

---

## Wenzel Group GmbH & Co. KG

### Wiesthal

## Konzernabschluss zum Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

### Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2023

#### 1. Grundlagen des Konzerns

##### 1.1 Geschäftsmodell

Die WENZEL GROUP ist ein führender Anbieter für die industrielle Koordinatenmesstechnik. Wir entwickeln, produzieren und verkaufen kundenauftragsorientiert Koordinatenmessgeräte mit taktilen und optischen Sensoren, Multisensorsysteme, Optisches High-Speed Scanning und Computertomographie-basierte 3D-Röntgenmesstechnik (CT). Unsere Kunden nutzen die Koordinatenmesstechnik von Wenzel in eigens dafür vorgesehenen Messräumen im Umfeld der Qualitätssicherung oder direkt in der Fertigung. Neben den Messmaschinen bieten wir auch eine umfangreiche Messtechnik-Software an. Speziallösungen unterstützen das Reverse Engineering sowie die Analyse von Zahnrädern und Turbinenschaufeln.

Unsere eigenen Produkte ergänzen wir durch hochwertige Partnerlösungen. Im Bereich der taktilen Sensoren arbeiten wir seit vielen Jahrzehnten mit Renishaw zusammen. Unsere eigenen optischen Sensoren haben wir durch Sensoren von NIKON ergänzt. Auch bei der Software verfügt WENZEL über ein breites Angebot. Neben der eigenen und funktional sehr starken Messtechnik-Software WM | Quartis können die Koordinatenmessmaschine von Wenzel auch mit der Software von Metrologic oder Polyworks betreiben.

Die WENZEL GROUP steht für Genauigkeit und Innovation in der Koordinatenmesstechnik. Kontinuierlich wird die Entwicklung, Herstellung und der Vertrieb von Präzisionsmesswerkzeugen vorangetrieben.

Der Verkauf unserer Maschinen ist die wesentliche Säule unseres Geschäftsmodells. Mehr als 12.000 verkaufte Maschinen sind die Basis für den Kunden- und Ersatzteilservice. Dieser „Aftermarket“-Bereich bildet die 2. wesentliche Säule des Geschäftsmodells.

##### 1.2 Konsolidierungskreis

Dem Konsolidierungskreis der Wenzel Group GmbH & Co. KG (Konzern oder „Wenzel-Gruppe“) gehören zum Bilanzstichtag (31. Dezember 2023) die folgenden Gesellschaften an:

1. WENZEL Group GmbH und & Co. KG, Wiesthal (Muttergesellschaft)
2. WENZEL Metrology GmbH, Wiesthal
3. Villa Marburg GmbH, Heigenbrücken
4. WENZEL International AG, Chur/Schweiz
5. WENZEL Metromec AG, Chur/Schweiz
6. WENZEL U.K. LIMITED, Coalville Leicestershire/Großbritannien
7. WENZEL France S.A.S., St. Pierre de Perray/Frankreich
8. WENZEL Measuring Machines (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai/China
9. WENZEL America Ltd. Wixom, Michigan/USA
10. WENZEL Asia Pte. Ltd., Singapur
11. WENZEL South Asia Private Limited, New Delhi/Indien



- 12. WENZEL Italia S.r.l., Quarona/Italien
- 13. WENZEL Polska Sp. z o.o., DABRÓWKA / Polen
- 14. WENZEL BRT s.r.o., Prag/Tschechien (at equity)

### 1.3 Kunden- und Absatzmärkte

Zu den Kunden der WENZEL GROUP gehören hauptsächlich Unternehmen aus der Automobil-, Luftfahrt-, Kunststoff-, Medizintechnik- und Maschinenbauindustrie sowie deren Zulieferer auf der ganzen Welt.

Die Kunden erreichen wir mit den o.a. Niederlassungen sowie weltweiten Partnern der WENZEL Group GmbH & Co. KG. Regional betrachtet erwirtschaftet die WENZEL GROUP die Maschinenumsätze hauptsächlich mit den Unternehmen der WENZEL Gruppe in Deutschland, Europa ohne Deutschland, Amerika und Asien aber auch mit den weltweit aktiven Vertriebs- und Servicepartnern. Die Serviceumsätze fallen bei allen Unternehmen im Konzern an, jedoch überwiegend in Deutschland und stellen inzwischen eine weitere wichtige Säule unseres Geschäftsmodells dar.

### 1.4 Wettbewerbssituation und -vorteile

Die WENZEL GROUP ist weltweiter Anbieter im Bereich der Koordinatenmesstechnik. Unabhängige Marktstudien sehen die WENZEL GROUP als Nr. 3 - 6 in den jeweiligen Produktsegmenten und Regionen. Die wesentlichen Wettbewerber sind Zeiss Industrielle Messtechnik, Hexagon sowie Mitutoyo.

Unser Erfolg am Markt basiert auf dem Anspruch der Qualitätsführerschaft, verbunden mit einer relativ hohen Innovationskraft und Wertschöpfungstiefe sowie weltweit verteilten Vertriebs- und Servicepartnern mit einer großen Kundennähe. Die hohe Wertschöpfungstiefe ermöglicht darüber hinaus sehr kundenspezifische Lösungen.

### 1.5 Steuerung des operativen Geschäfts

Die wesentlichen Kenngrößen zur Steuerung unseres operativen Geschäfts sind der Auftragseingang, der Umsatz, das EBIT/EBITDA sowie die Liquidität.

Im Rahmen unseres monatlichen Berichtswesens werden daher u. a. die folgenden Kennzahlen im Rahmen eines Soll-Ist-Vergleichs analysiert und bewertet:

Auftragseingang und Umsatzentwicklung, Materialquote (Materialaufwand / Gesamtleistung), Rohertrag (Gesamtleistung abzgl. Materialaufwand), operative Kosten, EBIT (=Jahresüberschuss zuzüglich Zinsergebnis und Steuern), EBITDA (= EBIT zuzüglich Abschreibungen) sowie Monatsüberschuss.

Diese Indikatoren dienen der Steuerung der WENZEL GROUP. Somit ist sichergestellt, dass wir schnell auf bspw. politische oder ökonomische Veränderungen reagieren können und daher entsprechende Maßnahmen mit Einbindung wesentlicher Unternehmensbereiche (bspw. Produktion, Vertrieb) ohne größere Verzögerungen zielgenau und zielgerichtet einleiten können.

### 1.6 Forschung und Entwicklung

Der Bereich Forschung und Entwicklung bearbeitet Technologie- und Produktentwicklungsprojekte und führt den Prozess der kontinuierlichen Produktverbesserung stetig fort. Ziel der unternehmenseigenen Entwicklung ist dabei stets Neu- bzw. Weiterentwicklung von Verfahrenstechnologien, die direkt zur Produktion neuer Hard- und Softwarelösungen eingesetzt werden.

Seit 2018 haben wir mit einer Entwicklungsoffensive begonnen, mit dem Fokus auf die Digitalisierung unserer Produkte und deren Absatzmärkte, die größere Bedeutung der Automatisierung beim Einsatz der Messtechnik, die Lokalisierung der Messtechnik direkt in der Fertigung sowie die wachsende Bedeutung der Messtechnik in Branchen wie der Medizintechnik sowie im Umfeld der additiven Fertigung.

Die Entwicklungs-Roadmap umfasste daher konsequent die Neu- bzw. Weiterentwicklung der Fertigungsmessgeräte, der Produktpalette im CT-Umfeld sowie zahlreiche Software-Projekte. Diese Projekte haben auch im Geschäftsjahr 2023 Ressourcen erfordert; im Ergebnis sind dabei erhebliche immaterielle Vermögensgegenstände entstanden, die aktiviert wurden.

Insgesamt wurden im Geschäftsjahr 2023 bei der Wenzel Metrology, als den wesentlichen F&E-Standort 10% des Umsatzes für Forschung und Entwicklung aufgewendet. Von diesen wurden ca. T€ 1.897 als selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände oder selbstentwickelte Prototypen im Sachanlagevermögen aktiviert, was einer Aktivierungsquote von ca. 50% entspricht. Für das Jahr 2024 sind Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in analoger Höhe zum Vorjahr geplant. Insofern wird in diesem Bereich auch in Zukunft weiter investiert.

Bei der WENZEL Metromec AG wird weiter an der Entwicklung der Software-Lösungen gearbeitet. Von den Entwicklungsleistungen dort wurden ca. 762 T€ aktiviert. Für das Jahr 2024 sind Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in analoger Höhe zum Vorjahr geplant.

## 2. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

### 2.1 Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war im Jahr 2023 geprägt von den weltwirtschaftlichen Krisen den Auswirkungen der hohen Inflation und der zunehmenden Diskussion über die Standortbedingungen. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) war im Jahr 2023 nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes um 0,3 % geringer als im Vorjahr. Verschiedene Prognosen sehen für Eurozone (+0,5%), die USA (+2,5%) und China (+5,2%) ein deutlich stärkeres Wachstum als in Deutschland.



## 2.2 Branchenkonjunktur

Betrachtet man den Maschinenbau alleine, so ist die Produktion lt. VDMA in 2023 über alle Teilsegmente im VDMA real um ca. 1,0 % gegenüber 2022 gesunken.

Das zeigt nach den Steigerungen in den Vorjahren die deutliche Eintrübung in diesem Bereich an. In dem für die WENZEL GROUP relevanten Segment der Längenmesstechnik ist der Auftragseingang lt. VDMA in 2023 sehr stark um 18% gegenüber dem Vorjahr gefallen.

## 2.3 Erläuterung der Position des Unternehmens

Die Wenzel GROUP positioniert sich als Qualitätsführer und größtes Familienunternehmen in der Koordinatenmesstechnik weltweit.

