

search result

Surname	area	information	V. date
ProXES GmbH Hamburg	Accounting/ Financial Reports	Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2020 to December 31, 2020 Supplemented on June 27, 2022	08/19/2021

ProXES GmbH**Hamburg****Consolidated financial statements for the financial year from January 1st, 2020 to December 31st, 2020****Consolidated financial statements and group management report for the 2020 financial year****according to § 315e HGB according to International Financial Reporting Standards****2. Reproduction of the auditor's report**

We have issued the following unqualified audit opinion on the consolidated financial statements as of December 31, 2020 attached as Annexes 1 to 5 and on the group management report for the 2020 financial year (Annex 6), which is reproduced here:

"Independent Auditor's Report

To ProXES GmbH, Hamburg

audit opinions

We have prepared the consolidated financial statements of ProXES GmbH, Hamburg, and its subsidiaries (the Group) - consisting of the consolidated balance sheet as of December 31, 2020, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the financial year from January 1 to December 31, 2020 and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies. In addition, we have audited the group management report of ProXES GmbH, Hamburg, for the financial year from January 1 to December 31, 2020.

According to our assessment based on the knowledge gained during the audit

- the attached consolidated financial statements correspond in all material respects to the IFRS as applicable in the EU and the supplementary German statutory provisions to be applied pursuant to Section 315e (1) HGB and, taking these provisions into account, conveys a true and fair view of the assets and financial position of the Group as of December 31, 2020 and its results of operations for the financial year from January 1 to December 31, 2020 and
- the attached group management report as a whole provides an accurate picture of the group's position. In all material respects, this group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

In accordance with Section 322 (3) sentence 1 HGB, we declare that our audit has not led to any objections to the correctness of the consolidated financial statements and the group management report.

Basis for the test results

We conducted our audit of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with Section 317 HGB, taking into account the German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Our responsibility under these regulations and principles is further described in the "Auditor's responsibility for the audit of the consolidated financial statements and the group management report" section of our auditor's report. We are independent of the group companies in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements.

Material uncertainty related to going concern

We refer to the explanations under points 6 and 8 of the group management report of the company. Here the legal representatives explain that the bank loans contain certain credit conditions. Based on current business forecasts, the risk of a breach of credit conditions is currently classified as low. However, the current business forecasts are subject to increased uncertainty due to the corona pandemic. If the measures taken to combat the corona pandemic remain in force for a longer period of time or are further tightened, this can lead to an impairment of the company's economic development and a violation of the credit conditions, so that the bank loans could be called in. If this is the case and refinancing is not possible, the continued existence of the ProXES Group could be at risk. As set out in these explanations, the events and circumstances indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and that represents a risk that jeopardizes the continued existence of the Company within the meaning of Section 322 (2) Sentence 3 HGB . Our audit opinion is not modified on this matter. As set out in these explanations, the events and circumstances indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and that represents a risk that jeopardizes the continued existence of the Company within the meaning of Section 322 (2) Sentence 3 HGB . Our audit opinion is not modified on this matter. As set out in these explanations, the events and circumstances indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and that represents a risk that jeopardizes the continued existence of the Company within the meaning of Section 322 (2) Sentence 3 HGB . Our audit opinion is not modified on this matter.

Responsibility of the legal representatives and the advisory board for the consolidated financial statements and the group management report

The legal representatives are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that comply, in all material respects, with the IFRS as applicable in the EU and the additional German statutory provisions to be applied pursuant to Section 315e (1) HGB, and for the consolidated financial statements under compliance with these regulations conveys a true and fair view of the Group's net assets, financial position and results of operations. Furthermore, the executive directors are responsible for the internal controls that they have determined to be necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material - intentional or unintentional - misstatements.

In preparing the consolidated financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting unless there is an intention to liquidate the Group or to cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

In addition, the legal representatives are responsible for the preparation of the group management report, which as a whole provides a suitable view of the group's position and is consistent with the consolidated financial statements in all material respects, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development. Furthermore, the legal representatives are responsible for the precautions and measures (systems) they have deemed necessary to enable the preparation of a group management report in accordance with the applicable German legal provisions and to provide sufficient suitable evidence for the statements in the group management report to be able.

The Advisory Board is responsible for monitoring the Group's accounting process for the preparation of the consolidated financial statements and the Group management report.

Auditor's responsibility for the audit of the consolidated financial statements and the group management report

Our objective is to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements as a whole are free from material - intentional or unintentional - misstatements and whether the group management report as a whole provides a suitable view of the Group's position and, in all material respects, with the consolidated financial statements and is consistent with the findings obtained in the audit, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report which contains our audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Adequate assurance is a high level of assurance, but is no guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB, taking into account the German principles of proper annual auditing established by the Institute of Public Accountants (IDW), will always uncover a material misstatement. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these consolidated financial statements and group management report.

During the audit, we exercise professional judgment and maintain a critical attitude. Furthermore

- We identify and assess the risks of material - intentional or unintentional - misstatements in the consolidated financial statements and in the group management report, plan and perform audit procedures in response to these risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to serve as a basis for our audit opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is greater than that arising from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- We gain an understanding of the internal control system relevant to the audit of the consolidated financial statements and the precautions and measures relevant to the audit of the group management report in order to plan audit procedures that are appropriate in the given circumstances, but not with the aim of providing an audit opinion on the effectiveness of these to deliver systems.
- we evaluate the appropriateness of the accounting methods used by the legal representatives as well as the justifiability of the estimated values presented by the legal representatives and the related disclosures.
- Conclude on the appropriateness of the executive directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern can raise. If we conclude that there is a material uncertainty, we are required to draw attention to the related disclosures in the consolidated financial statements and group management report in the auditor's report, or if this information is inappropriate, to modify our respective audit opinion. We base our conclusions on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to be able to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the consolidated financial statements take into account the IFRS as applicable in the EU and the additional provisions of Section 315e Paragraph 1 of the German Commercial Code, the applicable German statutory provisions convey a true and fair view of the Group's net assets, financial position and results of operations.
- we obtain sufficient appropriate audit evidence for the accounting information of the companies or business activities within the group in order to express audit opinions on the consolidated financial statements and on the group management report. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We bear sole responsibility for our audit opinions.
- We assess the consistency of the group management report with the consolidated financial statements, its compliance with the law and the view of the group's position that it gives.
- we perform audit procedures on the future-oriented information presented by the legal representatives in the group management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence, we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the executive directors as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not provide a separate audit opinion on the future-oriented information and the underlying assumptions. There is a significant unavoidable risk

We discuss with those charged with governance, among other things, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we identify during our audit."

7. Final Remark

We issue the above report on our audit of the consolidated financial statements and the group management report of ProXES GmbH, Hamburg, for the financial year from January 1 to December 31, 2020 in accordance with the statutory provisions. The drafting of the audit report is based on the "Principles for the proper preparation of audit reports" (IDW PS 450 n. F.).

Hanover, May 31, 2021

Ebner Stolz GmbH & Co. KG
auditing company tax consulting company

Uwe Harr, auditor

Steffen Südmersen, auditor

If the consolidated financial statements and/or the group management report are published or passed on in a form that deviates from the confirmed version (including the translation into other languages), our renewed opinion is required beforehand, provided that our auditor's report is quoted or reference is made to our audit; reference is made to § 328 HGB.

Investments**Consolidated balance sheet as of December 31, 2020****of ProXES GmbH, Hamelin****assets**

	Appendix	12/31/2020 EUR thousand	12/31/2019 EUR thousand
Non-current Assets			
Property, plant and equipment	4.3	21,944	26,292
Other intangible assets	4.2	70,124	80,371
Company Value	4.1	132,414	142,225
Shares in associated companies	4.4	10	10
Other non-current financial assets		62	80
Deferred tax assets	3.8	244	217
Total non-current assets		224,798	249,195
Current Assets			
Stocks	4.5	9,288	11,496
Requests from deliveries and services	4.6	11,246	14,271
contract assets	3.1	7,533	6,147
income tax claims		115	567
Other financial assets	4.7	167	151
other assets	4.8	2,335	3,101
Cash and Bank Balances	4.9	21,843	14,960
Total current assets		52,527	50,693
total assets		277,325	299,888

LIABILITIES

	Appendix	12/31/2020 EUR thousand	12/31/2019 EUR thousand
capital and reserves			
Subscribed capital	4.10	25	25
IAS 19 reserve	4.11	-1,040	-268
Currency translation reserve	4.11	2,186	4,618
Other Reserves	4.12	-68,207	-31,062
net loss		-27,065	-37,145
Total equity		-94,101	-63,832
Long Term Debt			
financial liabilities	4.14	283,544	278,819
pension obligations	4.13	17,280	15,808
accruals	4.15	504	430
Deferred tax liabilities	3.8	14,584	20,235
Total long-term debt		315,912	315,292
Short term debt			
Trade accounts payable and other liabilities		9,618	8,951
financial liabilities	4.14	20,659	12,893
contract liabilities	3.1	10,191	10,781
income tax liabilities	4.16	3,475	3,210
accruals	4.15	956	595
Other Debts	4.17	10,615	11,998
Total current debt		55,514	48,428
total debt		371,426	363,720
total assets		277,325	299,888

Consolidated statement of comprehensive income for the period from January 1 to December 31, 2020**of ProXES GmbH, Hamelin**

	Appendix	2020 thousand	2019 kEUR
revenues	3.1	109,252	117,839

	Appendix	2020 thousand	2019 kEUR
stock change		-1,556	-1,881
Other own work capitalized	3.2	1.108	1,327
overall performance		108,804	117,285
cost of materials	3.3	-45,092	-46,448
raw result		63,712	70,837
personnel expenses	3.4	-39,488	-47,385
Other operating expenses	3.5	-20,358	-25,877
Other company income	3.6	3,559	4,468
depreciation	4.1. onwards	-21,733	-25,057
(Net) impairment loss on trade accounts receivable and contract assets		-112	-99
financial income	3.7	47	29
financial expenses	3.7	-16.119	-15,720
Taxes on income and earnings	3.8	3,427	1,659
Group result		-27,065	-37,145
Other result			
Items that will be reclassified to the income statement in the future under certain conditions			
Exchange rate differences from the conversion of foreign business operations		-2,432	3,620
Items that will not be reclassified to the income statement in the future			
Actuarial gains and losses from the calculation of personnel provisions (net of deferred taxes)		-772	-1,512
Other result after income taxes		-3,204	2.108
overall result		-30,269	-35,037

**Consolidated statement of changes in equity of ProXES GmbH, Hameln,
in the 2020 financial year**

	Subscribed capital in thousand	IAS 19 reserve EUR thousand	Currency translation reserve EUR thousand	Other reserves and annual result EUR thousand	Total equity EUR thousand
Status as of January 01, 2019	25	1,244	999	-31,062	-28,794
capital increase	0	0	0	0	0
net loss	0	0	0	-37,145	-37,145
Other result after income taxes	0	-1,512	3,620	0	2.108
Overall result for the financial year	0	-1,512	3,620	-37,145	-35,037
Other changes in equity	0	0	0	0	0
As of December 31, 2019	25	-268	4,618	-68,207	-63,832
net loss	0	0	0	-27,065	-27,065
Other result after income taxes	0	-772	-2,432	0	-3,204
Overall result for the financial year	0	-772	-2,432	-27,065	-30,269
As of December 31, 2020	25	-1,040	2.186	-95,272	-94.101

