem Maß verfügbar sind, um alle Zahlungsverpflichtungen pünktlich zu erfüllen. Im weiteren Sinne bedeutet Liquiditätsrisiko für den OECHSLER-Konzern aber auch jede Einschränkung der Verschuldungs- bzw. Kapitalaufnahmefähigkeit, wodurch die Umsetzung der Unternehmensstrategien oder der finanzielle Handlungsspielraum im Allgemeinen beeinträchtigt werden könnte. Wesentliche Einflussfaktoren für das Liquiditätsrisiko (Entwicklung der Ertragskraft, konjunkturelle Entwicklung, Beurteilung der Bonität durch Externe) liegen außerhalb des Einflussbereichs des Finanzmanagements. Unter Liquiditätsrisikomanagement sind daher die Analyse des Risikos und der Einsatz von Finanzinstrumenten zur Begrenzung des Risikos im Rahmen des nicht beeinflussbaren Umfelds zu verstehen. Eine auf einen festen Planungshorizont ausgerichtete Liquiditätsvorschau, die im OECHSLER-Konzern vorhandene freie Kreditlinie in Höhe von 35.473 TEUR (Vorjahr: 48.050 TEUR) und Bankguthaben bei Kreditinstituten sowie alternative Finanzierungsinstrumente stellen jederzeit die Liquiditätsversorgung sicher.

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

TEUR	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		Sonstige Finanzverbindlichkeiten/ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ Sonstige Verbindlichkeiten	
	Kurzfristig	Langfristig	Kurzfristig	Langfristig
Buchwerte 31.12.2018	15.799	111.642	29.016	249
Zinsverpflichtungen 2019	1.552	0	64	0
Tilgungen 2019	15.799	0	29.016	0
Zinsverpflichtungen 2020	0	1.419	0	0
Tilgungen 2020	0	17.758	0	15
Zinsverpflichtungen 2021	0	1.214	0	0
Tilgungen 2021	0	7.344	0	197
Zinsverpflichtungen 2022	0	1.082	0	0
Tilgungen 2022	0	21.886	0	10
Zinsverpflichtungen 2023	0	884	0	0
Tilgungen 2023	0	429	0	28
Zinsverpflichtungen 2024	0	793	0	0
Tilgungen 2024	0	32.225	0	0
Zinsverpflichtungen 2025	0	491	0	0

TEUR	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		Sonstige Finanzverbindlichkeiten/ Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ Sonstige Verbindlichkeiten	
	Kurzfristig	Langfristig	Kurzfristig	Langfristig
Tilgungen 2025	0	0	0	0
Zinsverpflichtungen 2026	0	491	0	0
Tilgungen 2026	0	0	0	0
Zinsverpflichtungen 2027	0	401	0	0
Tilgungen 2027	0	32.000	0	0

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

(3) Kreditrisiken

Forderungsausfallrisiken werden durch präventive Bonitätsprüfungen und eine laufende Überwachung der Zahlungsziele weitestgehend ausgegrenzt. Des Weiteren kann die Zahlungsmoral von Kunden aus der Vergangenheit zusätzlich Rückschlüsse geben. Die Außenstände werden neben der dezentralen Nachverfolgung in den Gesellschaften auch zentral erfasst und verfolgt. Mit Wirkung Februar 2018 wurde die Kreditausfallversicherung erhöht, die nun einen Gesamtschaden in Höhe von 40.000 TEUR pro Versicherungsjahr abdeckt. Ausfallrisiken wird mit Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen, die vorgenommen werden, wenn der Buchwert des finanziellen Vermögenswerts höher als der Barwert des zukünftigen Cashflows ist. Auslöser für eine Einzelwertberichtigung können unter anderem ein erheblicher Zahlungsverzug oder die Insolvenz des Kunden sein. Das maximale Kreditrisiko der finanziellen Vermögenswerte entspricht dem in der Bilanz angesetzten Buchwert. Nach IFRS 9 werden Wertberichtigungen für erwartete Kreditverluste („Expected-loss-Model“) für sämtliche zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte sowie für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente erfasst.

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

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

TEUR	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Vertragsvermögenswerte	Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Flüssige Mittel
Risikostufe 1	0	0	0	14.994
Risikostufe 2	89.865	17.375	251	0
Risikostufe 3	0	0	0	0
Summe	89.865	17.375	251	14.994

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

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

Die Werthaltigkeit der nicht überfälligen Forderungen wird als sehr hoch angesehen. Diese Einschätzung wird dabei vor allem auf die langjährige Geschäftsbeziehung zu den meisten Abnehmern und die Bonität der Kunden zurückgeführt. Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte und die Vertragsvermögenswerte sind weder überfällig noch wertgemindert.