Wir sehen uns als Qualitätsführer, der hinsichtlich der Konstruktion, dem Design und der mechanischen Ausführung weltweit den Benchmark setzt. Dies gelingt vor allem durch die sehr hohe Fertigungstiefe an unserem Produktionsstandort in Wiesthal. Alle Produkte der Wenzel GROUP sind „made in Germany“.

Die Positionierung als langfristig denkendes und handelndes Unternehmen ist ein positiver wesentlicher Aspekt, den unsere Kunden beim Erwerb einer Maschine honorieren.

## 2.4 Entwicklung von Beschaffungs- und Absatzmärkten

Als weltweit tätiger Konzern sind wir den Schwankungen von Preisen und Mengen auf den Absatzmärkten ausgesetzt. Die in den Vorjahren bestehenden Unsicherheiten bzgl. Verfügbarkeit und Preisentwicklung von Zukaufteilen hat sich in 2023 überwiegend beruhigt.

Die eingeleiteten Markt- und Produktoffensiven verstärken unsere Diversität in den einzelnen Märkten und Branchen weiter. Mit einem Exportanteil von über 50 % sind wir als Global Player sehr gut aufgestellt. Mit Unternehmen, die in den weltweit größten Volkswirtschaften China und USA beheimatet sind, erzielen wir den größten Exportanteil.

Auf dem Beschaffungsmarkt gleichen wir Schwankungen durch den weltweiten Einkauf aus. Aber vor allem agieren wir als Qualitätsführer mit einer sehr hohen internen Fertigungstiefe, so dass wir nur wenige, kritische Zukaufteile einkaufen. In diesen Bereichen arbeiten wir seit vielen Jahrzehnten sehr partnerschaftlich mit den Zulieferern zusammen.

## 3. Bericht zur wirtschaftlichen Lage

### 3.1 Geschäftsverlauf im Überblick - Gesamtaussage der Geschäftsführung

2023 ist der Umsatz der WENZEL GROUP um 3,2 Mio. € auf 69,4 Mio. € gesunken (-4,4%). Der Konzernjahresüberschuss beträgt 1,8 Mio. €, nach 2,1 Mio. € im Vorjahr.

Die Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der WENZEL GROUP im Geschäftsjahr 2023 entspricht im Wesentlichen den Erwartungen und Planungen der Geschäftsführung.

Unsere Neuentwicklungen der letzten Jahre öffnen uns neue Anwendungsbereiche bei existierenden Kunden und Märkten sowie den Ausbau unserer Präsenz in den Branchen Medizintechnik und Additive Fertigung.

### 3.2 Umsatz- und Ertragslage

In 2023 konnte die WENZEL GROUP den Erholungskurs fortsetzen schließt das Jahr mit einem Konzernjahresüberschuss von 1,8 Mio. € ab.

Die Ertragslage stellt sich summarisch wie folgt dar:

in T€	2023	2022
Umsatzerlöse	69.444	72.633
Konzernjahresüberschuss	1.798	2.066
EBITDA	7.394	6.777
EBITDA Margin*	10,2%	9,1%
EBIT	3.949	3.002
EBIT Margin*	5,4%	4,0%

\* im Verhältnis zur Gesamtleistung

Den Rückgang der Umsatzerlöse im Vergleich zum Vorjahr haben wir bereits dargestellt. Die Gesamtleistung inkl. Bestandsveränderungen und der aktivierten Eigenleistungen ist ebenfalls von T€ 74.670 auf T€ 72.572 leicht gesunken.



Die Materialquote hat sich gegenüber 2022 von 37,1 % auf 34,6 % verbessert.

Der absolute Personalaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr um 456 T€ gestiegen. Da wir aber den Umsatz nicht steigern konnten, ist die Personalquote leicht gestiegen und betrug im Jahr 2023 41,1 % (Vorjahr 39,4%).

Dahingegen sind die Abschreibungen auf das Anlagevermögen im Wesentlichen konstant geblieben, da kontinuierlich in Ersatz investiert wird. Diese lagen mit T€ 3.445 knapp unter denen des Vorjahres (T€ 3.776).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Jahr 2023 gegenüber 2022 mit der etwas geringeren Geschäftstätigkeit entsprechend leicht gesunken.

Das Finanzergebnis verschlechterte sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund des höheren Zinsniveaus auf -1.619 T€ (2022 -1.187 T€).

Unter Berücksichtigung der Steuern vom Einkommen und Ertrag ergibt sich ein Konzernjahresüberschuss in Höhe von T€ 1.799 (Vorjahr: T€ 2.066).

### 3.3 Finanzlage

Das Unternehmen setzt als Finanzinstrumente im Wesentlichen auf Ausleihungen, Forderungen/Verbindlichkeiten und Guthaben/Darlehen bei Kreditinstituten.

Im Rahmen eines aktiven Konzernfinanzierungsmanagements optimieren wir die Liquiditätsströme innerhalb der WENZEL GROUP, um eine optimale finanzielle Ausstattung der Muttergesellschaft und der WENZEL GROUP zu garantieren.

Im Jahr 2023 haben wir weiterhin in den Bereichen F&E, IT-Infrastruktur und Betriebs- und Geschäftsausstattung investiert.

Die Liquidität war in 2023 unter Berücksichtigung der eingeräumten Kreditlinien und Darlehen, Gesellschafterfinanzierung und sonstiger Finanzierungen gesichert.

### 3.4 Vermögenslage

Der in 2023 angefallene Konzernjahresüberschuss hat auch die Vermögens- und Finanzstruktur zum 31. Dezember 2023 positiv beeinflusst. Die Bilanzsumme der Gesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2023 T€ 69.650 (Vorjahr: T€ 70.083). Die **Vermögens- und Finanzstruktur** stellt sich in Kennzahlen wie folgt dar:

	2023	2022
Anlagenintensität	52,0 %	51,4 %
Umlaufvermögenintensität	48,0 %	48,6 %
Vorratsintensität	22,6 %	24,3 %
EK-Quote	26,3 %	22,8 %

#### Auf der Aktivseite kam es zu folgenden wesentlichen Veränderungen:

Die selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände und die Anzahlungen hierauf erhöhten sich von T€ 11.496 auf T€ 12.888. Dies liegt vor allem an der Aktivierung von Entwicklungsprojekten für neue Maschinengenerationen. Diese stellen eine Voraussetzung für den künftigen Erfolg der WENZEL GROUP dar.

Die Vorräte sind durch den etwas geringeren Geschäftsumfang und aufgrund deutlich höherer erhaltener Anzahlungen gesunken (Geschäftsjahr: T€ 15.682, Vorjahr: T€ 17.002).

Der Bestand an liquiden Mitteln ist nahezu unverändert bei T€ 2.563.

#### Auf der Passivseite kam es zu folgenden wesentlichen Veränderungen:

Das Eigenkapital verbessert sich durch den Konzernjahresüberschuss auf T€ 18.175.

Rückstellungen wurden in Höhe von T€ 3.249 passiviert und sind im Vergleich zu 2022 vor allem aufgrund des etwas niedrigeren Geschäftsumfanges und der geringeren Personalauslastung gesunken.

Die Verbindlichkeiten gegenüber den Kreditinstituten sind im Wesentlichen durch die planmäßige Tilgung von T€ 27.761 auf T€ 25.438 gesunken. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind vor allem aufgrund des niedrigeren Geschäftsvolumens im 4. Quartal 2023 von 10.233 T€ auf 9.641 T€ gesunken.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern lagen Ende 2023 bei T€ 3.575 (Vorjahr T€ 2.469).

Die sonstigen Verbindlichkeiten sind im Wesentlichen konstant geblieben.



Die bestehenden Darlehen konnte im Geschäftsjahr alle planmäßig getilgt werden.

#### **4. Bericht aus den einzelnen Bereichen - Nicht finanzielle Kennziffern**

##### **4.1 Nicht finanzielle Kennziffern: Personal**

Der in den letzten Jahren begonnene Weg, unsere Mitarbeiter durch Job-Rotation und Job-Enlargement auf die unterschiedlichen Arbeitsschritte der verschiedenen Maschinentypen zu qualifizieren, wurde auch in 2023 konsequent weiterverfolgt. Hierdurch sind wir stets in der Lage unsere Mitarbeiter innerhalb des Konzerns in den unterschiedlichen Produktbereichen ohne Reibungsverluste einzusetzen. Dies war auch bei der Einführung unserer beiden neuen Maschinentypen sehr vorteilhaft, da wir so in der Lage waren unsere Mitarbeiter schnell in die neuen Prozesse einzuführen.

Zur Überbrückung von Engpässen im Service wurden Produktionsmitarbeiter zeitweise als Unterstützung entsendet. Ebenso haben wir damit begonnen, unseren Mitarbeitern eine interne Hospitation der vor- und nachgelagerten Abteilungen zu ermöglichen. Dadurch sollen Kenntnisse über Arbeitsschritte und Bedürfnisse der direkten Arbeitskollegen geschaffen und somit ein reibungsloser Ablauf innerhalb der Prozesskette erreicht werden.

##### **4.2 Nicht finanzielle Kennziffern: Umwelt, Sicherheit und Gesundheit**

Ökologische und ökonomische Ziele waren auch im Jahr 2023 integraler Bestandteil der WENZEL Geschäftspolitik. Die permanente Suche nach alternativen Stoffen mit geringeren Gefährdungsklassen steht bereichsübergreifend im Mittelpunkt der Arbeitssicherheit und des Umweltschutzes.