Consolidated statement of cash flows for the 2020 financial year

of ProXES GmbH, Hameln

	2020 thousand	2019 kEUR
Cash flows from operating activities		
Net income / (Loss for the year)	-27,065	-37,144
Income tax expense or income recognized in profit or loss	-3,427	-1,659
Finance costs recognized in profit or loss	16.119	15,720
Income from financial investments recognized in profit or loss	-47	-29
(Gain) / Loss on sale or disposal of property, plant and equipment	-47	-1,569
Depreciation and impairment of non-current assets	21,733	25,057
Subtotal	7.267	375
Changes in net working capital		
(Zunahme) / Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie der Vertragsvermögenswerte	1.545	4
(Zunahme) / Abnahme der sonstiger Forderungen	94	114
(Zunahme) / Abnahme der Vorräte	2.209	1.186
(Zunahme) / Abnahme der geleisteten Anzahlungen auf Vorräte	-217	212
(Zunahme) / Abnahme der sonstigen Vermögenswerte	985	-595
Zunahme / (Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.622	-2.921
Zunahme / (Abnahme) der sonstigen Verbindlichkeiten	-955	-869
Zunahme / (Abnahme) der langfristigen Rückstellungen	1.546	2.611

	2020 thousand	2019 kEUR
Zunahme / (Abnahme) der kurzfristigen Rückstellungen	361	-321
Zunahme / (Abnahme) der erhaltenen Anzahlungen	-590	121
Zunahme / (Abnahme) der sonstigen Schulden	-1.385	3.639
Zwischensumme	5.216	3.182
Sonstige und nicht cash-wirksame Erträge / Aufwendungen sowie nicht cash- / ertragswirksame Veränderungen der Rückstellungen	-1.129	-2.527
Gezahlte Ertragsteuern	-1.025	-2.456
Zwischensumme	-2.154	-4.983
± Nettozahlungsmittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit	10.328	-1.426
Cashflows aus Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Immaterielle Wirtschaftsgüter und Sachanlagen	-2.123	-5.254
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen	2.138	21.103
Erwerb von Tochterunternehmen	0	0
± Nettoabfluss/-zufluss an Zahlungsmitteln aus Investitionstätigkeit	15	15.849
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlung aus der Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten der Gesellschaft	0	0
Einzahlungen aus erhaltenen Darlehen	6.476	8.000
Rückzahlung von erhaltenen Darlehen	-2.203	-16.961
Kosten der Kreditaufnahme	0	0
Gezahlte Zinsen	-4.610	-4.672
Tilgung aus IFRS 16 Leases an Dritte	-2.007	-1.941
Zinsen aus IFRS 16 Leases an Dritte	-610	-440
± Nettozufluss an Zahlungsmitteln aus Finanzierungstätigkeit	-2.953	-16.014
= Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	7.390	-1.591
± Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	14.960	16.387
± Auswirkungen Wechselkursänderungen auf den Kassabestand in fremder Währung	-509	163
= Zahlungsmittel / Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	21.843	14.960

Konzernanhang vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020 für das Geschäftsjahr

der ProXES GmbH

1. Informationen zum Unternehmen

Die ProXES GmbH (nachfolgend: "die Gesellschaft" oder "der ProXES-Konzern") ist eine in Deutschland ansässige Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Sitz in der Kolumbusstraße 14 in 22113 Hamburg, Deutschland. Die Gesellschaft ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 158510 eingetragen. Die Gesellschaft ist Mutterunternehmen des ProXES Konzerns. Oberstes Mutterunternehmen ist die Polyus Jersey IV L.P., St. Helier Jersey. Unmittelbares Mutterunternehmen ist die mehrheitlich beteiligte Polyus Lux X S. à. r. l., Luxembourg.

Die ProXES-Gruppe bzw. der Konzern stellt Maschinen, Anlagen und Prozesstechnik für die Verarbeitung, insbesondere von Lebensmitteln, Pharma- und Health-Care-Produkten her.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2.1. Grundlagen der Aufstellung des Abschlusses

Die ProXES GmbH hat das Wahlrecht des § 315e Abs. 3 HGB in Anspruch genommen und ihren Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den zum 31. Dezember 2018 verbindlich anzuwendenden International Financial Reporting Standards, soweit sie von der Europäischen Union übernommen worden sind, sowie den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften, aufgestellt.

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt, welcher die Darstellungswährung des Konzerns ist.

Soweit nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) angegeben. Rundungen können in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte in diesem Abschluss nicht exakt zur angegebenen Summe aufaddieren und dass sich Prozentangaben nicht exakt aus den dargestellten Werten ergeben.

Die Gesamtergebnisrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden neue Standards, Veränderungen an bestehenden Standards sowie neue Interpretationen verabschiedet:

a) Veröffentlichte Standards und Interpretationen, die für den IFRS-Abschluss zum 31.12.2020 erstmals verpflichtend anzuwenden sind:

Standard/Änderung/Interpretation	Inhalt
Änderungen am Rahmenkonzept	Überarbeitete Definitionen und Ansatzkriterien für Vermögenswerten und Schulden sowie Klarstellungen zu wichtigen Konzepten
Änderungen an IAS 1 und IAS 8	Definition von Wesentlichkeit
Änderungen an IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse - Definition eines Geschäftsbetriebs
Änderungen an IFRS 9, IAS 39 und IFRS 7	Änderungen hinsichtlich der Auswirkungen der IBOR-Reform
Änderungen an IFRS 16	Mietkonzessionen infolge der COVID-19-Pandemie

Aus den erstmalig anzuwendenden Standards und Interpretationen ergaben sich keine signifikanten Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

b) Veröffentlichte Standards und Interpretationen, die für den IFRS-Abschluss zum 31.12.2020 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind:

Standard/ Änderung/ Interpretation	Inhalt	Endorsement	Erstmalige Pflichtenanwendung gem. IASB	Erstmalige Pflichtenanwendung in der EU
---------------------------------------	--------	-------------	--	--

Standard/ Änderung/ Interpretation	Inhalt	Endorsement	Erstmalige Pflichtenwendung gem. IASB	Erstmalige Pflichtenwendung in der EU
Änderungen an IFRS 4	Verlängerung der Befreiung von der Anwendung von IFRS 9	Ja	01.01.2021	01.01.2021
IAS 1	Klassifizierung von Schulden als lang- und kurzfristig	Nein	01.01.2023	offen
Änderungen an IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 und IFRS 16	Änderungen aufgrund der Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2	Ja	01.01.2021	01.01.2021
Änderungen an IFRS 3, IAS 16, IAS 37 und Annual Improvements 2018-2020	Diverse Anpassungen und jährliche Verbesserungen 2018- 2020	Nein	01.01.2022	offen
Änderungen an IFRS 17	Versicherungsverträge	Nein	01.01.2023	offen
Änderungen IAS 8	Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen	Nein	01.01.2023	offen
Änderungen an IAS 1	Angabe von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (nebst Änderungen am IFRS Practice Statement 2)	Nein	01.01.2023	offen

Zum Zeitpunkt der in der EU verpflichtenden Anwendung der neuen Standards und Interpretationen hat und wird die Gesellschaft diese berücksichtigen. Bzgl. der künftig anzuwendenden Standards und Interpretationen erwarten wir derzeit keine signifikanten Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden nachfolgend erläutert.

2.2. Konsolidierungsgrundsätze und -kreis

In den Konzernabschluss sind die ProXES GmbH und die von ihr beherrschten Unternehmen einbezogen. Die Beherrschung resultiert daraus, dass die ProXES GmbH direkt oder indirekt über 50 Prozent der Stimmrechte des gezeichneten Kapitals einer Gesellschaft hält und/oder die Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens derart steuern kann, dass sie von dessen Aktivitäten profitiert.

Ein Tochterunternehmen wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Gesellschaft die Beherrschung über das Tochterunternehmen erlangt, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung durch die Gesellschaft endet, in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Abschlüsse der ProXES GmbH und deren Tochterunternehmen werden unter Beachtung der einheitlich für den Konzern geltenden Ansatz- und Bewertungsmethoden in den Konzernabschluss einbezogen. Aufwendungen und Erträge, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Ergebnisse zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden eliminiert.

Der Erwerb von Tochterunternehmen wird nach der Erwerbsmethode bilanziert. Die bei einem Unternehmenszusammenschluss übertragene Gegenleistung sowie, die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und miteinander verrechnet. Verbleibende Unterschiedsbeträge werden als Geschäfts- oder Firmenwerte in der Bilanz ausgewiesen und jährlich bzw. beim Vorliegen von Indikatoren für eine Wertminderung einem Impairment-Test unterzogen.

Unternehmen, auf welche die ProXES GmbH einen maßgeblichen, jedoch nicht beherrschenden Einfluss hat, werden mittels der Equity-Methode bilanziert. Im Zeitpunkt des erstmaligen Einbezugs wird das Unternehmen mit den Anschaffungskosten angesetzt. In den Folgeperioden wird der Beteiligungsansatz fortgeführt. Anteilige Jahresgewinne oder Jahresverluste erhöhen bzw. verringern den Wertansatz der Beteiligung, wobei dieser maximal auf 0 EUR abgeschrieben werden kann. Vom Unternehmen empfangene Ausschüttungen werden vom Wertansatz abgesetzt.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden innerhalb der ProXES Gruppe die Anteile der Stephan Machinery GmbH sowie der ProXES Polska Sp. z o.o. an der Stephan B.V.B.A (in Summe 100%) an die Terlet B.V. verkauft. Weitere Umstrukturierungen fanden im Geschäftsjahr 2020 nicht statt.

Die folgenden Unternehmen wurden zum 31. Dezember 2020 in den Konzernabschluss einbezogen:

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Stimmrechtsund Kapitalanteil 31.12.2020 %
In den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen			
ProXES International GmbH	Hamel, Deutschland	Vertrieb	100
Stephan Machinery GmbH	Hamel, Deutschland	Entwicklung/Produktion/ Vertrieb	100
FrymaKoruma AG	Rheinfelden, Schweiz	Entwicklung/Produktion/ Vertrieb	100
Terlet B.V.	Zutphen, Niederlande	Entwicklung/Vertrieb	100
ProXES Technology GmbH	Neuenburg am Rhein, Deutschland	Entwicklung/Vertrieb	100
ProXES Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapur, Singapur	Vertrieb	100
ProXES Shanghai Machinery Co. Ltd	Shanghai, China	Vertrieb	100
ProXES France S.a.r.L.	Lognes, Frankreich	Vertrieb	100
ProXES Polska Sp. z o.o.	Poznan, Polen	Vertrieb	100
OOO Stephan Machinery Sankt-Petersburg	Sankt Petersburg, Russland	Vertrieb	100
ProXES Inc.	Mundelein, USA	Vertrieb	100
ProXES UK & Ireland Ltd.	Huntingdon, UK	Vertrieb	100
Stephan B.V.B.A	Nazareth, Belgien	Vertrieb	100
In den Konzernabschluss einbezogene assoziierte Unternehmen			
Stephan UK Ltd.	Deeside/Flintshire, UK	Vertrieb	40

Die Stephan UK Ltd. (Großbritannien) agiert im Markt als Vertriebsgesellschaft im Bereich des Vertriebs von Maschinen und Ersatzteilen.