(4) Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten

Eine Aufgliederung der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten nach den Bewertungskategorien des IFRS 9 für die Geschäftsjahre 2018 und 2017 ergibt sich wie folgt:

Kategorie gem.	Buchwert	Wertanzeige Bilanz nach IFRS 9	Zeitwert
----------------	----------	--------------------------------	----------

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

Beizulegender Zeitwert nach Bewertungsstufen

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

	Kategorie gem.	Buchwert	Wertanzeige Bilanz nach IAS 39			Zeitwert
TEUR	IAS 39	31.12.2017	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert, erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert, erfolgswirksam	31.12.2017
Finanzielle Vermögenswerte nach Klassen						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	LaR	30.955	30.955			30.955
Derivative Finanzinstrumente	FVTPL	58			58	58
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	77.315	77.315			77.315
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	187	187			187
Finanzielle Verbindlichkeiten nach Klassen						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	117.069	117.069			117.069

	Kategorie gem.	Buchwert	Wertanzeige Bilanz nach IAS 39		Zeitwert
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert, erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert, erfolgswirksam
TEUR	IAS 39	31.12.2017			31.12.2017
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	23.771	23.771		23.771
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	FLAC	1.415	1.415		1.415
Zusammenfassung pro Kategorie					
Ausleihungen und Forderungen (LaR)		108.457	108.457	0	0
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte (FVTPL)		58	0	0	58
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FLAC)		142.254	142.254	0	0

Der beizulegende Zeitwert von der Bewertungsstufe 2 zugeordneten festverzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing ergibt sich als Barwert der zukünftig erwarteten Cashflows. Die Abzinsung erfolgt zu marktüblichen Zinsen am Bilanzstichtag. Bei variabel verzinslichen Verbindlichkeiten entsprechen die Buchwerte grundsätzlich den beizulegenden Zeitwerten.

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

TEUR	2018	2017
FVTPL	-33	57
AC (asset) / LaR	-1	127
AC (liability) / FLAC	0	0
Summe	-34	184

Der Gesamtzinsertrag für finanzielle Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, liegt bei 68 TEUR (Vorjahr: 59 TEUR) und der Gesamtzinsaufwand für finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, bei 1.850 TEUR (Vorjahr: 1.751 TEUR).

(5) Mindestkapitalanforderungen

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

VI. Kapitalflussrechnung

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

Ausgehend von einem erfolgswirksam erfassten Periodenergebnis von 28.832 TEUR (Vorjahr: 29.679 TEUR) bestand der Mittelzufluss im Berichtsjahr im Wesentlichen aus 24.589 TEUR (Vorjahr: 16.026 TEUR) Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens. Weiterhin entstanden wesentliche Mittelzuflüsse aus gestiegenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 4.079 TEUR (Vorjahr: 2.377 TEUR) sowie der Erhöhung der kurzfristigen Rückstellungen um 690 TEUR (Vorjahr: 225 TEUR Mittelabfluss). Dem standen Mittelabflüsse aus der Erhöhung der sonstigen nicht finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 11.161 TEUR (Vorjahr: 4.530 TEUR), der zahlungswirksamen Erhöhung der kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Vertragsvermögenswerte um 16.652 TEUR (Vorjahr: 2.785 Mittelzufluss) und der Vorräte in Höhe von 9.943 TEUR (Vorjahr: 8.081 TEUR). Die Wertminderungen für Vorräte wirken sich in der Veränderung von sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen in Höhe von 2.373 TEUR (Vorjahr: 896 TEUR) aus, ebenso wie die Wertberichtigungen auf Forderungen in Höhe von 2 TEUR (Vorjahr: Ertrag 127 TEUR). Hieraus ergibt sich ein Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 23.749 TEUR (Vorjahr: 41.298 TEUR).

Ein hohes Investitionsvolumen führte zu einem Cashflow aus der Investitionstätigkeit von -41.048 TEUR (Vorjahr: -59.960 TEUR).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten erhöhen sich um insgesamt 11.714 TEUR (Vorjahr: Reduzierung 23.077 TEUR). Darüber hinaus wurden die langfristigen Finanzierungen um 1.342 TEUR (Vorjahr: Erhöhung 73.161 TEUR) reduziert. Die Dividendenzahlungen betrugen 7.500 TEUR (Vorjahr: 10.000 TEUR). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit betrug 1.210 TEUR (Vorjahr: 38.478 TEUR).

Die Zahlungen für die Ertragssteuern betrugen 12.044 TEUR (Vorjahr: 12.346 TEUR). Es ergaben sich Auszahlungen für Zinsen von 1.714 TEUR (Vorjahr: 1.032 TEUR) sowie Zinseinzahlungen in Höhe von 64 TEUR (Vorjahr: 59 TEUR).

Die flüssigen Mittel von 14.994 TEUR (Vorjahr: 30.955 TEUR) beinhalten alle positiven Salden der Kontokorrentkonten sowie die Kassenbestände, diese entsprechen dem Finanzmittelfonds in der Kapitalflussrechnung.

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

VII. Sonstige Angaben

(1) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen / Eventualschulden

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

TEUR	2018	2017
Bestellobligo	14.499	7.774
Miete und Leasing	10.502	3.329
Summe	25.001	11.103

Die Miet- und Leasingverträge betreffen im Wesentlichen 3D-Drucker, Büroausstattung und die angemieteten Produktions-, Lager- und Büroräume. Hieraus entstehen finanzielle Verpflichtungen bis zu einem Jahr von 6.223 TEUR (Vorjahr: 1.348 TEUR) und zwischen einem und vier Jahren von 4.279 TEUR (Vorjahr: 1.981 TEUR).