Mit dem Durchschnitt von ca. 9 Betriebsunfällen und ca. 6 Wegeunfällen je 1000 Beschäftigte bezogen auf die letzten 10 Jahre, liegen wir fast um die Hälfte besser, wie der Durchschnitt der Mitgliedsbetriebe unserer Berufsgenossenschaft.

Mit unserem Energiemanagementsystem in Anlehnung an DIN EN ISO 5001 wurden energiepolitische Ziele in die gesamtunternehmerische Strategie der Wenzel Metrology übernommen. WENZEL bekennt sich zu einem nachhaltigen langfristigen Vorhaben der kontinuierlichen Reduzierung des Energieverbrauchs, sowie Steigerung der Energieeffizienz. Durch gezielte Informationskampagnen werden die Mitarbeiter über Aktivitäten des Energiemanagementteams informiert. Weiterhin werden regelmäßig Hinweise zum persönlichen Verhalten veröffentlicht, um alle Mitarbeiter der Wenzel Metrology zu sensibilisieren. WENZEL begreift das Energiemanagementsystem auch als Möglichkeit Kosten zu senken, Prozesse zu optimieren und diese nachhaltig zu gestalten.

##### **4.3 Nicht finanzielle Kennziffern: Qualitätsmanagement**

Bereits seit dem Jahr 1995 hat WENZEL durch die Auditierung nach ISO 9001 und später nach VDA 6.4 gezeigt, dass Geschäftsprozesse nicht nur systematisch beschrieben sind, sondern auch gelebt werden. Dies war sicherlich mit einer der Erfolgsfaktoren des Unternehmens.

Die inzwischen gesteigerten Anforderungen der DIN EN ISO 9001:2015 / VDA 6 Teil 4:2017 hin zu einer stärkeren Konzentration auf Unternehmensprozesse haben wir in unserem Haus aufgegriffen und in das interne Qualitätsmanagement integriert. Durch ständige Überwachung der Kennzahlenentwicklung, regelmäßige interne Audits und Qualitätsmanagement-Reviews auf Geschäftsführungsebene sichern wir die hohe Qualität unserer Erzeugnisse sowohl an unseren Produktionsstandort in Deutschland als auch am Montagestandort in China. Der Rückgang des Produktions- und Beschaffungsvolumen führte insgesamt zwar zu einer Verbesserung unserer Liefersituation, ist aber insgesamt betriebswirtschaftlich gesehen nicht als wirklich vorteilhaft zu bewerten. Für die Komponenten und Gruppen in Eigenfertigung konnte die Qualität auf einem für die gegebene Fertigungstiefe angemessenen Verhältnis zum Herstellungsvolumen gehalten werden. Als zukünftiges Ziel gilt es weiterhin das erreichte Niveau auch bei volatilen Anforderungen zu halten. Ein durch die DQS im März 2023 erfolgreich durchgeführtes Überwachungsaudit, führte zur Verlängerung unserer Zertifizierung nach DIN EN ISO 9001:2015 und VDA 6 Teil 4:2017.

#### **5. Risiko- und Chancenbericht**

##### **5.1 Risikopolitik**

Als international ausgerichteter und tätiger Konzern sieht sich die WENZEL GROUP mit Risiken und Chancen konfrontiert. Durch die systematische Herangehensweise, die sich am Three-Lines-of-Defense-Modell orientiert, werden Risiken und Chancen frühzeitig transparent gemacht. Risiken und Chancen sind als mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer negativen bzw. positiven Abweichung von Prognosen bzw. Zielen des Konzerns führen können, definiert. Unser Ziel ist es, Risiken stets nur dann bewusst einzugehen, wenn damit verbundene Chancen gleichzeitig einen angemessenen Beitrag zum Unternehmenswert leisten können.

##### **5.2 Risikomanagement**

Das Risikomanagementsystem ist integraler Bestandteil des gesamten Planungs-, Steuerungs- und Berichterstattungsprozesses in allen relevanten rechtlichen Einheiten und Geschäftsbereichen und zielt auf die systematische Identifikation, Beurteilung, Kontrolle und Dokumentation von Risiken ab.

Die Bewertung der Schadenshöhe erfolgt in der Regel mit Blick auf die Auswirkungen der Risiken auf das operative Ergebnis (EBIT). Aufgabe der Verantwortlichen ist es auch, Maßnahmen zur Risikovermeidung, -reduzierung und -absicherung zu entwickeln und gegebenenfalls zu initiieren. Im Rahmen unterjähriger Controlling-Prozesse, werden wesentliche Risiken sowie eingeleitete Gegenmaßnahmen überwacht. Zusätzlich zur Regelberichterstattung gibt es für unerwartet auftretende Risiken eine unternehmensinterne Berichterstattungspflicht. Das Risikomanagementsystem ermöglicht es der Geschäftsleitung, wesentliche Risiken frühzeitig zu erkennen.

Unternehmerische Chancen werden im Rahmen regelmäßiger Strategiemeetings diskutiert, in Geschäftsleitungs- und Managementsitzungen analysiert und gegebenenfalls innerhalb der jährlich erstellten operativen Planung erfasst. Im Rahmen des Strategieprozesses werden die Chancen für weiteres profitables Wachstum ermittelt und in den Entscheidungsprozess eingebracht.

Aus der Gesamtheit der für den Konzern identifizierten Risiken und Chancen erläutern die nachfolgenden Textabschnitte die Einzelrisiken und -chancen in abnehmender Reihenfolge gemäß Risikograd.

##### **5.3 Strategische und Marktbezogene Risiken und Chancen**



## Konjunkturschwankungen

Ein signifikanter Anteil des Umsatzes erfolgt mit den Schlüsselbranchen Automobil- und Luftfahrtindustrie sowie deren Zulieferern. Die Entwicklung in diesen Branchen hat daher einen großen Einfluss auf den Verkauf von Neumaschinen und unser Ergebnis. Sofern es bei diesen Branchen negative Entwicklungen gibt, kann dies negative Auswirkungen auf unsere Umsatzentwicklung haben. Auf der anderen Seite entwickeln sich Branchen wie die Medizintechnik deutlich positiver als die Gesamtmärkte. Dies eröffnet uns durch die neue Produktpalette - vor allem im Bereich Computertomographie - neue Chancen.

Wie jeder weltweit tätige Konzern haben wir mit Herausforderungen in der Lieferkette, der Logistik, einer eingeschränkten Mitarbeiterverfügbarkeit und teilweise veränderten Abrufmengen seitens unserer Kunden zu tun. Wir stehen in ständigem Kontakt mit unseren Kunden, Lieferanten und Geschäftspartnern, um Störungen soweit wie möglich zu vermeiden. Das Risiko der Unterbrechung der Supply Chain sehen wir aufgrund unserer hohen Fertigungstiefe als beherrschbar an. Unsere wesentlichen Lieferanten verfügen über weltweite Produktionskapazitäten und können daher temporäre Engpässe bisher innerhalb einer überschaubaren Frist ausgleichen. Wir haben Task Force Teams im Einsatz, die gemeinsam mit den Behörden, unseren Kunden und Lieferanten daran arbeiten, unsere Mitarbeiter bestmöglich zu schützen und die Belieferung unserer Kunden aufrecht zu erhalten.

Grundsätzlich besteht für die WENZEL GROUP die Chance, durch eine bessere Entwicklung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds und eine entsprechend steigende Nachfrage in den bearbeiteten Märkten wieder schneller höhere Umsätze zu erzielen als erwartet.

## Märkte

Als weltweit tätiger Konzern sind wir den Schwankungen von Preisen und Mengen auf den Absatzmärkten ausgesetzt. Der Konzern begegnet diesem generellen Risiko mit einem diversifizierten Produktportfolio, Kundensegmenten und regional unterschiedlichen Absatzmärkten. Durch eine kontinuierliche Marktbeobachtung wird sichergestellt, dass die Absatzstrategie zum Beispiel unter Berücksichtigung von veränderten Kundenanforderungen oder Wettbewerbsverhalten aktualisiert wird.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit der aufgeführten Risiken wird genauso wie im Vorjahr als gering eingestuft.

## Rechtliche Bedingungen

Als international tätiger Konzern sind wir einer Vielzahl von rechtlichen Risiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere Risiken aus den Bereichen Produkthaftung, Patentrecht, Steuerrecht, Zollverordnungen sowie Gesellschaftsrecht. Die Ergebnisse von gegenwärtig anhängigen bzw. künftigen rechtlichen Auseinandersetzungen können oft nicht mit Sicherheit vorausgesetzt werden, sodass aufgrund von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen oder der Vereinbarung von Vergleichen Aufwendungen entstehen können, die nicht oder in vollem Umfang durch Versicherungsleistungen gedeckt sind und Auswirkungen auf unser Geschäft sowie die entsprechenden Ergebnisse haben können. Im Rahmen der juristischen Unterstützung der operativen Geschäftstätigkeit werden rechtliche Risiken einem systematischen Ansatz folgend identifiziert und bezüglich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit, die wir als gering einschätzen, und potenziellen Auswirkungen qualitativ und quantitativ bewertet.

In den geänderten internationalen Zollvorschriften, besonders auf dem US-amerikanischen Markt, sehen wir das Risiko, Umsatzeinbußen hinnehmen zu müssen. Die dadurch erhöhten Kosten müssen entweder an die Kunden weitergegeben werden oder es muss hier die Reduzierung der Marge akzeptiert werden.