2.3. Fremdwährung

Transaktionen in fremder Währung werden mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs am Tage der Transaktion in die funktionale Währung der jeweiligen Gesellschaft umgerechnet. Am Ende der Berichtsperiode bewertet die Gesellschaft auf Fremdwährung lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der funktionalen Währung mit dem dann gültigen Devisenkassakurs. Gewinne und Verluste aus den Wahrungsbewertungen werden ergebniswirksam in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder sonstigen betrieblichen Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Die Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen ausländischen Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden auf Basis ihrer funktionalen Währung, welche jeweils der Landeswährung entspricht, in die Konzernwahrung Euro umgerechnet. Die Bilanzen werden nach der Stichtagskursmethode von ihrer funktionalen Währung in die Berichtswährung mit dem Devisenkassakurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. Die Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnungen erfolgt zum Devisenkassa-Durchschnittskurs der Berichtsperiode. Das Eigenkapital wird zu historischen Wechselkursen umgerechnet.

Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung werden ergebnisneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Die für die Umrechnung verwendeten Wechselkurse der wesentlichen Währungen im Konzern ergeben sich aus folgender Tabelle:

	1 EUR =	Devisenkassa-Stichtagskurs 31.12.2020	Devisenkassa-Durchschnittskurs 2020
USA	USD	1,2271	1,1413
Russland	RUB	91,4671	82,6454
Polen	PLN	4,5597	4,4432
Schweiz	CHF	1,0802	1,0703
Großbritannien	GBP	0,8990	0,8892
China	CNY	8,0225	7,8708

2.4. Immaterielle Vermögenswerte

a) Geschäft- oder Firmenwert

Aus Unternehmenszusammenschlüssen resultierende Geschäft- oder Firmenwerte werden zu Anschaffungskosten abzüglich ggf. erforderlicher Wertminderungen bilanziert und sind gesondert in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Gemäß IAS 36 sind Geschäft- oder Firmenwerte nicht planmäßig abzuschreiben, sondern jährlich und bei Anzeichen einer Wertminderung einem sogenannten Impairment Test (Prüfung auf Wertminderung) zu unterziehen.

Für Zwecke der Wertminderungsprufung werden die Geschäft- oder Firmenwerte bei Erwerb auf jene Zahlungsmittel generierende Einheiten (oder Gruppen davon) des Konzerns aufgeteilt, von denen erwartet wird, dass sie einen Nutzen aus den Synergien eines Zusammenschlusses ziehen können.

Der Werthaltigkeitstest basiert auf der Ermittlung des erzielbaren Betrages (Recoverable Amount). Dieser ergibt sich aus dem höheren Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Verauferungskosten oder dem Nutzungswert. Die Werthaltigkeitstests werden mittels der Gegenüberstellung von Nutzungswert und Buchwert durchgeführt.

übersteigt der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, welcher der Geschäft- oder Firmenwert zugewiesen wurde, deren erzielbaren Betrag, wird der dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnete Geschäft- oder Firmenwert in Höhe des Differenzbetrags im Wert gemindert. übersteigt die Wertminderung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert des ihr zugeordneten Geschäft- oder Firmenwerts, wird die daruber hinausgehende Wertminderung anteilig auf die der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordneten Vermögenswerte verteilt (IAS 36.104 ff). Die beizulegenden Zeitwerte bzw. Nutzungswerte (sofern bestimmbar) der einzelnen Vermögenswerte werden dabei als Wertuntergrenze berücksichtigt.

Der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit stellt das so genannte Nettovermögen dar und setzt sich aus dem für die operative Tätigkeit betriebsnotwendigen Vermögen (operatives Vermögen), zuzüglich aufgedeckter stiller Reserven (insbesondere der Geschäft- oder Firmenwert) und abzüglich der Verbindlichkeiten, die aus der operativen Tätigkeit resultieren, zusammen.

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Verauferungskosten kommen primär marktpreisorientierte Verfahren zum Einsatz. Bei der Ermittlung des Nutzungswertes wird auf Discounted Cashflow (DCF) Verfahren zurückgegriffen. Dabei wird das Konzept der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC-Ansatz) (IDW RS HFA 16, Tz.30) angewendet. Die Höhe der Marktrisikopremie wird unter Beachtung der Verlautbarungen des Instituts der Wirtschaftsprüfer (IDW) gewählt. Der risikolose Basiszins wird anhand einer vom IDW empfohlenen Berechnungssystematik ermittelt (Svensson-Methode). Der Beta-Faktor, der Fremdkapitalzinssatz sowie der Verschuldungsgrad werden anhand von Kapitalmarktdaten vergleichbarer Unternehmen (Peer-Group) derselben Branche ermittelt.

Bei der Ableitung der Diskontierungszinssätze wurden die folgenden Parameter verwendet: Die länderspezifischen risikolosen Zinssätze betragen -0,36 % bis zu 3,10 %. Die verwendeten Marktrisikopremien liegen zwischen 7,70 % (z.B. für Asia / Pazifik) und 10,0 % (für Russland). Der Beta-Faktor beträgt unverschuldet 0,92. Für das nachhaltige Wachstum wurde eine Wachstumsrate von 1,00 % angenommen.

Daneben wurden die vom Management offiziell verabschiedete Planungsrechnung im Pro-XES-Konzern zugrundegelegt, welche einen Zeitraum von 3 Jahren (2021 - 2023) umfasst. Die kurzfristige Planung (2021) wurde anhand einer Bottom-Up-Planung auf Einzelgesellschaftsebene in Abstimmung mit den Vertriebsgesellschaften und den produzierenden Einheiten im Konzern vorgenommen. Diese besteht aus einer Plan-Gesamtergebnisrechnung, Plan-Bilanz sowie einer Plan-Cash-Flow-Rechnung.

Für die Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wurde im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse eine mögliche Veränderung der wesentlichen Parameter (u.a. Kapitalisierungszinssatz, Wachstumsrate in der ewigen Rente) angenommen.

Das Management ist der Ansicht, dass denkbare Veränderungen der Grundannahmen, auf denen die Bestimmung der erzielbaren Beträge basiert, zu einem weiteren Wertminderungsbedarf bei den betroffenen CGUs führen könnten.

Jeglicher Wertminderungsaufwand der Geschäft- oder Firmenwerte wird als Aufwand behandelt. Ein für Geschäft- oder Firmenwerte erfasster Wertminderungsaufwand darf in künftigen Perioden nicht aufgeholt werden.

b) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer von ein bis fünfzehn Jahren abgeschrieben. Entwicklungskosten für immaterielle Vermögenswerte werden im Jahr ihrer Entstehung ergebniswirksam verrechnet, wenn die Voraussetzungen der Aktivierung nicht gegeben sind.

Immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, werden gesondert vom Geschäft- oder Firmenwert erfasst und im Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet (welche als Anschaffungskosten angesehen werden). In den Folgeperioden werden immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, genauso wie einzeln erworbene immaterielle Vermögenswerte mit ihren Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet.

Ebenso werden selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (Entwicklungskosten) angesetzt. Die wirtschaftliche Nutzungsdauer beträgt 4 Jahre. Entwicklungskosten für neu entwickelte Produkte, zu denen Untersuchungen zur technischen Realisierbarkeit sowie zur Vermarktbarkeit vorliegen, werden mit den direkt oder indirekt zurechenbaren Herstellungskosten aktiviert, soweit eine eindeutige Aufwandszuordnung möglich ist und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die

Vermarktung der neu entwickelten Produkte sichergestellt sind. Die Entwicklungstätigkeit muss ferner mit hinreichender Wahrscheinlichkeit zu künftigen Finanzmittelzuflüssen führen; Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert. Die planmäßige Abschreibung erfolgt auf Grundlage der geplanten wirtschaftlichen Nutzungsdauer der Produkte. Am Bilanzstichtag aktivierte Entwicklungskosten, deren Entwicklungsprojekt noch nicht vollständig abgeschlossen ist, werden mittels der Methode der Lizenzpreisanalogie einem Werthaltigkeitstest unterzogen.

Kosten für Forschungsaktivitäten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen. In der Berichtsperiode sind keine Forschungskosten angefallen.

2.5. Sachanlagen

Die Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und erfasster Wertminderungen ausgewiesen. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen.

Die folgenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern wurden für die Ermittlung der Abschreibungen der Sachanlagen zugrunde gelegt:

Grundstücke	unbegrenzt / 25 Jahre
Gebäude	4-45 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	3-21 Jahre
Andere Anlagen, Geschäftsausstattung	1-15 Jahre
Fuhrpark	4-6 Jahre

2.6. Wertminderungen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

Zu jedem Abschlussstichtag überprüft der Konzern die Buchwerte der Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte, um festzustellen, ob es Anhaltspunkte für eine eingetretene Wertminderung dieser Vermögenswerte gibt. Sind solche Anhaltspunkte erkennbar, wird der erzielbare Betrag des Vermögenswertes anhand des Nutzungswertes ermittelt, um den Umfang eines eventuellen Wertminderungsaufwands festzustellen.

Entfällt der Grund, der zu einer Wertminderung in der Vergangenheit geführt hat, wird der Buchwert des Vermögenswertes wieder entsprechend erhöht.

Die Erhöhung des Buchwertes ist dabei auf den Wert beschränkt, der sich ergäbe, wenn für den Vermögenswert in Vorjahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre. Die Umkehrung des Wertminderungsaufwandes wird ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer bzw. bei solchen, die noch nicht für eine Nutzung zur Verfügung stehen, wird mindestens jährlich und immer dann, wenn ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung vorliegt, ein Wertminderungstest durchgeführt.

2.7. Leasing

IFRS 16 sieht für Leasingnehmer das Right-of-use-Modell vor, wonach grundsätzlich alle Leasingverhältnisse in der Bilanz anzusetzen sind.

Danach werden

- Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten in der Konzernbilanz bilanziert, die zunächst mit dem Barwert der zukünftigen Leasingzahlungen bewertet werden;
- Abschreibungen von Nutzungsrechten und Zinsen auf Leasingverbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns erfasst;
- die gesamten Leasingzahlungen in der Konzern-Kapitalflussrechnung unter dem Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit gezeigt.

Ausnahmen bestehen lediglich für kurzfristige und geringwertige Leasingverhältnisse. Der Konzern nimmt die Erleichterungen für derartige Leasingverhältnisse in Anspruch.

Bei den Leasingverhältnissen des ProXES-Konzerns handelt es sich ausschließlich um Leasing-Verhältnisse, bei denen die Gesellschaft als Leasingnehmer auftritt. Geleast werden Hardware, PKW, Büroausstattung und Betriebsgebäude. Gemäß IFRS 16 bilanziert der Konzern für die meisten dieser Leasingverträge Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten, d.h. die Leasingverträge sind in der Bilanz ausgewiesen.

Am Bereitstellungsdatum oder bei Änderung eines Vertrags, der eine Leasingkomponente enthält, teilt der Konzern das vertraglich vereinbarte Entgelt auf Basis der relativen Einzelpreise auf. Für Immobilien-Leasingverträge hat der Konzern jedoch beschlossen, von einer Trennung der Nichtleasingkomponenten abzusehen und stattdessen Leasing- und damit verbundene Nichtleasingkomponenten als eine einzige Leasingkomponente zu bilanzieren.

Einige Immobilienleasing-Verhältnisse enthalten Verlängerungsoptionen für den Mieter, um operative Flexibilität zu gewährleisten. Der Konzern beurteilt zum Bereitstellungsdatum, ob die Ausübung von Verlängerungsoptionen hinreichend sicher ist. Der Konzern bestimmt erneut, ob die Ausübung von Verlängerungsoptionen hinreichend sicher ist, wenn ein signifikantes Ereignis oder eine signifikante Änderung von Umständen, die innerhalb der Kontrolle des Konzerns liegen, eintritt.