(2) Honorar für Abschlussprüfungsleistungen des Konzernabschlussprüfers

Das von dem Abschlussprüfer, dessen verbundenen Unternehmen und dessen Kooperationspartnern für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar beträgt inklusive der Prüfung des Konzernabschlusses 255 TEUR (Vorjahr: 195 TEUR). Davon entfallen 138 TEUR auf die Abschlussprüfungsleistungen (Vorjahr: 119 TEUR), 20 TEUR auf Steuerberatungsleistungen (Vorjahr: 13 TEUR) und 97 TEUR auf sonstige Beratungsleistungen (Vorjahr: 63 TEUR). Auf Kooperationspartner entfallen dabei Abschlussprüfungsleistungen in Höhe von 6 TEUR (Vorjahr: 9 TEUR), Steuerberatungsleistungen in Höhe von 1 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) sowie sonstige Beratungsleistungen in Höhe von 2 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR).

(3) Vorstand

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

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

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

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

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

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

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

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr betragen 1.751 TEUR (Vorjahr: 1.701 TEUR).

Frühere Organmitglieder haben im Geschäftsjahr Bezüge in Höhe von 115 TEUR (Vorjahr: 114 TEUR) erhalten.

Für deren Pensionsverpflichtungen sind Rückstellungen in Höhe von 1.288 TEUR (Vorjahr: 1.284 TEUR) gebildet.

(4) Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat setzte sich im Geschäftsjahr wie folgt zusammen:

Herr Wolf Matthias Mang, Diplom-Kaufmann, Obertshausen Vorsitzender

(Geschäftsführer der Arno Arnold GmbH)

Herr Peter Fleischmann, Diplom-Kaufmann, Nürnberg stellvertretender Vorsitzender

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

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

(selbständiger Wirtschaftsprüfer und Steuerberater)

Herr Matthias Glückert, Bankkaufmann, München

(Managing Director, Global Head of Debt Syndicate, UniCredit Bank AG)

Herr Bernd Sexauer, Bankkaufmann, Kelkheim

(Beteiligungsmanager)

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

(Unternehmensberater)

Herr Horst Heidenfelder, Maschinenbauer, Leutershausen

(Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Ansbach)

Herr Michael Fellner, Werkzeugmacher, Nennslingen

(Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Weißenburg)

Herr Markus Söllner, Maschinenbau-/Industriemechaniker, Ansbach

(Stellv. Vorsitzender des Betriebsrates am Standort Ansbach)

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

Für die Vergütung des Aufsichtsrats wurden im Berichtsjahr 577 TEUR verbucht (Vorjahr: 572 TEUR).

(5) Beziehung zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

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

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

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

Alle Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Personen werden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt.

(6) Offenlegung nach § 264 Abs. 3 HGB

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

(7) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind nicht eingetreten.

(8) Freigabe

Der Konzernabschluss der OECHSLER AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 wurde am 23. April 2019 vom Vorstand genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Ansbach, den 23. April 2019

OECHSLER AG

Der Vorstand

Dr. Claudius Kozlik

Christoph Faßhauer

Michael Meyer

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die OECHSLER AG, Ansbach

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der OECHSLER AG, Ansbach, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31.12.2018, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der OECHSLER AG, Ansbach, für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 geprüft. Die im Abschnitt II. Wirtschaftsbericht enthaltene Konzernerklärung zur Unternehmensführung nach § 315di. V. m. § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31.12.2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Konzernerklärung zur Unternehmensführung.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

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

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

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

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

zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Nürnberg, den 23. April 2019

**Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft**

Prof. Dr. Bömelburg, Wirtschaftsprüfer

Wagner, Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich am 16. August 2000 im Rahmen der formwechselnden Umwandlung des bis dahin in der Rechtsform einer GmbH & Co. KG geführten Unternehmens konstituiert. Seine personelle Zusammensetzung hat sich im Geschäftsjahr 2018 nicht verändert.

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

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

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 und der Lagebericht der OECHSLER AG sind unter Einbeziehung der Buchführung von Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Über das Ergebnis seiner Prüfung hat der Abschlussprüfer in der Aufsichtsratssitzung am 15. Mai 2019 berichtet.

Der vom Vorstand nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 und der dazugehörige Konzernlagebericht der OECHSLER AG sind von Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Über die Ergebnisse der Prüfungen hat der Abschlussprüfer in der Aufsichtsratssitzung am 15. Mai 2019 berichtet.

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

Die Prüfung des Konzernabschlusses und des dazugehörigen Lageberichts durch den Aufsichtsrat ergab keinerlei Anlass zu Beanstandungen. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers an und billigt den vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss.

The Supervisory Board thanks the Management Board and all employees for their commitment to the benefit of the company.

Ansbach, May 15, 2019

Chairman of the supervisory board

Wolf Matthias Mang