## 5.4 Finanzielle Risiken und Chancen

### Finanzierungs- / Liquiditätsrisiko

Überwiegend wird zur Sicherstellung der Liquidität ein faktisches Cash Pooling innerhalb der WENZEL GROUP genutzt. Die wichtigsten Zahlungsströme im Konzern werden zentral bei der Wenzel Group GmbH & Co. KG gesteuert und durchgeführt. Der Konzern überwacht täglich die aktuelle Liquiditätssituation. Zur Steuerung des künftigen Liquiditätsbedarfs wird eine monatliche, währungsdifferenzierte, rollierende Liquiditätsplanung für jeweils drei Monate eingesetzt. Die Planung berücksichtigt die Laufzeiten der Finanzmittel und der finanziellen Vermögenswerte (z.B. Forderungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte) sowie die erwarteten Cashflows aus der Geschäftstätigkeit.

Bestandsgefährdende Risiken werden aktuell nicht gesehen.

### Risiken aus Forderungsausfall

Die Bonität der Kunden wird ständig überwacht und entsprechende Kreditlimits festgelegt. Zudem werden Risiken durch Kreditversicherungen und Bankgarantien begrenzt. Aus kaufmännischer Vorsicht werden zweifelhafte Forderungen aus Maschinenlieferungen aus Vorjahren, die weder durch Kreditversicherungen oder Bankgarantien abgedeckt waren, wertberichtigt. Das Risiko wird als gering eingeschätzt.

Chancen und Risiken aus der Währungsentwicklung

Zahlungsstromrisiken und Währungskursdifferenzen bestehen grundsätzlich in der Änderung des Zinssatzes der Verrechnungskonten mit den Unternehmen der WENZEL Gruppe und den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Verbundunternehmen in England, der Schweiz und den USA. Die Aufträge mit den Verbundgesellschaften in Asien werden in Euro abgewickelt.

Weitere wesentliche Preisänderungs- und Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft liegen unseres Erachtens nicht vor.

## 5.5 Operative Risiken und Chancen

### Projekte



Insbesondere im Bereich Koordinatenmesstechnik basieren unsere Erwartungen und Einschätzungen der Geschäftsentwicklung auf der wachsenden Bedeutung des Systemgeschäfts. Solche Großprojekte stellen besondere Anforderungen an das Risikomanagement dar und beinhalten aber auch große Chancen, um sich im Markt zu positionieren.

Dies gilt innerhalb der WENZEL GROUP vor allem bezüglich unserer Geschäftsaktivitäten für Automotive und die Luftfahrtindustrie. Potenzielle Risiken entstehen dabei in der mit mittleren Unsicherheiten behafteten Kalkulation derartiger Projekte. Dazu gehören unerwartete technische Probleme, Lieferengpässe, Preissteigerungen und Qualitätsprobleme bei Lieferanten wichtiger Komponenten, unvorhersehbare Entwicklungen bei der Montage vor Ort und Probleme mit Partnern oder Subunternehmern. Das Projektmanagement muss dafür Sorge tragen, dass die internen und externen logistischen Abläufe reibungslos umgesetzt werden können. Dies ist wichtig, um die Abnahmezeiten für unsere Produkte beim Kunden zu minimieren, um dann unseren Wettbewerbsvorteil, den wir als hoch einschätzen, gegenüber der Konkurrenz zu erhöhen.

Aufgrund der getroffenen Maßnahmen schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit der aufgeführten Risiken als gering ein und somit gibt es keine Veränderung zum Vorjahr.

## **Produkte**

Möglichen Produkttrisiken, wie beispielsweise Haftungsansprüchen oder Reputationsschäden aufgrund von Produktmängeln, werden wir durch die hohe Qualität und Sicherheit unserer Produkte, unserer Produktinformationen, sowie unserer Dienstleistungen gerecht. Somit wird die Eintrittswahrscheinlichkeit auf ein Minimum reduziert. Die möglichen Gefahren und Chancen, die von einem Produkt während seines gesamten Lebenszyklus für Mitarbeiter, Kunden oder die Umwelt ausgehen können, werden bereits bei der Entwicklung unserer Produkte analysiert und das jeweilige Risiko- und Chancenpotential entsprechend ermittelt. Wir treffen entsprechende Maßnahmen, um die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken zu vermeiden.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit der aufgeführten Risiken wird als gering eingestuft und ergibt somit keine Veränderung zum Vorjahr.

## **Technologie**

Die WENZEL GROUP ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig. Für den Markterfolg sind Produkte mit verlässlicher Spitzentechnologie erforderlich. Dies erfordert ständige Verbesserungen der bereits auf dem Markt befindlichen Produkte. Ein wesentlicher Aspekt bei der Überprüfung der Entwicklungsrisiken und -chancen ist die Analyse der Marktbedürfnisse. Risiken bzw. deren Eintrittswahrscheinlichkeiten mindern bzw. Chancen optimieren wir durch die Zusammenarbeit mit Partnern und Kunden sowie durch unseren Evaluierungsprozess, bei dem Effizienz, Erfolgchancen und Rahmenbedingungen der Entwicklungsprojekte fortlaufend überprüft werden. Ein wesentlicher Bestandteil ist hierbei die Überwachung der Planung der verschiedenen Entwicklungsprojekte. Die Analyse der Erfolgchancen sowie die Erschließung und Nutzung dieser Chancen, die der Sicherung und dem Ausbau der Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens dienen, sind somit ein wesentlicher Aspekt der Strategieplanung.

Daher schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit der aufgeführten Risiken als gering ein.

## **Produktion**

Eine Betriebsunterbrechung an einem unserer Hauptwerke oder bei unseren Anlagen beim Kunden über einen längeren Zeitraum könnte die Ertragslage und die Reputation des Konzerns negativ beeinflussen. Dies gilt insbesondere, wenn die Betriebsunterbrechung durch einen Unfall verursacht wird, bei dem es zusätzlich zu Personen- oder Umweltschäden kommt. Priorität haben daher Maßnahmen, die eine Betriebsunterbrechung vermeiden. Hierzu zählen insbesondere eine präventive Anlagenüberwachung und die Vorhaltung von strategischen Ersatzteilen an allen wesentlichen Servicestandorten weltweit.

Erfahrungsgemäß wird die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering eingeschätzt.

## **5.6 Compliance**

Grundsätzlich kann es bei Compliance Verstößen zu erheblichen Bußgeldern, Reputationsverlusten und Schadenersatzansprüchen kommen. Je nach Land sind auch Haftstrafen für Führungskräfte und beteiligte Mitarbeiter möglich.

Mit der engen Abstimmung und Vorgaben an das lokale Management vermindert die WENZEL GROUP diese Risiken aus Rechts- und Richtlinienverstößen.

Angesichts des weltweiten Verkaufs unserer Maschinen über unabhängige Partner und Verbundgesellschaften und insbesondere der Tatsache, dass Korruption in bestimmten Ländern, in die die WENZEL GROUP Maschinen ausliefert, weit verbreitet sind, könnten sich die von der WENZEL GROUP ergriffenen Compliance Maßnahmen dennoch als unzureichend erweisen, um rechtswidriges Verhalten zu verhindern oder aufzudecken.

Aus heutiger Sicht sind keine Risiken erkennbar, die den Fortbestand des Konzerns und einzelner Tochterunternehmen gefährden. Langfristig schätzen wir die Aussichten für die WENZEL GROUP weiter als positiv ein.

## **6. Prognosebericht**

### **6.1 Konjunkturelle Rahmenbedingungen**

Das IWF rechnet in seiner aktuellen Prognose aus 01/24 mit einem weltweiten Wachstum des Bruttoinlandsprodukt (BIP) in 2024 von 3,1%. Für Deutschland rechnet das IWF mit einem leichten Wachstum des BIP um 0,5%.

In der Längenmesstechnik als relevanten Teil der Maschinenbaubranche für die WENZEL GROUP haben sich im 4. Quartal 2023 die Auftragseingänge sehr positiv entwickelt. Auf Basis dieser guten Auftragseingänge wird für 2024 ein deutliches Wachstum erwartet.

### **6.2 Geschäftsverlauf und künftige Ausrichtung**

Auf Basis der zuvor skizzierten Annahmen rechnen wir für 2024 mit einem Wachstum der Umsatzerlöse im hohen einstelligen Bereich; bei einer stabilen Kostenstruktur führt dies im Geschäftsjahr 2024 zu einer deutlichen Verbesserung der Ergebniskennzahlen EBIT und EBITDA.