2.8. Vorräte

Unter den Vorräten werden die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Waren zu durchschnittlichen Anschaffungskosten angesetzt. Die fertigen und unfertigen Erzeugnisse werden grundsätzlich zu Herstellungskosten bewertet. Diese umfassen neben den direkt zurechenbaren Kosten auch angemessene Teile der Fertigungs-, Material- und Verwaltungsgemeinkosten sowie Abschreibungen des Anlagevermögens, soweit diese durch die Fertigung veranlasst sind.

Die Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Der Nettoveräußerungswert stellt den geschätzten Verkaufspreis der Vorräte abzüglich aller geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung sowie der geschätzten Kosten für den Vertrieb dar.

2.9. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Finanzinstrumente)

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Vertragspartner zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und beim anderen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Finanzielle Vermögenswerte umfassen hauptsächlich flüssige Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie derivative Finanzinstrumente. Finanzielle Verbindlichkeiten umfassen insbesondere Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen, Schuldscheindarlehen und derivative Finanzverbindlichkeiten.

Finanzinstrumente werden grundsätzlich angesetzt, sobald der Konzern Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird. Bei marktüblichen Käufen oder Verkäufen ist für die erstmalige bilanzielle Erfassung sowie den bilanziellen Abgang allerdings der Erfüllungstag relevant.

Finanzinstrumente werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dabei sind bei allen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Die in der Bilanz angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen in der Regel den Marktpreisen der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Sofern diese nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie unter Anwendung anerkannter Bewertungsmodelle und unter Rückgriff auf aktuelle Marktparameter berechnet.

Die Folgebewertung der Finanzinstrumente richtet sich nach deren Klassifizierung gemäß IFRS 9. Im ProXES Konzern werden derzeit sämtliche finanzielle Vermögenswerte und Schulden als zu fortgeführten Anschaffungskosten kategorisiert.

Finanzielle Vermögenswerte werden somit zu fortgeführten Anschaffungskosten mittels der Effektivzinsmethode folgebewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten werden durch Wertminderungsaufwendungen gemindert. Zinserträge, Währungskursgewinne/-verluste sowie Wertminderungen werden im Gewinn oder Verlust erfasst. Ein Gewinn oder Verlust aus der Ausbuchung wird im Gewinn oder Verlust erfasst.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden ebenfalls zu fortgeführten Anschaffungskosten mittels der Effektivzinsmethode folgebewertet. Der Konzern bucht eine finanzielle Verbindlichkeit dann aus, wenn die entsprechende Verpflichtung beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen ist. Die Differenz zwischen dem Buchwert der ausgebuchten finanziellen Verbindlichkeit und der entrichteten oder zu entrichtenden Gegenleistung wird in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

2.10. Derivative Finanzinstrumente

Der Konzern schließt derivative Finanzinstrumente zur Steuerung seiner Zins- und Wechselkursrisiken ab. Dabei kann es sich um Zinsswaps, Zins-Caps und Währungskursabsicherungen handeln.

Derivate werden erstmalig zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt und anschließend zu jedem Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Derivative Finanzinstrumente werden als finanzielle Vermögenswerte angesetzt, wenn ihr beizulegender Zeitwert positiv ist und als finanzielle Verbindlichkeiten, wenn ihr beizulegender Zeitwert negativ ist. Der aus der Bewertung resultierende Gewinn oder Verlust wird sofort ertragswirksam erfasst, es sei denn, das Derivat ist als Sicherungsinstrument im Rahmen einer Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting) designiert und effektiv. Der ProXES-Konzern nutzt keine Derivate als Sicherungsinstrumente im Rahmen des Hedge Accounting.

Im Geschäftsjahr 2020 bestanden ausschließlich Zins-Caps, die zum 31.12.2020 ausgelaufen sind.

2.11. Barmittel und Bankguthaben

Barmittel und Bankguthaben werden zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet. Sie umfassen Barbestände und Bankguthaben in verschiedenen Währungen.

2.12. Pensionsverpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden mittels des Anwartschaftsbarwertverfahrens (Projected-Unit-Credit-Method) für Leistungszusagen auf Altersversorgung errechnet. Der Berechnung liegen die Richttafeln von K. Heubeck von 2018 G zugrunde. Es werden nicht nur die am Stichtag bekannten Renten und Anwartschaften, sondern auch künftig erwartete Veränderungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Der Dienstzeitaufwand ist in der Gesamtergebnisrechnung im Personalaufwand enthalten. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sowie Gewinne und Verluste aus der Neubewertung des Planvermögens werden bei Entstehung im "Sonstigen Gesamtergebnis", von den Gewinnrücklagen abgesetzt, erfasst. Der Zinsaufwand wird im Zinsergebnis ausgewiesen.

2.13. Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen und Sonstigen Rückstellungen werden in angemessener Höhe für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen gebildet. Voraussetzung für den Ansatz ist, dass die Inanspruchnahme wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung zuverlässig ermittelbar ist. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst.

Die zur Erfüllung der potenziellen Gewährleistungsverpflichtung des Konzerns notwendigen Ausgaben werden zum Verkaufszeitpunkt der betreffenden Produkte auf Basis der Regelungen der jeweiligen Kaufverträge angesetzt.

2.14. Aufwands- und Ertragsrealisierung

Erlösrealisierung aus dem Verkauf von Maschinen, Ersatzteilen und Dienstleistungen - Fertigungsaufträge

Nach IFRS 15 werden Erlöse aus der Veräußerung von Standardmaschinen, Ersatzteilen und Dienstleistungen (z.B. Wartung, Umrüstung, Inbetriebnahmen) zeitpunktbezogen realisiert, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über den Vermögenswert erlangt bzw. die Leistung abgenommen wurde. Die Verfügungsmacht geht gewöhnlich - zu einem bestimmten Zeitpunkt - in Abhängigkeit von den Liefervereinbarungen bei Versand oder mit Lieferung bzw. Übergabe der Maschine oder dem Ersatzteil beim Kunden auf diesen über. In der Regel werden Anzahlungen des Kunden vertraglich vereinbart, die in den Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen werden. Rechnungen sind in der Regel innerhalb von 14 bis maximal 60 Tagen zahlbar. Daneben erfolgt der Verkauf von Ersatzteilen oder die Erbringung von Dienstleistungen auch gegen Vorkasse.

Im Falle der Veräußerung von kundenspezifischen Maschinen erfolgt die Erbringung der Leistungsverpflichtungen und somit auch die Erlöserfassung über einen bestimmten Zeitraum. Durch die Leistung des Konzerns wird ein Vermögenswert erstellt, der keine alternativen Nutzungsmöglichkeiten für den Konzern aufweist. Zugleich hat das Unternehmen einen Rechtsanspruch auf Bezahlung der bereits erbrachten Leistungen. Die Erlöse aus dieser Art von Auftragsfertigung werden in Abhängigkeit des Leistungsfortschritts gegenüber der vollständigen Erfüllung der Leistungsverpflichtung ermittelt. Der Leistungsfortschritt wird auf Basis der Cost-to-cost-Methode ermittelt. Die damit verbundenen Kosten werden bei Anfall im Gewinn oder Verlust erfasst. Kundenspezifische Fertigungsaufträge haben in der Regel eine Dauer von weniger als einem Jahr. In der Regel werden Anzahlungen des Kunden vertraglich vereinbart, die als Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen werden soweit die entsprechende Leistungsverpflichtung von dem Konzern noch nicht erfüllt wurde.

Der Transaktionspreis ergibt sich aus den vertraglichen Vereinbarungen und beinhaltet in der Regel keine variablen Bestandteile.

Sonstige Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Ausgaben im Zusammenhang mit der Entwicklung neuer Produkte und Verfahren, darunter wesentliche Verbesserungen und Verfeinerungen von bereits vorhandenen Produkten, werden nach Anfall als Aufwand gebucht, soweit die Voraussetzungen einer Aktivierung als Entwicklungskosten nicht vorliegen.

Sonstige betriebliche Erträge werden mit Erbringung der Leistung bzw. mit Entstehen des Anspruchs realisiert. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht erfasst.

2.15. Ertragsteuern

Die laufenden Ertragsteuern werden basierend auf den jeweiligen nationalen steuerlichen Ergebnissen des Jahres sowie den nationalen Steuervorschriften berechnet. Zudem können die laufenden Steuern des Jahres auch Anpassungsbeträge für eventuell anfallende Steuerzahlungen bzw. -erstattungen für noch nicht veranlagte Jahre enthalten.

Aktive und passive latente Steuern werden auf Basis von temporären Unterschieden zwischen den bilanziellen und steuerlichen Wertansätzen einschließlich Unterschieden aus Konsolidierung sowie auf Basis von Verlustvorträgen bewertet. Latente Steuerschulden und Steueransprüche werden auf Basis der erwarteten Steuersätze und der Steuergesetze ermittelt, die im Zeitpunkt der Erfüllung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswertes voraussichtlich Geltung haben werden. Die Veränderung der aktiven und passiven latenten Steuern spiegelt sich in der Gesamtergebnisrechnung wider. Eine Ausnahme stellen latente Steuern auf im sonstigen Ergebnis bzw. direkt im Eigenkapital erfasste Posten dar, diese werden korrespondierend ebenfalls im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital erfasst. Latente Steueransprüche und -schulden werden saldiert, sofern diese gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und ein einklagbares Recht zur Aufrechnung vorliegt.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Abschlussstichtag geprüft und im Wert gemindert, falls es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung steht, um den Anspruch vollständig oder teilweise zu realisieren.

2.16. Wesentliche Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind teilweise Annahmen getroffen und Schätzwerte verwendet worden, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen ausgewirkt haben. Die tatsächlichen Werte können zu einem späteren Zeitpunkt in Einzelfällen von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen. Entsprechende Änderungen würden zum Zeitpunkt einer besseren Erkenntnis erfolgswirksam. Alle Annahmen und Schätzungen werden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu vermitteln.

3. Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

3.1. Umsatzerlöse

Die Aufgliederung der Konzernenerlöse stellt sich wie folgt dar:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Maschinen	76.798	83.537
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Ersatzteilen	27.306	27.397
Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen	3.799	4.787
Sonstige Umsatzerlöse	1.568	2.323
Erlösschmälerungen	-218	-204
Summe Erlöse aus Verträgen mit Kunden	109.252	117.839
Summe Umsatzerlöse gesamt	109.252	117.839

Die folgende Tabelle gliedert die Erlöse aus Verträgen mit Kunden nach den geographischen Hauptmärkten des Konzerns sowie hinsichtlich des Zeitpunkts der Erlösrealisierung auf. Aufgrund Änderungen in der vertrieblichen Ausrichtung wurden die geographischen Hauptmärkte gegenüber dem Vorjahr weiter untergliedert. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Geographische Hauptmärkte		
Western Europe & Africa	45.534	41.296
EEMEA & LA	21.875	35.033
North America	23.827	26.096
Asia / Pacific	18.015	15.414
	109.252	117.839
Zeitpunkt der Erlösrealisierung		
Zu einem Zeitpunkt übertragene Produkte	58.560	62.370
Über einen Zeitraum übertragene Produkte und Dienstleistungen	50.693	55.469
	109.252	117.839
Erlöse aus Verträgen mit Kunden	109.252	117.839

Die folgende Tabelle gibt Auskunft über Forderungen, Vertragsvermögenswerte und Vertragsverbindlichkeiten aus Verträgen mit Kunden:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 in TEUR
Forderungen, die in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen enthalten sind	11.246	14.271
Vertragsvermögenswerte (IFRS 15)	7.533	6.147
Vertragsverbindlichkeiten (IFRS 15)	10.191	10.781

3.2. Aktivierte Eigenleistungen

Die aktivierten Eigenleistungen betragen TEUR 1.108 (Vj. TEUR 1.327) und betreffen die Herstellung intern genutzter Demo-Maschinen.

3.3. Materialaufwand

	2020 In TEUR	2019 In TEUR
Aufwendungen für Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	-43.662	-44.266
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-1.430	-2.182
	-45.092	-46.448

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen enthalten in Höhe von TEUR 771 Aufwendungen für gewerbliche Zeitarbeit (Vj. TEUR 1.271).

3.4. Personalaufwand

	2020 In TEUR	2019 In TEUR
Löhne und Gehälter	-32.697	-40.105
Kosten der sozialen Sicherheit	-3.774	-4.168
Aufwendungen für Altersversorgung	-3.017	-3.112

	2020	2019
	In TEUR	In TEUR
	-39.488	-47.385

3.5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	2020	2019
	in TEUR	in TEUR
Vertriebsaufwendungen	-4.456	-6.850
Betriebsaufwendungen	-9.631	-10.760
Verwaltungsaufwendungen	-2.707	-3.080
Provisionsaufwendungen	-2.246	-3.718
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung	-1.317	-1.469
	-20.357	-25.877

3.6. Sonstige betriebliche Erträge

	2020	2019
	in TEUR	in TEUR
Erträge aus der Währungsumrechnung	1.399	1.111
Erträge aus dem Verkauf von Anlagevermögen	65	1.576
Übrige sonstige betriebliche Erträge	2.095	1.780
	3.559	4.467

3.7. Finanzerträge/Finanzaufwendungen

	2020	2019
	in TEUR	in TEUR
Zinsen und ähnliche Erträge	47	29
Zinsaufwendungen Kreditinstitute	-5.236	-5.118
davon aus dem Ergebnis aus der Wertänderung von Effektivzinsen	-668	-617
Zinsen für Gesellschafterdarlehen	-10.037	-9.377
Zinseffekt aus Pensions- und Jubiläumsrückstellungen	-73	-145
Ergebnis der Wertänderung von derivativen Finanzinstrumenten	-	-6
Zinsen für Leasingverhältnisse (IFRS 16)	-595	-440
Währungsverluste Darlehen	-68	-372
Sonstige	-111	-262
	-16.073	-15.691

Die Finanzierungskosten des ProXES-Konzerns resultieren im Wesentlichen aus dem Erwerb der ProXES-Holding-Gruppe im Jahr 2017. Die Erwerbe wurden durch die Aufnahme von Fremdmitteln bei Banken und durch Gesellschafterdarlehen finanziert.

3.8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In der Konzern-Gesamtergebnisrechnung erfasste Ertragsteuern

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
	in TEUR	in TEUR
Laufende Steuern		
Steueraufwand der laufenden Periode	-1.616	-4.223
In der laufenden Periode erfasste Anpassungen für laufende Steuern der Vorjahre	-138	-151
Summe	-1.754	-4.374
Latente Steuern		
Im Berichtsjahr erfasster latenter Steuerertrag	5.182	6.034
Summe	3.427	1.659

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
	in TEUR	in TEUR
Im sonstigen Ergebnis erfasste Ertragsteuern		
Latente Steuern auf Pensionen	186	388
Latente Steuern auf Jubiläumsrückstellungen	19	132
Summe der im sonstigen Ergebnis erfassten Ertragssteuern	205	520

Der Konzernsteuersatz der ProXES-Gruppe für das Geschäftsjahr 2020 beläuft sich auf 31,40 % (Vj. 31,41 %). Dieser besteht aus der Körperschaftsteuer, dem Solidaritätszuschlag und der Gewerbesteuer.

Die tatsächlichen Steuern weichen vom theoretischen Steueraufwand, der sich bei Anwendung des Konzernsteuersatzes auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ergeben, ab. Der Steueraufwand für das Geschäftsjahr kann wie folgt auf den Periodenerfolg übergeleitet werden:

	2020	2019
	in TEUR	in TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	-30.492	-38.804

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Anzuwendender Steuersatz	31,4%	31,4%
Theoretischer/erwarteter Steueraufwand /-ertrag	9.575	12.184
Abschreibung eines steuerlich nicht ansetzbaren Geschäfts- oder Firmenwerts	-2.598	-2.914
Nichtansatz von latenten Steuern auf Zinsvortrag aus der Zinsschranke	-4.897	-4.628
Sonstige	1.347	-2.983
Effektiver Steueraufwand /-ertrag	3.427	1.659

Latente Steuererstattungsansprüche und -schulden

Nachstehend erfolgt eine Analyse der latenten Steueransprüche und -schulden in der Konzernbilanz:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 in TEUR
Latente Steueransprüche	244	217
Latente Steuerschulden	14.584	20.235

Zum 31. Dezember 2020 setzen sich aktive und passive latente Steuern wie folgt zusammen:

	Aktive latente Steuern 31.12.2020 in TEUR	Passive latente Steuern 31.12.2020 in TEUR	Aktive latente Steuern 31.12.2019 in TEUR	Passive latente Steuern 31.12.2019 in TEUR
Langfristige Vermögenswerte				
Sachanlagen	74	257	220	2.586
Immaterielle Vermögenswerte	0	18.419	0	21.089
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0
Kurzfristige Vermögenswerte				
Vorräte	0	124	0	326
Vertragsvermögenswerte	0	1.646	0	935
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	36	0	21
Langfristige Verbindlichkeiten				
Pensionsrückstellungen	3.053	0	2.695	0
Finanzverbindlichkeiten	616	0	756	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Rückstellungen	0	124	0	138
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	168	0	133	0
Sonstige Verbindlichkeiten	561	0	561	0
Steuerliche Verlustvorräte	1.796	0	712	0
Saldierung von latenten Steuern	-6.024	-6.024	-4.860	-4.860
Angesetzte latente Steuern	244	14.584	217	19.969
davon erfolgswirksam	-601	5.783	2.363	3.671

Die passiven latenten Steuern auf immaterielle Vermögenswerte sind aus dem Ansatz steuerlich nicht abzugsfähiger immaterieller Vermögenswerte im Rahmen von Kaufpreisallokationen bei Unternehmenserwerben entstanden. Gleiches gilt für latente Steuern auf Sachanlagen. Die aktiven latenten Steuern auf Pensionsrückstellungen resultieren im Wesentlichen aus der FrymaKoruma-Gruppe, da die nach IAS 19 ansatzpflichtigen Pensionsverpflichtungen der FrymaKoruma AG i.H.v. 12.728 TEUR (Vj. TEUR 11.119) nach Schweizer Steuerrecht nicht ansatzfähig sind.

Zum 31. Dezember 2020 bestanden steuerliche Zinsvorräte in Höhe von TEUR 48.306 (Vj. TEUR 32.709) auf die keine latenten Steueransprüche gebildet wurden, da sie zum Bilanzstichtag als nicht nutzbar eingestuft wurden.

4. Erläuterungen zur Bilanz

4.1. Geschäfts- oder Firmenwert

Die Entwicklung des Geschäfts- oder Firmenwerts im Geschäftsjahr 2020 stellt sich wie folgt dar:

	Goodwill in TEUR
Anschaffungskosten	
Stand zum 01.01.2020	209.551
Zugänge	0
Abgänge	0
Zugänge durch Unternehmenserwerbe	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	-1.860
Stand zum 31.12.2020	207.691
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	
Stand zum 01.01.2020	-67.326
Wertminderungsaufwand	-8,275
Abgänge	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	325
Stand zum 31.12.2020	-75.277
Buchwerte 31.12.2020	132.414

	Goodwill in TEUR
Anschaffungskosten	
Stand zum 01.01.2019	207.348
Zugänge	0
Abgänge	0
Zugänge durch Unternehmenserwerbe	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	2.230
Stand zum 31.12.2019	209.551
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	
Stand zum 01.01.2019	-57.949
Wertminderungsaufwand	-9.270
Abgänge	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	-107
Stand zum 31.12.2019	-67.326
Buchwerte 31.12.2019	142.225

Der zum Bilanzstichtag ausgewiesene Geschäfts- oder Firmenwert der ProXES GmbH verteilt sich auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (CGUs) wie folgt:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Stephan Machinery GmbH	62.508	62.508
FrymaKoruma AG	43.615	43.406
Terlet B.V.	2.568	7.308
ProXES Inc.	17.082	18.657
ProXES France S.a.r.l.	0	982
ProXES Asia Pacific Pte. Ltd.	1.168	1.167
Stephan B.V.B.A.	1.000	3.554
OOO Stephan Machinery Sankt-Petersburg	67	88
ProXES Polska Sp. z o.o.	0	0
ProXES UK & Ireland Ltd.	2.626	2.775
ProXES Technology GmbH	1.780	1.780
	132.414	142.225

Die zum 31. Dezember 2020 durchgeführten Impairmenttests bestimmen den erzielbaren Betrag auf Basis des Nutzungswerts der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Auf Basis der durchgeführten Impairmenttests hat sich im Geschäftsjahr ein Wertminderungsbedarf von insgesamt TEUR 8.275 ergeben.

Der Wertminderungsbedarf steht im Zusammenhang mit Anpassungen der Ertrags- und Cashflowprognosen, die im Laufe des Geschäftsjahres 2020 erkennbar wurden. Die Anpassungen sind unter anderem durch die Neuausrichtung der Vertriebsaktivitäten des Konzerns in den Benelux Staaten bedingt. Die Planungsrechnung der CGUs wurde daraufhin entsprechend angepasst.

Der Wertminderungsbedarf (vor Berücksichtigung von Wechselkursdifferenzen) verteilt sich wie folgt.:

	31.12.2020 In TEUR	31.12.2019 In TEUR
Stephan Machinery GmbH	-	-
FrymaKoruma AG	-	-
Terlet B.V.	4.739	9.270
ProXES Inc.	-	-
ProXES France S.a.r.l.	982	-
ProXES Asia Pacific	-	-
Stephan B.V.B.A.	2.554	-
OOO Stephan Machinery Sankt-Petersburg	-	-
ProXES Polska Sp. z o.o.	-	-
ProXES UK & Ireland Ltd.	-	-
ProXES Technology GmbH	-	-
	8.275	9.270

Der Wertminderungsaufwand ist in Höhe von TEUR 8.275 in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Abschreibungen ausgewiesen.