Wiesthal, 20. Mai 2024

*Dr. Heike Wenzel*

## Konzernbilanz zum 31.12.2023

### AKTIVA

	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>		
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	8.510.662,94	6.617.249,12
2. entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und Lizenzen	144.543,34	187.861,45
3. Geschäfts- oder Firmenwert	598.400,00	695.200,00
4. Geleistete Anzahlungen	4.377.189,07	4.879.422,70
<b>II. Sachanlagen</b>		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	9.896.677,94	10.753.191,47
2. Technische Anlagen und Maschinen	3.518.170,96	3.914.674,30
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.064.431,54	1.051.938,23
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	110.534,26	0,00
<b>III. Finanzanlagen</b>		
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	241.669,57	285.874,95
2. Sonstige Ausleihungen	7.766.535,71	7.640.810,97
<b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>		
<b>I. Vorräte</b>		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	9.066.412,80	7.698.833,76
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	6.943.189,56	5.850.605,85
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	6.109.607,59	7.689.624,08
4. Geleistete Anzahlungen	573.201,10	253.929,69
5. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen (offen abgesetzt)	-7.010.291,45	-4.491.925,47
<b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.436.042,70	11.099.745,22



	31.12.2023	31.12.2022
2. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8.073,71	0,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.760.727,81	1.958.019,65
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	2.562.857,01	2.696.209,83
<b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	<b>105.550,86</b>	<b>232.708,64</b>
<b>D. ATKIVE LATENTE STEUERN</b>	<b>865.492,30</b>	<b>1.068.905,78</b>
SUMME Aktiva	69.649.679,32	70.082.880,22
<b>PASSIVA</b>		
	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. EIGENKAPITAL</b>		
I. Kapitalanteile von Kommanditisten	60.000,00	60.000,00
II. Rücklagen	9.323.033,09	9.323.033,09
III. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	1.975.542,21	1.420.223,42
IV. Bilanzgewinn	6.968.421,98	5.169.918,30
<b>B. UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER KONSOLIDIERUNG</b>	<b>1.602.318,22</b>	<b>1.602.318,22</b>
<b>C. RÜCKSTELLUNGEN</b>		
1. Steuerrückstellungen	207.766,96	307.396,72
2. Sonstige Rückstellungen	3.240.228,96	3.852.007,23
<b>D. VERBINDLICHKEITEN</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	25.438.433,12	27.760.562,37
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.640.821,60	10.233.272,88
3. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel	63.020,91	164.489,45
4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,00	136.631,13
5. Sonstige Verbindlichkeiten	3.575.103,08	2.469.139,01
einschl. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern		
<b>E. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>	<b>185.312,90</b>	<b>331.011,52</b>
SUMME Passiva	69.649.679,32	70.082.880,22

## Konzern - Gewinn - und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2023

	31.12.2023	31.12.2022
1. Umsatzerlöse	69.443.663,36	72.632.581,10



	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	468.668,85	372.395,10
3. Andere aktivierte	2.659.308,97	1.664.788,75
Eigenleistungen		
4. Sonstige betriebliche Erträge	2.836.526,61	2.673.305,59
5. Materialaufwand		
a. Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-23.667.525,98	-25.556.423,59
b. Aufwendungen für bezogene Leistungen	-1.428.664,43	-2.128.884,91
6. Personalaufwand		
a. Löhne und Gehälter	-27.020.185,01	-26.571.543,96
b. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-2.824.582,99	-2.816.722,50
7. Abschreibungen		
a. Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.444.545,03	-3.775.502,02
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-13.028.868,86	-13.489.012,96
9. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	32.250,21	76.455,59
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	188.691,11	187.140,30
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.839.547,81	-1.449.607,56
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-500.026,38	326.411,27
13. Ergebnis nach Steuern	1.875.162,62	2.145.380,20
14. Sonstige Steuern	-76.658,94	-79.738,89
15. Konzernjahresüberschuss	1.798.503,68	2.065.641,31
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	5.169.918,30	3.104.276,99
17. Konzernbilanzgewinn	6.968.421,98	5.169.918,30

### Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2023

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Periodenergebnis	1.799	2.066
Zu-/Abschreibungen (inklusive Finanzanlagen)	3.489	3.776
Veränderung der Rückstellungen	-612	876
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-2.659	-1.665
Gewinn(-)/Verlust(+) aus Anlagenabgängen (Saldo)	-50	-96



	<b>2023 TEUR</b>	<b>2022 TEUR</b>
Veränderung der Vorräte/Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	695	-2.336
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-604	2.986
Zinsaufwendungen/Zinserträge (Saldo)	1.651	1.263
Ertragsteueraufwand	500	326
Ertragsteuerzahlungen	-99	51
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	4.110	7.247
<b>2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-438	-2.496
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	959	253
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-1.378	-967
Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	0	0
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0	-286
Erhalten Zinsen	189	187
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-668	-3.309
<b>3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlungen aus der Darlehensvergabe an Gesellschafter	-126	-127
Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten/Darlehen	3.089	0
Einzahlung/Tilgung von Gesellschafterdarlehen	1.106	-123
Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten/Darlehen	-5.412	-2.556
Gezahlte Zinsen	-1.840	-1.450
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-3.183	-4.256
<b>4. Finanzmittelfonds</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Zwischensumme 1 - 3)	259	-318
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	28	273
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	-6.076	-6.031
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	-5.789	-6.076

## Eigenkapitalpiegel

<b>Mutterunternehmen EUR</b>	<b>Kommanditanteile</b>	<b>Erwirtschaftetes Eigenkapital Rücklage</b>	<b>Erwirtschaftetes Eigenkapital kumuliertes Konzernergebnis</b>
Stand 01.01.2022	60.000,00	9.323.033,09	3.104.276,99



<b>Mutterunternehmen EUR</b>	<b>Kommanditanteile</b>	<b>Erwirtschaftetes Eigenkapital Rücklage</b>	<b>Erwirtschaftetes Eigenkapital kumuliertes Konzernergebnis</b>
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung			
Rücklagenzuführung			
Änderung Konsolidierungskreis			
Konzernjahresüberschuss			2.065.641,31
Stand 31.12.2022	60.000,00	9.323.033,09	5.169.918,30
Stand 01.01.2023	60.000,00	9.323.033,09	5.169.918,30
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung			
Rücklagenzuführung			
Änderung Konsolidierungskreis			
Konzernjahresüberschuss			1.798.503,68
Stand 31.12.2023	60.000,00	9.323.033,09	6.968.421,98
<b>Mutterunternehmen EUR</b>		<b>Ausgleichsposten aus der Fremdwährungsumrechnung</b>	<b>Eigenkapital</b>
Stand 01.01.2022		1.241.455,16	13.728.765,24
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung		178.768,28	178.768,28
Rücklagenzuführung			
Änderung Konsolidierungskreis			
Konzernjahresüberschuss			2.065.641,31
Stand 31.12.2022		1.420.223,44	15.973.174,83
Stand 01.01.2023		1.420.233,44	15.973.174,83
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung		555.318,77	555.318,77
Rücklagenzuführung			
Änderung Konsolidierungskreis			
Konzernjahresüberschuss			1.798.503,68
Stand 31.12.2023		1.975.542,21	18.326.997,28
<b>EUR</b>		<b>Minderheitsgesellschafter Min- derheitenkapital</b>	<b>Konzerneigenkapital</b>
Stand 01.01.2022		0,00	13.728.765,24
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung			178.768,28
Rücklagenzuführung			
Änderung Konsolidierungskreis			
Konzernjahresüberschuss			2.065.641,31



EUR	Minderheitsgesellschafter Minderheitenkapital	Konzerneigenkapital
Stand 31.12.2022	0,00	15.973.174,83
Stand 01.01.2023	0,00	15.973.174,83
Unterschiedsbetrag Währungsumrechnung		555.318,77
Rücklagenzuführung		
Änderung Konsolidierungskreis		
Konzernjahresüberschuss		1.798.503,68
Stand 31.12.2023	0,00	18.326.997,28

## Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2023

### I. Allgemeine Grundlagen

Die WENZEL Group GmbH & Co. KG (WENZEL Group) hat ihren Sitz in 97859 Wiesthal. Sie ist beim Registergericht in Würzburg unter der Nummer HRA 5317 eingetragen.

Die WENZEL Group stellt als oberstes Mutterunternehmen einen Konzernabschluss für den größten und kleinsten Konsolidierungskreis auf.

Der Konzernabschluss der WENZEL Group GmbH & Co. KG, Wiesthal, bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzernanhang, Konzernkapitalflussrechnung und Konzerneigenkapitalpiegel, wird nach den Vorschriften der §§ 290 ff. HGB aufgestellt.

Die im Konzernabschluss erfassten Abschlüsse der einbezogenen Unternehmen unterliegen einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren. Er wird nach den Rechnungslegungsvorschriften für Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung aufgestellt.

Bei allen Unternehmen außer der WENZEL South Asia Private Limited entspricht das Geschäftsjahr dem Kalenderjahr. Das Geschäftsjahr der WENZEL South Asia Private Limited beginnt am 01.04. eines Jahres und endet zum 31.03. des Folgejahres.

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt.

Angaben, die wahlweise in der Konzernbilanz, in der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung oder im Konzernanhang gemacht werden können, sind insgesamt im Anhang aufgeführt.

### II. Konsolidierung

#### Konsolidierungskreis

Der Kreis der vollkonsolidierten Unternehmen umfasst neben der WENZEL Group GmbH & Co. KG als Mutterunternehmen (im Folgenden "WENZEL Group") zwei inländische und zehn ausländische Tochtergesellschaften, die nach § 290 HGB in den Konzernabschluss einzubeziehen sind. Der Konsolidierungskreis hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht verändert.

Zum Konsolidierungskreis gehören die folgenden Gesellschaften:

Die Kapitalanteile an den Tochterunternehmen betragen jeweils 100 %. Die Einbeziehung in den Konzern erfolgt jeweils aufgrund der Mehrheit der Stimmrechte an den jeweiligen Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung.

- WENZEL Group GmbH & Co. KG, Wiesthal (Muttergesellschaft)\* 1
- WENZEL Metrology GmbH, Wiesthal
- Villa Marburg GmbH, Heigenbrücken\* 1
- WENZEL International AG, Chur/Schweiz



- WENZEL Metromec AG, Chur/Schweiz
- WENZEL America Ltd., Wixom, Michigan/USA
- WENZEL U.K. LIMITED, Coalville/Großbritannien\* 2
- WENZEL FRANCE S.A.S., St. Pierre du Perray/Frankreich
- WENZEL Measuring Machines (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai/China
- WENZEL Asia Pte. Ltd., Singapur
- WENZEL South Asia Private Limited, New Delhi/Indien
- WENZEL Italia S.r.l., Quarona/Italien
- WENZEL Polska Spolka Z, Dabrowka/Polen
- WENZEL BRT s.r.o., Prag/Tschechien\* 3

\* 1 Diese Gesellschaft macht von der Befreiung gemäß § 264 Abs. 3 HGB bzw. gemäß § 264 b HGB Gebrauch und verzichtet auf die Veröffentlichung von Jahresabschluss und Anhangs.