4.2. Sonstige Immaterielle Vermögenswerte

Der nachfolgende Anlagespiegel zeigt die Zusammensetzung und die Entwicklung der sonstigen immateriellen Vermögenswerte:

	Kundenbeziehungen in TEUR	Technologien in TEUR	Unternehmensmarken in TEUR	Produktmarken in TEUR
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2020	58.301	27.547	18.871	357
Zugänge				
Abgänge				
Umbuchungen				

	Kundenbeziehungen in TEUR	Technologien in TEUR	Unternehmensmarken in TEUR	Produktmarken in TEUR
Wechselkursdifferenzen (netto)	-1.164	44	30	
Stand zum 31.12.2020	57.137	27.590	18.900	357
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2020	-16.912	-7.029	-1.532	-211
Abschreibungsaufwand	-6.837	-2.266	-404	-11
Abgänge				
Umbuchungen				
Wechselkursdifferenzen (netto)	442	-2	0	
Stand zum 31.12.2020	-23.307	-9.297	-1.936	-222
Buchwerte 31.12.2020	33.831	18.293	16.964	135
		Auftragsbestand in TEUR		Aktiviere Entwicklungskosten in TEUR
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2020		3.652		316
Zugänge				
Abgänge				
Umbuchungen				
Wechselkursdifferenzen (netto)		5		
Stand zum 31.12.2020		3.657		316
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2020		-3.652		-278
Abschreibungsaufwand				-38
Abgänge				
Umbuchungen				
Wechselkursdifferenzen (netto)		-5		0
Stand zum 31.12.2020		-3.657		-316
Buchwerte 31.12.2020		0		0
			Sonstige in TEUR	Summe in TEUR
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2020			1.462	110.503
Zugänge			285	285
Abgänge			-6	-6
Umbuchungen			0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)			3	-1.082
Stand zum 31.12.2020			1.744	109.701
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2020			-520	-30.133
Abschreibungsaufwand			-327	-9.883
Abgänge			4	4
Umbuchungen				
Wechselkursdifferenzen (netto)			0	435
Stand zum 31.12.2020			-843	-39.577
Buchwerte 31.12.2020			901	70.124
Vorjahr:				
	Kundenbeziehungen in TEUR	Technologien in TEUR	Unternehmensmarken in TEUR in TE	Produktmarken UR
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2019	57.458	27.210	18.644	357
Zugänge	0	0	0	0
Abgänge	0	0	0	0
Umbuchungen	0	0	0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	816	336	226	0
Stand zum 31.12.2019	58.301	27.547	18.871	357
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2019	-9.993	-3.363	-573	-34
Abschreibungsaufwand	-6.735	-3.606	-959	-177
Abgänge	0	0	0	0
Umbuchungen	0	0	0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	-183	-61	0	0
Stand zum 31.12.2019	-16.912	-7.030	-1.532	-211

	Kundenbeziehungen in TEUR	Technologien in TEUR	Unternehmensmarken in TEUR in TE	Produktmarken UR
Buchwerte 31.12.2019	41.389	20.517	17.339	146
		Auftragsbestand in TEUR	Aktivierte Entwicklungskosten in TEUR	
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2019		3.616		316
Zugänge		0		0
Abgänge		0		0
Umbuchungen		0		0
Wechselkursdifferenzen (netto)		36		0
Stand zum 31.12.2019		3.652		316
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2019		-3.323		-163
Abschreibungsaufwand		-293		-115
Abgänge		0		0
Umbuchungen		0		0
Wechselkursdifferenzen (netto)		-36		0
Stand zum 31.12.2019		-3.652		-278
Buchwerte 31.12.2019		0		38
			Sonstige in TEUR	Summe in TEUR
Anschaffungskosten				
Stand zum 01.01.2019			881	108.509
Zugänge			550	550
Abgänge			0	0
Umbuchungen			0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)			31	1.445
Stand zum 31.12.2019			1.461	110.503
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen				
Stand zum 01.01.2019			-246	-17.694
Abschreibungsaufwand			-263	-12.149
Abgänge			0	0
Umbuchungen			0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)			-11	-291
Stand zum 31.12.2019			-520	-30.134
Buchwerte 31.12.2019			940	80.371

Die im Rahmen der Kaufpreisallokation der ProXES-Holding-Gruppe identifizierten Kundenbeziehungen erfüllen auf Grund der in der Vergangenheit beobachtbaren stabilen Umsätze mit Bestandskunden die Ansatzkriterien für immaterielle Vermögenswerte. Die Restnutzungsdauern der Kundenbeziehungen betragen 5-9 Jahre.

Die unpatentierten Technologien verschaffen dem ProXES-Konzern im Vergleich zu seinen Wettbewerbern strategische Vorteile. Die un-/patentierten Technologien sind auf Grund der Erfüllung des "vertraglich-/rechtlichen" Kriteriums als immaterieller Vermögenswert gemäß IFRS 3/IAS 38 zu identifizieren. Die Restnutzungsdauern der Technologien betragen 6-13 Jahre.

Die Unternehmensmarken umfassen zum Bilanzstichtag die Marken "Stephan" (Buchwert zum 31.12.2020: TEUR 9.598 Vj. TEUR 9.598), "FrymaKoruma" (Buchwert zum 31.12.2020 TEUR 6.179; Vj. TEUR 6.150) und "ProXES" (Buchwert zum 31.12.2020: TEUR 640; Vj. TEUR 1.044). Der Wert der Unternehmensmarke "Terlet" der auf die CGU Stephan Machinery GmbH im Geschäftsjahr übergegangen ist, beträgt TEUR 548 (Vj. TEUR 548).

Die Unternehmensmarken haben eine unbestimmte Nutzungsdauer, da keine Begrenzung der Periode abzusehen ist, in der die Vermögenswerte voraussichtlich Netto-Cashflows für das Unternehmen erzeugen werden. Die Marken werden mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen.

Die aktivierten Entwicklungskosten betrafen eine Neuentwicklung im Bereich antiseptischer Produktherstellung. Weitere Entwicklungsarbeiten wurden ausschließlich kundenbezogen für Fertigungsaufträge durchgeführt. Forschungskosten lagen im Berichtsjahr nicht vor.

4.3. Sachanlagen

Der nachfolgende Anlagespiegel zeigt die Zusammensetzung und die Entwicklung des Sachanlagevermögens:

	Grundstücke und Gebäude in TEUR	Technische Anlagen und Maschinen in TEUR	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung in TEUR	Sonstige in TEUR	Summe in TEUR
Anschaffungskosten					
Stand zum 01.01.2020	20.566	1.539	7.858	0	29.963
Zugänge	782	42	1.080	0	1.904
Zugänge aus Eigenentwicklungen	0	584	0	0	584
Abgänge	-3.300	-25	-507	0	-3.832
Sonstige Anpassungen	0	310	-15	0	295
Wechselkursdifferenzen (netto)	0	-8	-76	0	-84
Stand zum 31.12.2020	18.048	2.441	8.340	0	28.830

	Grundstücke und Gebäude in TEUR	Technische Anlagen und Maschinen in TEUR	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung in TEUR	Sonstige in TEUR	Summe in TEUR
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen					
Stand zum 01.01.2020	-1.257	-432	-1.981	0	-3.670
Abschreibungsaufwand	-1.543	-402	-1.626	0	-3.572
Abgänge	268	7	349	0	624
Sonstige Anpassungen	0	-344	15	0	-329
Wechselkursdifferenzen (netto)	30	3	29	0	62
Stand zum 31.12.2020	-2.503	-1.168	-3.215	0	-6.886
Buchwerte 31.12.2020	15.546	1.273	5.125	0	21.944

Vorjahr:

	Grundstücke und Gebäude in TEUR	Technische Anlagen und Maschinen in TEUR	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung in TEUR	Sonstige in TEUR	Summe in TEUR
Anschaffungskosten					
Stand zum 01.01.2019	18.402	949	5.373	46	24.770
Erfassung Nutzungsrecht aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 16	2.976	0	1.041	0	4.017
Angepasster Stand zum 01.01.2019	21.378	949	6.414	46	28.787
Zugänge	16.609	90	2.232	0	18.931
Zugänge aus Eigenentwicklungen	0	79	641	0	719
Abgänge	-17.779	-595	-500	0	-18.874
Umbuchungen	46	982	-982	-46	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	312	34	53	0	399
Stand zum 31.12.2019	20.566	1.539	7.858	0	29.962
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen					
Stand zum 01.01.2019	-955	-231	-1.357	0	-2.543
Abschreibungsaufwand	-1.819	-261	-1.574	0	-3.654
Abgänge	1.535	594	444	0	2.574
Umbuchungen	0	-518	518	0	0
Wechselkursdifferenzen (netto)	-19	-16	-13	0	-47
Stand zum 31.12.2019	-1.257	-432	-1.981	0	-3.670
Buchwerte 31.12.2019	19.309	1.106	5.877	0	26.292

4.4. Anteile an assoziierten Unternehmen

Zum 31. Dezember 2020 werden Beteiligungen an assoziierten Unternehmen mit einem Buchwert von TEUR 10 (Vj. TEUR 10) gehalten.

Das Gesamtergebnis der als assoziiertes Unternehmen ausgewiesenen Stephan UK Ltd. belief sich im Geschäftsjahr 2019 auf TEUR 44 (2018: TEUR 399). Das Eigenkapital betrug zum 31.12.2019 TEUR 352 (31.12.2018: TEUR 562).

4.5. Vorräte

	31.12.2020 In TEUR	31.12.2019 In TEUR
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4.856	5.337
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	2.172	3.458
Fertige Erzeugnisse und Waren	2.260	2.701
	9.288	11.496

Zum Bilanzstichtag wurden Abschreibungen auf den Nettoveräußerungspreis in Höhe von TEUR 276 (Vj. TEUR 286) bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen und in Höhe von TEUR 161 (Vj. TEUR 84) bei den fertigen Erzeugnissen und Waren erfasst.

4.6. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 In TEUR	31.12.2019 In TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Konzernfremde	11.149	14.152
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	97	119
	11.246	14.271

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken bewertet. Die Wertberichtigungen wurden aufgrund von Erfahrungen aus der Vergangenheit mit tatsächlichen Zahlungsausfällen angepasst um prospektive Erwartungen ermittelt (vergleiche hierzu Abschnitt 5.).

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	2020 In TEUR	2019 In TEUR
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	-329	-290
Korrekturposten aufgrund der Nettoerfassung von erworbenen Forderungen	-2	-7
Zugänge durch Unternehmenserwerbe	0	68
Währungseffekte	6	-4
Zuführungen	-344	-487
Inanspruchnahme	3	4
Auflösung	232	388
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	-434	-329

Die oben dargestellten Forderungen beinhalten im Geschäftsjahr keine Beträge, die zum Abschlussstichtag überfällig sind, für welche der Konzern jedoch keine Wertminderungen erfasst hat.

4.7. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte betragen TEUR 167 (Vj. TEUR 151) und sind innerhalb eines Jahres fällig. Sie enthalten im Wesentlichen Kauttionen in Höhe von TEUR 91 (Vj. TEUR 109).

4.8. Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 In TEUR	31.12.2019 In TEUR
Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	750	533
Steuererstattungsansprüche Umsatzsteuer	850	1.550
Sonstige Steuererstattungsansprüche	0	25
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	647	770
Übrige sonstige Vermögenswerte	88	225
	2.335	3.102

Die sonstigen Vermögenswerte sind innerhalb eines Jahres fällig.

4.9. Barmittel und Bankguthaben

Für Zwecke der Konzernkapitalflussrechnung umfassen die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente Barmittel und Guthaben auf Bankkonten. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres, wie sie in der Konzernkapitalflussrechnung dargestellt werden, können damit direkt auf die in der Konzernbilanz unter Barmittel und Bankguthaben ausgewiesenen Beträge in Höhe von TEUR 21.843 (Vj. TEUR 14.960) übergeleitet werden.

4.10. Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der ProXES GmbH beträgt EUR 25.000. Das Kapital ist voll eingezahlt.

Die Nominalbeträge der Anteile ergeben sich wie folgt:

lfd. Nr.	Anzahl	Nominalwert EUR
1 - 25.000	25.000	1,00

4.11. IAS 19 Rücklage und Rücklage aus der Währungsumrechnung

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
IAS 19 Rücklage	-1.040	-268
Rücklage aus Währungsumrechnung	2.186	4.618
	1.145	4.350

Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währung ausländischer Geschäftsbetriebe in die Berichtswährung des Konzerns (EUR) werden im Konzernabschluss direkt im sonstigen Ergebnis erfasst und in der Rücklage aus Fremdwährungsumrechnung kumuliert.