\* 2 Die Gesellschaft beabsichtigt die Befreiungsvorschriften nach Landesrecht in Anspruch zu nehmen (Section 479A Companies Act 2006).

\* 3 Bei dieser Gesellschaft werden 25% der Stimmrechte gehalten und Sie wird at-equity einbezogen.

## **Konsolidierungsstichtag**

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Abschlüsse der einzelnen Tochtergesellschaften schließen auf den 31. Dezember 2023 ab mit Ausnahme der WENZEL South Asia Private Limited.

## **Konsolidierungsgrundsätze**

Die Konsolidierung der Einzelabschlüsse wird unter Beachtung der gesetzlichen Vorschriften nach folgenden Grundsätzen vorgenommen:

Die in den Konzernabschluss übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden der konsolidierten Unternehmen sind nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für Kapitalgesellschaften sowie der "Key Accounting Principles of WENZEL Group" einheitlich bewertet worden. Sofern die handelsrechtlichen Abschlüsse einzelner Gesellschaften von diesen Grundsätzen abweichen, wurden notwendige Anpassungen vorgenommen.

Die Kapitalkonsolidierung für die vor dem 1. Januar 2010 erworbenen Unternehmen erfolgt nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Anteile mit dem Konzernanteil am Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Erwerbszeitpunkt bzw. zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung. Hierbei sich ergebende aktive Unterschiedsbeträge wurden als Geschäfts- oder Firmenwerte unter den immateriellen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Die Erstkonsolidierung von Unternehmen ab dem 1. Januar 2010 erfolgt nach der Neubewertungsmethode.

Die aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden passiven Unterschiedsbeträge in Höhe von insgesamt T€ 1.602 (Vorjahr T€ 1.602) werden gemäß § 301 Abs. 3 HGB unter dem Posten "Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung" nach dem Eigenkapital ausgewiesen.

Bei der Schuldenkonsolidierung wurden die gegenseitigen Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Unternehmen eliminiert.

Im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung wurden die aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr sowie aus Darlehensüberlassungen zwischen einbezogenen Unternehmen stammenden Posten eliminiert. Ergebnisübernahmen aus Unternehmen des Konsolidierungskreises wurden storniert.

Zwischenergebnisse aus dem konzerninternen Liefer- und Leistungsverkehr zwischen den einbezogenen Gesellschaften wurden eliminiert, soweit diese nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Im Geschäftsjahr 2023 wurden Zwischengewinne in Höhe von T€ -184 als Veränderung der Summe der Zwischengewinne im Vergleich zum Vorjahr (Vorjahr T€ -176) ergebniswirksam eliminiert.

## **Latente Steuern**

Latente Steuern werden nach den Vorschriften des § 306 HGB berücksichtigt. Die auf Konzernebene ermittelten aktiven und passiven latenten Steuern werden nach § 306 saldiert ausgewiesen. Vom Wahlrecht des § 306 S. 6 HGB wurde Gebrauch gemacht.

## **Währungsumrechnung**



In den Einzelabschlüssen sind Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten zeitnah mit dem Kurs zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles bewertet. Die Währungsumrechnung erfolgt entsprechend den Vorgaben des § 256a HGB.

Die Umrechnung der in Fremdwährung erstellten Abschlüsse in Euro erfolgt gemäß § 308a HGB für Vermögenspositionen und Schulden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Konzernbilanzstichtag. Das Eigenkapital wird mit Ausnahme der direkt im Eigenkapital erfassten Positionen zu historischen Kursen geführt. Die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung werden mit Durchschnittskursen umgerechnet. Sich ergebende Währungsdifferenzen werden im Eigenkapital unter dem Posten "Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung" ausgewiesen.

Währungsumrechnungsdifferenzen im Rahmen der Schuldenkonsolidierung bzw. der Zwischenergebniseliminierung werden im Rahmen der Konsolidierung ergebniswirksam eliminiert.

**III. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden mit den in der Entwicklungsphase angefallenen Herstellungskosten angesetzt und nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer um planmäßige Abschreibungen vermindert. Das Aktivierungswahlrecht nach § 248 Abs. 2 Satz 1 HGB für selbst geschaffene Software wird in Anspruch genommen. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten, vermindert um lineare Abschreibungen, angesetzt. Die Anschaffungskosten umfassen auch die einzeln zuordenbaren Anschaffungsnebenkosten und nachträgliche Anschaffungskosten. Zinsen für Fremdkapital werden nicht in die Bewertung einbezogen.

Geschäfts- oder Firmenwerte, die sich aus der Kapitalkonsolidierung ergaben, wurden aktiviert und werden planmäßig, beginnend im Jahr der Erstkonsolidierung, linear abgeschrieben.

Der im Rahmen des Kaufs des Service-Geschäfts von der Wenzel Messtechnik Leipzig GmbH durch die Tochtergesellschaft WENZEL Metrology GmbH erworbene Geschäfts- oder Firmenwert wird über einen Zeitraum von zehn Jahren (§ 253 Abs. 3 S. 3 und S. 4 HGB) planmäßig abgeschrieben. Eine verlässliche Schätzung der Nutzungsdauer ist aufgrund einer fehlenden, zeitlichen Begrenzung des wirtschaftlichen Werts nicht möglich.

Im Rahmen der Bilanzierung des Asset Deals erfolgt freiwillig eine analoge Anwendung der Grundsätze des DRS 23.

Die Sachanlagen sind zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen angesetzt. Die Anschaffungskosten umfassen auch die einzeln zuordenbaren Anschaffungsnebenkosten und nachträgliche Anschaffungskosten. Die Herstellungskosten enthalten auch angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie fertigungsbedingte Abschreibungen. Zinsen für Fremdkapital werden nicht in die Bewertung einbezogen.

Die planmäßigen Abschreibungen orientieren sich - mit Ausnahme der Abschreibungen auf die Geschäfts- oder Firmenwerte - an den von der Finanzverwaltung veröffentlichten Abschreibungstabellen und liegen im branchenüblichen Rahmen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen nach den folgenden Nutzungsdauern:

Entwicklungskosten	4 Jahre
Software	3 bis 8 Jahre
Geschäfts- oder Firmenwerte	4 bis 12 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	5 bis 8 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5 bis 13 Jahre
Grundstücke und Gebäude	25 bis 50 Jahre

Bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens bis zu einem Wert von € 1.000,00 werden im Jahr des Zugangs direkt als Aufwand erfasst. Die beweglichen Gegenstände des Anlagevermögens über € 1.000,00 werden nach Vorgaben der Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Die Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung aufgrund negativer Ertragsaussichten zum niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet. Die sonstigen Ausleihungen werden mit den Anschaffungskosten abzüglich Tilgungszahlungen sowie ggf. zum niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

Die Geschäftsjahresabschreibung je Posten der Bilanz ist aus dem folgenden Konzernanlagenspiegel zu entnehmen.

	<b>Anschaffungskosten 01.01.2023</b>	<b>Zugänge</b>	<b>Umbuchungen</b>	<b>Abgänge</b>	<b>Anschaffungskosten 31.12.2023</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
Immaterielle Vermögensgegenstände					
Selbst geschaffene immat. Vermögensg.	10.378.064,81	1.674.618,74	1.791.754,69	0,00	13.844.438,24
Software/Lizenzen und ähnliche Rechte	4.981.041,63	26.959,89	0,00	6.399,57	5.001.601,95
Firmenwerte	15.037.931,02	0,00	0,00	138.000,00	14.899.931,02



	<b>Anschaffungskosten 01.01.2023</b>	<b>Zugänge</b>	<b>Umbuchungen</b>	<b>Abgänge</b>	<b>Anschaffungskosten 31.12.2023</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
Geleistete Anzahlungen immaterielle VermG	4.879.422,70	1.394.921,78	-1.897.155,41	0,00	4.377.189,07
	35.276.460,16	3.096.500,41	-105.400,72	144.399,57	38.123.160,28
<b>Sachanlagen</b>					
Grundstücke und Bauten	14.048.900,97	55.985,16	0,00	932.783,93	13.172.102,20
Technische Anlage und Maschinen	12.179.991,70	687.677,53	105.400,72	1.176.550,97	11.796.518,98
Andere Anlagen, Betriebs-/Geschäftsausst.	11.627.814,12	523.391,85	0,00	229.366,02	11.921.839,94
Geleistete Anzahlungen Anlagen im Bau	0,00	110.534,26	0,00	0,00	110.534,26
	37.856.706,79	1.377.588,80	105.400,72	2.338.700,93	37.000.995,38
<b>Finanzanlagen</b>					
Beteiligungen	365.115,95	0,00	0,00	0,00	365.115,95
Sonstige Ausleihungen	7.838.476,90	125.724,74	0,00	0,00	7.964.201,64
	8.203.592,85	125.724,74	0,00	0,00	8.329.317,59
	81.336.759,80	4.599.813,95	0,00	2.483.100,50	83.453.473,25
	<b>Abschreibungen 01.01.2023</b>	<b>Abschreibungen</b>	<b>Umbuchungen</b>	<b>Abgänge</b>	<b>Abschreibungen 31.12.2023</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
Selbst geschaffene immat. Vermögensg.	3.760.815,69	1.572.959,60	0,00	0,00	5.333.775,29
Software/Lizenzen und ähnliche Rechte	4.793.180,18	70.278,00	0,00	6.399,57	4.857.058,61
Firmenwerte	14.342.731,02	96.800,00	0,00	138.000,00	14.301.531,02
Geleistete Anzahlungen immaterielle VermG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	22.896.726,89	1.740.037,60	0,00	144.399,57	24.492.364,92
<b>Sachanlagen</b>					
Grundstücke und Bauten	3.295.709,50	331.176,04	0,00	351.461,28	3.275.424,26
Technische Anlage und Maschinen	8.265.317,39	894.829,36	0,00	881.798,73	8.278.348,02
Andere Anlagen, Betriebs-/Geschäftsausst.	10.575.875,89	478.502,04	0,00	196.969,53	10.857.408,40
Geleistete Anzahlungen Anlagen im Bau	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	22.136.902,78	1.704.507,44	0,00	1.430.229,54	22.411.180,68
<b>Finanzanlagen</b>					
Beteiligungen	79.241,00	44.205,38	0,00	0,00	123.446,38
Sonstige Ausleihungen	197.665,93	0,00	0,00	0,00	197.665,93
	276.906,93	44.205,38	0,00	0,00	321.112,29
	45.310.536,60	3.488.750,42	0,00	1.574.629,11	47.224.657,89