4.12. Sonstige Rücklagen

Die Sonstige Rücklage der ProXES GmbH setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Kapitalrücklage	55.313	55.313
Ergebnisvortrag	-123.039	-85.894
Übrige Rücklagen	-481	-481
	-68.207	-31.062

Die übrigen Rücklagen beinhalten im Wesentlichen den erfolgsneutral erfassten Effekt aus der Erstanwendung von IFRS 15 zum 01. Januar 2018 in Höhe von TEUR 453 (nach Steuern).

Wir verweisen des Weiteren auf die Informationen in der Eigenkapitalveränderungsrechnung.

4.13. Pensionsverpflichtungen Beitragsorientierte Pläne

Bei den meisten Gesellschaften im Konzern bestehen beitragsorientierte Versorgungspläne, i.W. in Form von staatlichen Rentenversicherungen, betrieblicher Altersvorsorge in Form von Entgeltumwandlungen sowie Unterstützungskassen. Im Geschäftsjahr wurde bei den Konzerngesellschaften ein Betrag von TEUR 2.031 (Vj. TEUR 2.505) für beitragsorientierte Pläne erfasst.

Leistungsorientierte Pläne

Der ProXES-Konzern hat Mitarbeitern in Deutschland, der Schweiz und Frankreich darüber hinaus Pensionszusagen gewährt.

Für Mitarbeiter der Stephan Machinery GmbH in Deutschland gibt es zwei Versorgungsordnungen. Gemäß der Versorgungsordnung I sind grundsätzlich Mitarbeiter, die vor dem 1. Oktober 1978 eingetreten sind, versorgungsberechtigt. Ihnen werden Ruhegelder und Hinterbliebenengeld gewährt. Unter die Regelungen der Versorgungsordnung II fallen Mitarbeiter, die nach dem 30. September 1978 in das Unternehmen eingetreten sind. Auch sie haben Anspruch auf Ruhe- und Hinterbliebenengeld. Mitarbeitern, die vor dem 1. Januar 1988 in das Unternehmen eingetreten sind, gewährt die Stephan Machinery GmbH darüber hinaus eine Treueprämie. Die Versorgungsvereinbarung II wurde für Neuzugänge ab dem 1. Januar 1993 geschlossen. Darüber hinaus können seit diesem Zeitpunkt keine weiteren Anwartschaften bereits berechtigter Mitarbeiter der Versorgungsordnungen I und II erdient werden. Daneben besteht für alle Mitarbeiter von Konzerngesellschaften in Deutschland ein beitragsorientierter Plan im Rahmen der deutschen gesetzlichen Rentenversicherung, in die der Arbeitgeber in Höhe eines derzeit gültigen Beitragssatzes von 9,30 % (Arbeitgeberanteil) der rentenpflichtigen Vergütung einzuzahlen hat.

Die FrymaKoruma AG in der Schweiz hat ihren Mitarbeitern Pensionszusagen auf der Basis eines Vorsorgeplans für die BVG-Basisvorsorge und eines Vorsorgeplans für die Zusatzvorsorge gewährt. In der Schweiz bestehen Pensionsverpflichtungen aus der zweiten Säule der dortigen Alterssicherung der obligatorischen beruflichen Vorsorge. Die Durchführung erfolgt über von den Unternehmen unabhängige Stiftungen, zu denen Arbeitgeber und Arbeitnehmer einkommensabhängige Beiträge leisten. Die individuell angesparten Beiträge werden entsprechend den gesetzlichen Vorgaben verzinst und bei Renteneintritt auf Basis festgelegter Verrentungstabellen in eine Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenrente umgerechnet. Aufgrund wesentlicher gesetzlicher Vorgaben im Hinblick auf die Plangestaltung durch das Bundesgesetz über die berufliche Vorsorge (BVG) sind den Unternehmen nur wenige Variationsmöglichkeiten gegeben. Die FrymaKoruma AG hat ihre Mitarbeiter bei der Sammelstiftung AXA Winterthur versichert. Die Pensionszusagen stellen leistungsorientierte Verpflichtungen i.S.d. IAS 19 dar.

Darüber hinaus hat die ProXES Technology GmbH ihren Mitarbeitern in Deutschland Pensionszusagen gewährt. Zum 31. Dezember 2020 betrug die Verpflichtung TEUR 59 (Vj. TEUR 59).

Die ProXES France S.a.r.L. gewährt ihren Mitarbeitern in Frankreich eine Einmalzahlung, die bei Erreichen des Pensionsalters ausgezahlt wird, sofern noch eine Betriebszugehörigkeit des Mitarbeiters besteht. Zum 31. Dezember 2020 betrug die Verpflichtung TEUR 68 (Vj. TEUR 82).

Der in der Bilanz ausgewiesene Betrag der Pensionsrückstellungen ergibt sich wie folgt:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Pensionszusagen Stephan Machinery GmbH	4.426	4.548
Pensionszusagen ProXES Technology GmbH	59	59
Pensionszusagen FrymaKoruma AG	12.728	11.119
Einmalzahlung ProXES France S.a.r.L.	68	82
	17.281	15.808

Die Pensionszusagen der ProXES Technology GmbH und die Einmalzahlung der ProXES-France S.a.r.L. sind jeweils einzeln für den Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Die wichtigsten Annahmen, welche der versicherungsmathematischen Bewertung der von der Stephan Machinery GmbH in Deutschland erteilten Zusagen zugrunde gelegt wurden, sind:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Diskontierungszinssatz	0,60%	1,00%
Gehaltsdynamik	0,00%	0,00%
Rentendynamik	1,70%	1,70%
Sterblichkeit	Heubeck RT2018 G	Heubeck RT2018 G
Fluktuation	Heubeck RT2018 G	Heubeck RT2018 G

Den von der FrymaKoruma AG erteilten Zusagen liegen folgende Annahmen zugrunde:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Diskontierungszinssatz	0,15%	0,25%
Gehaltsdynamik	2,00%	2,00%
Rentendynamik	0,00%	0,00%
Sterblichkeit	BVG 2015	BVG 2015
Fluktuation	BVG 2015	BVG 2015

Den von der ProXES Technology GmbH erteilten Zusagen liegen folgende Annahmen zugrunde:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 In TEUR
Diskontierungszinssatz	0,60%	1,00%
Gehaltsdynamik	0,00%	0,00%
Rentendynamik	1,70%	1,70%
Sterblichkeit	Heubeck RT2018 G	Heubeck RT2018 G
Fluktuation	Heubeck RT2018 G	Heubeck RT2018 G

Im Gesamtergebnis sind die folgenden Beträge erfasst:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Laufender Dienstzeitaufwand	1.452	1.253

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	0
Nettozinsaufwand	57	153
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Komponenten der leistungsorientierten Kosten	1.510	1.405
Aufwand (Vj.Ertrag) aus dem Planvermögen (mit Ausnahme der Beträge, die in den Nettozinsen enthalten sind)	-1.292	406
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	417	-2.438
Im sonstigen Ergebnis erfasste Komponenten der leistungsorientierten Kosten	-875	-2.032
Summe	2.385	3.437

Leistungsorientierte Verpflichtungen

Die Veränderungen im Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen des laufenden Geschäftsjahres stellen sich wie folgt dar:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Anfangsbestand der leistungsorientierten Verpflichtung	38.999	36.362
Zugang aus Unternehmenserwerb	0	0
Zinsaufwand	108	339
Dienstzeitaufwand	1.452	1.253
nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	0
Beiträge Teilnehmer	608	650
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Änderungen der finanziellen Annahmen	602	2.839
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Änderungen der demographischen Annahmen	0	0
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Änderungen der erfahrungsbedingten Annahmen	-1.019	-401
Gezahlte Leistungen	-7.239	-3.281
Währungsbedingte Umrechnungsdifferenzen	167	1.238
Endbestand der leistungsorientierten Verpflichtung	33.680	38.999

Planvermögen

Die Pensionszusagen in Deutschland sind nicht durch Planvermögen gedeckt, sondern sind vollständig innenfinanziert. Für die Pensionszusagen der FrymaKoruma AG in der Schweiz wurde das gesamte Vermögen der Vorsorgeeinrichtung zum Marktwert in Übereinstimmung mit IAS 19 bei der Ermittlung der in der Bilanz auszuweisenden Nettoverpflichtung berücksichtigt. Das gesamte Vermögen der Vorsorgeeinrichtung beträgt zum 31. Dezember 2020 TEUR 16.401 (Vj. TEUR 23.191).

Das Planvermögen hat sich wie folgt entwickelt:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Stand per 01. Januar	23.191	23.291
Zugang aus Unternehmenserwerb	0	0
Zinsertrag	51	186
Aufwand (Vj. Ertrag) aus Planvermögen ohne Zinsertrag	-1.292	406
Beiträge des Arbeitgebers	630	685
Beiträge der Teilnehmer	608	650
Gezahlte Leistungen	-6.899	-2.929
Währungsbedingte Umrechnungsdifferenzen	112	903
Stand per 31. Dezember	16.401	23.191

Das ausgewiesene Planvermögen entfällt ausschließlich auf die FrymaKoruma AG, welches bei der AXA Winterthur angesiedelt ist und dort verwaltet wird. Zum Stichtag entfielen im Wesentlichen - ähnlich dem Vorjahr - 35 % des Planvermögens auf festverzinsliche Anleihen, 21 % auf Immobilien, 36 % auf Aktien und 7 % auf andere Anlagen.

Sensitivitätsanalyse

Die maßgeblichen versicherungsmathematischen Annahmen, die zur Ermittlung der leistungsorientierten Verpflichtung genutzt werden, sind der Diskontierungszinssatz, die Gehaltsdynamik und die Rentendynamik. Die nachfolgend dargestellten Sensitivitätsanalysen wurden auf Basis der nach vernünftigem Ermessen möglichen Änderungen der jeweiligen Annahmen zum Bilanzstichtag durchgeführt, wobei die übrigen Annahmen jeweils unverändert geblieben sind.

Aufgrund unterschiedlicher Ausgestaltungen der Pläne in Deutschland und der Schweiz sowie unterschiedlicher Rahmenbedingungen werden separate Sensitivitätsanalysen für die Pensionszusagen der Stephan Machinery GmbH in Deutschland und der FrymaKoruma AG in der Schweiz dargestellt.

Eine Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen hätte folgende Auswirkungen auf den Barwert der dotierten Verpflichtung der von der Stephan Machinery GmbH gewährten Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember 2020:

	Deutschland		Deutschland (Vorjahr)	
Finanzielle Annahmen				
Veränderungen des Diskontierungszinssatzes	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%
Auswirkungen in TEUR	-108	113	-110	115
Veränderung der Rentendynamik	0,25%	-0,25%	0,25%	-0,25%
Auswirkung in TEUR	105	-101	105	-101

Das Versorgungswerk der Stephan Machinery GmbH ist seit 1993 geschlossen. Soweit Mitarbeiter noch aktiv arbeiten, findet die Gehaltsdynamik in der Berechnung keine Berücksichtigung. Auf eine Szenariodarstellung kann daher verzichtet werden.

Eine Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen hätte folgende Auswirkungen auf die in der Bilanz nach Abzug des gesamten Vermögens der Vorsorgeeinrichtung auszuweisende Nettoverpflichtung der FrymaKoruma AG zum 31. Dezember 2019:

	Schweiz		Schweiz (Vorjahr)	
Finanzielle Annahmen				
Veränderungen des Diskontierungszinssatzes	0,5%	-0,5%	0,5%	-0,5%
Auswirkungen in TEUR	-2.619	3.010	-2.910	3.331
Veränderung der Gehaltsdynamik	0,5%	-0,5%	0,5%	-0,5%
Auswirkungen in TEUR	288	-273	306	-289
Veränderung der Rentendynamik	0,5%	n.a.	0,5%	n.a.
Auswirkung in TEUR	1.943	n.a.	2.231	n.a.