	Buchwerte 31.12.2023 Euro	Buchwerte 31.12.2022 Euro
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Selbst geschaffene immat. Vermögensg.	8.510.662,94	6.617.249,12
Software/Lizenzen und ähnliche Rechte	144.543,34	187.861,45
Firmenwerte	598.400,00	695.200,00
Geleistete Anzahlungen immaterielle VermG	4.377.189,07	4.879.422,70
	13.630.795,36	12.379.733,27
Sachanlagen		
Grundstücke und Bauten	9.896.677,94	10.753.191,47
Technische Anlage und Maschinen	3.518.170,96	3.914.674,31
Andere Anlagen, Betriebs-/Geschäftsausst.	1.064.431,54	1.051.938,23
Geleistete Anzahlungen Anlagen im Bau	110.534,26	0,00
	14.589.814,71	15.719.804,01
Finanzanlagen		
Beteiligungen	241.669,57	285.874,95
Sonstige Ausleihungen	7.766.535,71	7.640.810,97
	8.008.205,28	7.926.685,92
	36.228.815,35	36.026.223,20

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten gemäß § 255 Abs. 1 und 2 S. 2 HGB angesetzt.

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Waren sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Wertberichtigungen zur Berücksichtigung von am Bilanzstichtag erkennbaren Marktpreis- und Gängigkeitsrisiken werden vorgenommen.

Die Bewertung der unfertigen und fertigen Erzeugnisse bzw. Leistungen erfolgte zu Herstellungskosten. Diese beinhalten neben dem Fertigungsmaterial und den Fertigungslöhnen auch angemessene Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie der angemessene Werteverzehr des Anlagevermögens. Fremdkapitalzinsen werden nicht in die Herstellungskosten einbezogen. Abwertungen aufgrund langer Lagerdauer sowie aufgrund mangelnder Nutz- und Veräußerbarkeit wurden in angemessener Höhe vorgenommen.

Geleistete und erhaltene Anzahlungen werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

Die erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen sind bis zur Höhe des aktivierten Bilanzansatzes offen von den Vorräten abgesetzt.

Forderungen und liquide Mittel (Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten) sind mit dem Nennbetrag bilanziert.

Die sonstigen Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten angesetzt.

Erkennbaren Risiken sind durch entsprechende Wertberichtigungen in den Forderungen angemessen Rechnung getragen worden.

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten betreffen Vorauszahlungen für zukünftige Zeiträume und wurden zeitanteilig abgegrenzt.

Das Eigenkapital ist zum Nennbetrag angesetzt.

Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Unter den Steuerrückstellungen werden noch nicht veranlagte laufende Steuern ausgewiesen.



Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen im angemessenen Umfang. Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst. Dabei werden die von der Deutschen Bundesbank nach Maßgabe der Rückstellungsabzinsungsverordnung ermittelten und monatlich bekanntgegebenen Zinssätze zugrunde gelegt. Die Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag und Wechselverbindlichkeiten mit ihrer Wechselsumme angesetzt.

Die passiven Rechnungsabgrenzungsposten betreffen Einnahmen für zukünftige Zeiträume nach dem Bilanzstichtag und werden zeitanteilig abgezinst.

Latente Steuern werden nach § 274 Abs. 1 HGB für Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen gebildet, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Für bestehende steuerliche Verlustvorträge wurden unter Berücksichtigung der künftigen Ertragsentwicklung bei einzelnen Tochtergesellschaften aktive latente Steuern angesetzt und mit den passiven latenten Steuern saldiert. Daneben werden latente Steuern nach den Vorschriften des § 306 HGB berücksichtigt. Die Bewertung latenter Steuern erfolgt mit einem konzerneinheitlichen Steuersatz in Höhe von 30%.

Zum Bilanzstichtag ergibt sich nach Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern (Gesamtdifferenzbetrachtung) ein Aktivüberhang der latenten Steuern in Höhe von T€ 865 (Vorjahr T€ 1.069).

#### IV. Erläuterungen zur Konzernbilanz

##### Anlagevermögen

Die Aufgliederung und Entwicklung des Anlagevermögens ist aus dem Konzernanlagenspiegel zu entnehmen.

Die Geschäftsjahresabschreibung je Posten der Konzernbilanz ist aus dem Konzernanlagenspiegel zu entnehmen.

Der in der Konzernbilanz ausgewiesene Geschäfts- oder Firmenwert setzt sich im Wesentlichen aus den aktiven Unterschiedsbeträgen aus der Kapitalkonsolidierung und dem Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Jahresabschluss der WENZEL Metrology GmbH zusammen.

In den sonstigen Ausleihungen sind Ausleihungen an Gesellschafter in Höhe von T€ 7.767 (Vorjahr T€ 7.577) enthalten.

##### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen haben, wie im Vorjahr, insgesamt eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

##### Eigenkapital

In den Konzernbilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag in Höhe von T€ 5.170 (Vorjahr T€ 3.104) einbezogen worden.

##### Latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern belaufen sich auf T€ 865 (Vorjahr T€ 1.069). In gleicher Höhe besteht eine Ausschüttungssperre. Die Differenzen, auf denen die latenten Steuern beruhen, resultieren aus folgenden Punkten:

Die Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen in den Einzelabschlüssen resultieren im Wesentlichen aus dem Ansatz von selbst erstellten immateriellen Vermögensgegenständen in der Handelsbilanz, aus Gewährleistungsrückstellungen, aus abweichenden Abschreibungsaufwendungen aufgrund von unterschiedlichen anzusetzenden Nutzungsdauern, aus Wertberichtigungen auf Forderungen zum Stichtag und abweichenden Zinssätzen bei der Abzinsung von langfristigen Rückstellungen. Für bestehende steuerliche Verlustvorträge bei Tochtergesellschaften wurden unter Berücksichtigung der künftigen Ertragsentwicklung latente Steuern auf Verlustvorträge angesetzt und mit den passiven latenten Steuern saldiert.

Zum 31.12.2023 wurde ein Steuersatz von 30 % angesetzt.

##### Angaben und Erläuterungen zu Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen enthalten Beträge für noch nicht veranlagte Steuern vom Einkommen und Ertrag.

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten aus Gewährleistungen T€ 623 (Vorjahr T€ 571), ausstehende Urlaubstage, Überstunden und sonstige Personalkosten T€ 509 (Vorjahr T€ 495) sowie verschiedenen anderen Verpflichtungen, wie ausstehende Rechnungen und Provisionszahlungen.

##### Aufgliederung der Verbindlichkeiten und Restlaufzeiten

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2023 ergeben sich aus dem folgenden Verbindlichkeitspiegel:

Art der Verbindlichkeit	Gesamt TEUR	bis 1 Jahr TEUR	> 1 Jahr TEUR	davon > 5 Jahre TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	25.438,43	15.324,26	10.114,18	0,00

Art der Verbindlichkeit	Gesamt TEUR	bis 1 Jahr TEUR	> 1 Jahr TEUR	davon > 5 Jahre TEUR
	(27.760,56)	(15.980,98)	(11.779,58)	(2.444,61)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.640,82	9.640,82	0,00	0,00
	(10.233,27)	(10.233,27)	(0,00)	(0,00)
Verbindlichkeiten aus Wechseln	63,02	63,02	0,00	0,00
	(164,49)	(164,49)	(0,00)	(0,00)
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	3.575,10	0,00	3.575,10	0,00
	(2.469,14)	(0,00)	(2.469,14)	(0,00)
Verbindlichkeiten Sonstige	7.369,68	2.834,71	4.534,97	0,00
	(7.252,88)	(2.756,28)	(4.496,60)	(1.000,00)
davon aus Steuern	694,94	694,94	0,00	0,00
	(408,37)	(408,37)	(0,00)	(0,00)
davon aus soziale Sicherheit	1.028,97	1.028,97	0,00	0,00
	(857,94)	(857,94)	(0,00)	(0,00)
	46.087,05	27.862,80	18.224,25	0,00
	(47.880,34)	(29.135,02)	(18.745,32)	(3.444,61)

() = Vorjahr

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind zum Bilanzstichtag in voller Höhe durch die Sicherungsübereignung von Sachen, Grundpfandrechte, Pfandrechte an beweglichen Sachen und Rechten, Globalzessionen, Bürgschaften, Garantieerklärungen sowie Forderungsrücktritts- und Belassungs- bzw. Entnahmebeschränkungserklärungen der Gesellschafter - gegenüber den finanzierenden Kreditinstituten gesichert.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind durch branchenübliche Eigentumsvorbehalte aus der Lieferung von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Waren besichert.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern resultieren ausschließlich aus Darlehensgewährungen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten stille Beteiligungen in Höhe von T€ 4.000.

#### V. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Umsatzerlöse werden in zwei Tätigkeitsbereichen erzielt. Das weit überwiegende Tätigkeitsfeld liegt im Bereich des Maschinenbaus, sowie der Entwicklung von Software für diese Maschinen. Auf diese Bereiche entfallen Umsatzerlöse in Höhe von insgesamt T€ 68.376 (VJ T€ 71.598). Auf den zweiten Tätigkeitsbereich Hotel-Restaurant entfallen im Geschäftsjahr Umsatzerlöse von T€ 1.068 (Vorjahr T€ 1.035). Diese Umsätze werden ausschließlich im Inland erzielt.

Geographisch entfallen die Umsätze auf nachfolgende Märkte:

	2023 T€	2022 T€
Germany	17.612	20.701
Europe	21.597	22.484
Nafta (Canada, Mexico, USA)	13.058	12.801



	2023 T€	2022 T€
Asia	16.747	16.179
Rest of the World	429	468
Gesamt:	69.444	72.633

Die WENZEL-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2023 Entwicklungskosten unter den immateriellen Vermögensgegenständen aktiviert und Maschinen zur eigenen Nutzung gefertigt. Diese sind unter dem Anlagevermögen ausgewiesen. Die aktivierten Eigenleistungen betragen T€ 2.659 (Vorjahr T€ 1.665).

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind insbesondere Währungskursgewinne von T€ 1.368 (Vorjahr T€ 1.045), Erträge aus Anlagenabgängen in Höhe von T€ 50 (Vorjahr T€ 95), Erträge aus Sachbezügen der Arbeitnehmer T€ 233 (Vorjahr T€ 255), Forschungszulage T€ 365 (Vorjahr T€ 700), sonstige periodenfremde Erträge T€ 158 (Vorjahr T€ 0), Versicherungsentschädigungen T€ 124 (Vorjahr T€ 0), sowie Erträge aus Auflösung von Rückstellungen T€ 4 (Vorjahr T€ 12) enthalten.

In den Personalaufwendungen sind Aufwendungen für Altersversorgung in Höhe von T€ 301 (Vorjahr T€ 289) enthalten.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind Aufwendungen aus der Veränderung von latenten Steuern in Höhe von T€ 204 (Vorjahr Ertrag T€ 388) enthalten.

#### VI. Ergänzende Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds in Höhe von T€ -5.789 umfasst den Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten (T€ 2.563), sowie die kurzfristigen Bankkontokorrentverbindlichkeiten (T€ 8.352). Letzterer Betrag ist im Bilanzposten „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“ enthalten.

Die nicht zahlungswirksamen Erträge (netto) in Höhe von T€ 2.659 resultieren aus den bilanzierten aktivierten Eigenleistungen, die insbesondere aus der Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände und aus der Herstellung von Maschinen zur eigenen Nutzung resultieren.

#### VII. Angaben zum Konzern-Eigenkapitalsspiegel nach DRS 22

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist dem gesonderten Konzern-Eigenkapitalsspiegel zu entnehmen, der nach DRS 22 aufgestellt wurde. Wir verweisen auf den im Anhang befindlichen Konzern-Eigenkapitalsspiegel.

Zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung 01.01.2004, ist ein passiver Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von T€ 1.602 (Vorjahr T€ 1.602) entstanden.

#### VIII. Sonstige Angaben

##### Forschungs- und Entwicklungskosten

Der Gesamtbetrag, der im Geschäftsjahr 2023 getätigten Forschungs- und Entwicklungskosten, beläuft sich auf T€ 3.925 (Vorjahr T€ 3.775). Davon entfallen auf aktivierte selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens rund T€ 2.659 (Vorjahr T€ 1.665). In Höhe des Gesamtbetrags der aktivierte selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens besteht eine Ausschüttungssperre.

##### Ergebnisverwendung

Das Ergebnis des Mutterunternehmens WENZEL Group wurde entsprechend den gesellschaftsvertraglichen Regelungen den Kapitalkonten gutgeschrieben.

##### Sonstige finanzielle Verpflichtungen (§ 314 Abs. 1 Nr. 2 und 2a HGB)

Zum 31. Dezember 2023 bestanden sonstige finanzielle Verpflichtungen in Höhe von T€ 6.523. Es handelt sich hauptsächlich um solche aus Miet- und Leasingverträgen für Gebäude sowie für Maschinen und Kraftfahrzeuge, die zwischen 2024 und 2028 enden.

##### Gesamthonorar des Konzernabschlussprüfers

Honorar für	T€
a) die Abschlussprüferleistungen	88
b) andere Bestätigungsleistungen	0
c) Steuerberaterleistungen	56
d) sonstige Leistungen	0



Honorar für	TE
Gesamt	176

**Geschäftsführung**

Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementär-GmbH (WENZEL Beteiligungs GmbH, Wiesthal) mit einem gezeichneten Kapital von TE 100) waren im Geschäftsjahr 2023:

Geschäftsführer (CEO): Dr. Heike Wenzel, Heigenbrücken

Geschäftsführer (CDO): Prof. Dr. Heiko Wenzel-Schinzler, Heigenbrücken (bis 31.03.2024)

Hinsichtlich der Nennung der Geschäftsführerbezüge wird die Befreiungsvorschrift des § 286 Abs. 4 HGB analog für den Konzernabschluss angewendet und auf deren Angabe verzichtet.

**Vorschüsse und Kredite an Organmitglieder (§ 314 Nr. 6c HGB)**

An Mitglieder der Geschäftsführung sind im Jahr 2018 Darlehen in Höhe von insgesamt TE 7.806 gewährt worden.

Zum 31.12.2023 haben die Darlehen einen Stand von TE 7.767. Diese sind unter den sonstigen Ausleihungen (an Gesellschafter) ausgewiesen.

Die Darlehen werden mit 2,5 % p.a. verzinst und sind endfällig gewährt.

**Durchschnittliche Beschäftigtenzahl**

	2023	2022
Angestellte	297	325
Gewerbliche Arbeitnehmer	226	182
	523	507

**Ereignisse nach dem Abschlussstichtag (Nachtragsbericht)**

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem Abschlussstichtag eingetreten sind, haben sich nicht ergeben.

**Konzernabschluss**

Die Gesellschaft stellt als Muttergesellschaft der WENZEL-Gruppe einen Konzernabschluss unter Einbeziehung der Jahresabschlüsse der zu konsolidierenden Unternehmen für den kleinsten und größten Konzernkreis auf, der beim Betreiber des Bundesanzeigers offengelegt wird.

Wiesthal, 20. Mai 2024

*Dr. Heike Wenzel*

**Anteilsbesitz / Konsolidierungskreis**

Inland	Name und Sitz der Gesellschaft	Konsolidierungsstatus Beteiligungen mittelbar/unmittelbar	Anteil am Kapital %
	WENZEL Group GmbH & Co. KG		
	Wiesthal	(V) (u)	100,0
	WENZEL Metrology GmbH		



<b>Inland</b>	<b>Name und Sitz der Gesellschaft</b>	<b>Konsolidierungsstatus Beteiligungen mittelbar/unmittelbar</b>	<b>Anteil am Kapital %</b>
	Wiesthal	(V) (u)	100,0
	Villa Marburg GmbH		
	Heigenbrücken	(V) (u)	100,0
	WENZEL International AG		
	Chur/Schweiz	(V) (u)	100,0
	WENZEL Metromec AG		
	Chur/Schweiz	(V) (m)	100,0
	WENZEL U.K. LIMITED		
	Coalville Leicestershire/Großbritannien	(V) (m)	100,0
	WENZEL France S.A.S.		
	St. Pierre de Perray/Frankreich	(V) (m)	100,0
	WENZEL Measuring Machines (Shanghai) Co. Ltd.		
	Shanghai/China	(V) (m)	100,0
	WENZEL America Ltd. Wixom		
	Michigan/USA	(V) (m)	100,0
	WENZEL Asia Pte. Ltd.		
	Singapur	(V) (m)	100,0
	WENZEL South Asia Private Limited		
	New Delhi/Indien	(V) (u)	100,0
	WENZEL Italia S.r.l.		
	Quarona/Italien	(V) (m)	100,0
	WENZEL Polska Sp. Z o.o.		
	Dąbrówka/Polen	(V) (m)	100,0
	WENZEL BRT s.r.o.		
	Prag/Tschechien	(E) (m)	25,0

V Vollkonsolidierung

N Nicht konsolidiert

E At-Equity

u unmittelbare Beteiligung

m mittelbare Beteiligung



## Billigung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss zum 31.12.2023 wurde am 20. Mai 2024 gebilligt.

### Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die WENZEL Group GmbH & Co. KG

#### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der WENZEL Group GmbH & Co. KG., Wiesthal- bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2023 und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Konzernanhang, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalspiegel, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der WENZEL GmbH & Co. KG, Wiesthal, für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Konzerne geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2023 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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.

Gemäß § 322 Abs. 3 S. 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 dem Unternehmen 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.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

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.

#### 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 des Konzerns 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 zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- 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 zugrundeliegenden 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, 20. Mai 2024

**Appel, Spies, Vogt, Züll**  
**Nürnberger Treuhand Partnerschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

*M. Sc. Christian Spies, Wirtschaftsprüfer*

*M. Sc. Stefan Vogt, Wirtschaftsprüfer*