Die vorstehenden Sensitivitätsanalysen werden nicht uneingeschränkt repräsentativ für die tatsächliche Veränderung der leistungsorientierten Verpflichtung sein, da es als unwahrscheinlich anzusehen ist, dass Abweichungen von den getroffenen Annahmen isoliert voneinander auftreten. Darüber hinaus wurde bei der Ermittlung der Sensitivitäten für die Pensionsverpflichtungen in der Schweiz das gesamte Vermögen der Vorsorgeeinrichtung unverändert belassen, obwohl anzunehmen ist, dass sich dieses insbesondere bei Veränderung des Zinsniveaus entsprechend erhöhen oder vermindern würde.

Fälligkeitsanalyse

Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung am 31. Dezember 2020 beträgt 10 Jahre (Vj. 10 Jahre) für die Pensionszusagen der Stephan Machinery GmbH und ca. 19 Jahre (Vj. 18 Jahre) für die Pensionszusagen der FrymaKoruma AG.

Für das kommende Geschäftsjahr erwartet der Konzern, aus den leistungsorientierten Plänen einen Betrag in Höhe von TEUR 5.300 zu leisten.

4.14. Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 in TEUR
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	87.669	90.489
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	179.915	169.941
Leasingverbindlichkeiten	15.960	18.389
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	283.544	278.819
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	18.876	11.052
Leasingverbindlichkeiten	1.782	1.836
Sonstige	0	5
	20.659	12.893

Bei den langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten handelt es sich um bei Kreditinstituten aufgenommene Darlehen zur Finanzierung der Erwerbe der ProXES-Gruppe. Das bereitgestellte Finanzierungsvolumen teilt sich in eine endfällige und eine der Tilgung unterliegende Tranche auf. Die Verzinsung ist variabel basierend auf EURIBOR (nicht < 0%), die darauf erhobene Marge ist abhängig von der Höhe des Verschuldungs-Covenant. Die Marge des endfälligen Darlehens beträgt aktuell 4,25 %-Punkte (Vj. 4,25 %-Punkte); die Marge des Darlehens, welches der Tilgung unterliegt, beträgt 3,75 %-Punkte (Vj. 3,75 %-Punkte).

Die vertraglichen Vereinbarungen zu den dargestellten Bankdarlehen enthalten Mindestanforderungen im Hinblick auf das EBITDA (Bankdefinition) im Verhältnis zu den Bankverbindlichkeiten abzüglich Bankguthaben. Bei einem Verstoß kann das Darlehen fällig gestellt werden. Zum 31. März 2020 und zum 30. Juni 2020 konnten die Financial Covenants eingehalten werden. Im zweiten Halbjahr wurde ein Covenant Holiday beantragt - bedingt durch die Folgen der Corona Pandemie - und schlussendlich durch das Bankenkonsortium gewährt. Ein notwendiger Covenant Reset zum 31. März 2021 wurde im Dezember 2020 beantragt und genehmigt. Im Rahmen der in diesem Zusammenhang neu getroffenen vertraglichen Vereinbarungen wurden Financial Covenants vereinbart, die sich für das Jahr 2021 auf das normalisierte EBITDA auf konsolidierter Basis sowie auf die Liquidität auf konsolidierter Basis beziehen. Ab dem Jahr 2022 gilt das Verhältnis der Nettofinanzverschuldung zu dem normalisierten EBITDA auf konsolidierter Basis als zusätzlicher Financial Covenant. Auf der Grundlage der aktuellen Geschäftsprognosen wird das Risiko einer Verletzung der neuen Kreditbedingungen gegenwärtig als gering eingestuft.

Das Zinsänderungsrisiko aus den Bankdarlehen wird im Rahmen laufender Risikoeinschätzung adressiert und durch geeignete Instrumente begrenzt. Zum 31. Dezember 2020 hatte die Gesellschaft Zins-Caps zur Begrenzung des Zinsänderungsrisikos für 2/3 des jeweils ausstehenden Darlehensbetrags abgeschlossen. Die Zins-Caps haben eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2020, ihr Marktwert betrug zum Bilanzstichtag TEUR 0 (Vj. TEUR 0).

Die Gesellschaft hat in den Vorjahren zur Finanzierung des Erwerbs der ProXES-Gruppe darüber hinaus zwei Gesellschafterdarlehen unter Erklärung des Rangrücktritts zur Verfügung gestellt bekommen. Die Darlehen werden mit 6 % verzinst und haben eine feste Laufzeit bis zum 31. Dezember 2024. Die Darlehen sind inkl. aller aufgelaufenen Zinsen grundsätzlich endfällig, eine vorzeitige Rückzahlung ist möglich. Im April 2018 wurde ein Teilbetrag des Darlehens in Höhe von TEUR 18.118 in Eigenkapital umgewandelt und der Kapitalrücklage zugeführt.

Die Gesellschaft hat per April 2019 ein weiteres Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 8.000 erhalten, welches zu 2 % verzinst wird und eine feste Laufzeit bis zum 31. Dezember 2024 hat.

Bei den kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten handelt es sich um bei Kreditinstituten aufgenommene Darlehen zur Betriebsmittel-Finanzierung. Das bereitgestellte Finanzierungsvolumen von zum Bilanzstichtag TEUR 15.000 ist durch die Gesellschaft revolving nutzbar, die Verzinsung beträgt EURIBOR +3,75 %-Punkte (Vj. 3,75 %-Punkte). Darüber hinaus enthält diese Position die im Geschäftsjahr 2021 fälligen Tilgungen auf das o.g. Erwerbsdarlehen.

Hinsichtlich der Leasingverbindlichkeiten wird auf Abschnitt 4.20 verwiesen.

4.15. Rückstellungen

Bei den langfristigen Rückstellungen handelt es sich um Jubiläumszuwendungen, die übrigen Rückstellungen sind kurzfristig.

Die FrymaKoruma AG gewährt ihren Mitarbeitern Jubiläumszuwendungen. Die dafür gebildeten langfristigen Rückstellungen werden mit ihrem Barwert zum Bilanzstichtag angesetzt. Die Berechnung erfolgte nach der Projected Unit Credit Methode (PUC). Der Diskontierungszinssatz beträgt 0,15 % (Vj. 0,25 %). Für die Lohnentwicklung wurde wie im Vorjahr eine Steigerung von 2,0 % p.a. unterstellt.

Die Rückstellungen für Gewährleistungen betreffen Gewährleistungszusagen für Produkte und Anlagen. Die ihnen zugrunde liegenden Garantien oder Gewährleistungen werden branchenüblich im Zusammenhang mit bestimmten Leistungsparametern der Produkte bzw. Anlagen gewährt. Die Höhe der Rückstellung wurde auf der Basis historischer Erfahrungswerte ermittelt.

Die Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

	Jubiläum lfr. in TEUR	Sonstige lfr. in TEUR	Gewährleistungen kfr. in TEUR	Sonstige kfr. in TEUR	Summe in TEUR
Stand zum 01.01.2020	430	0	572	22	1.024
Umgliederungen		0	0	0	0
Zuführungen		0	599	21	620
Verbrauch	-29	0	-182	0	-211
Auflösungen	-2	0	-74	0	-76
Versicherungsmath. Gewinne/Verluste	102	0	0	0	102
Aufzinsung	1	0	0	0	1
Währungseffekte	2	0	0	-2	0
Stand 31.12.2020	504	0	914	41	1.459

Vorjahr:

	Jubiläum lfr. in TEUR	Sonstige lfr. in TEUR	Gewährleistungen kfr. in TEUR	Sonstige kfr. in TEUR	Summe in TEUR
Stand zum 01.01.2019	554	0	663	252	1.470
Umgliederungen	0	0	0	0	0
Zuführungen	17	0	313	272	603
Verbrauch	-6	0	-290	-235	-531
Auflösungen	-27	0	-117	-267	-411
Versicherungsmath. Gewinne/Verluste	-132	0	0	0	-132
Aufzinsung	4	0	0	0	4
Währungseffekte	19	0	4	0	23
Stand 31.12.2019	430	0	572	22	1.024

4.16. Ertragsteuerverbindlichkeiten

Die Ertragsteuerverbindlichkeiten betreffen laufende Steuern und bestehen zum Bilanzstichtag in Höhe von TEUR 3.475 (Vj. TEUR 3.210).

4.17. Sonstige Schulden

Die sonstigen Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 In TEUR	31.12.2019 In TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	4.998	6.972
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	613	426
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	1.170	990
Verbindlichkeiten für ausstehende Rechnungen	559	377
Übrige Verbindlichkeiten	3.275	3.232
	10.615	11.998

4.18. Eventualverpflichtungen, sonstige finanzielle Verpflichtungen und Eventualforderungen

Eventualforderungen und Eventualverbindlichkeiten bestehen zum Bilanzstichtag nicht.

4.19. Weitere Angaben zu Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft geht davon aus, dass die bilanzierten Werte der Finanzinstrumente grundsätzlich deren beizulegenden Zeitwerten entsprechen.

Finanzinstrumente	Kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2020	Buchwert 31.12.2019 in TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen inkl. Vertragsvermögenswerte IFRS 15	Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	18.779	20.418
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	229	231
Barmittel und Bankguthaben	Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	21.843	14.960
Finanzverbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	40.851	35.608
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	286.460	271.482
An Kunden fällige Beträge aus Fertigungsaufträgen (Vertragsverbindlichkeiten IFRS 15)	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	9.618	8.952
Sonstige Schulden	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	10.191	10.781
		8.832	10.581
		315.102	301.796
Derivative Finanzinstrumente	Zwingend zum FVTPL	0	0

Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien

	aus Zinsen 2020 in TEUR	aus der Folgebewertung 2020 in TEUR	Nettoergebnis 2020 in TEUR
zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	47	-143	-96
zwingend zum FVTPL bewertete Finanzinstrumente	0	0	0
zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-15.274	0	-15.274
Gesamt	-15.227	-143	-15.369

	aus Zinsen 2019 in TEUR	aus der Folgebewertung 2019 in TEUR	Nettoergebnis 2019 in TEUR
zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	29	-189	-160
zwingend zum FVTPL bewertete Finanzinstrumente	0	-6	-6
zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-14.495	0	-14.495
Gesamt	-14.466	-195	-14.661

Die im Geschäftsjahr erfolgswirksam erfassten Entgele für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht im Rahmen des Effektivzins berücksichtigt wurden, belaufen sich auf TEUR 90 (Vj. TEUR 251).

4.20. Leasingverhältnisse

Informationen über Leasingverhältnisse, in denen der Konzern Leasingnehmer ist, werden nachfolgend dargestellt.

Nutzungsrechte

Nutzungsrechte im Zusammenhang mit gemieteten Immobilien, KFZ und IT-Ausstattung werden als langfristiges Vermögen innerhalb der Sachanlagen dargestellt.

	Grundstücke und Gebäude TEUR	Technische Anlagen und Maschinen TEUR	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung TEUR	Gesamt TEUR
2020				
Stand zum 1. Januar	14.205	23	1.076	15.304
Abschreibungsbetrag des Geschäftsjahres	-1.422	-5	-571	-1.998
Zugänge zu Nutzungsrechten	332	0	317	649
Abgänge von Nutzungsrechten	-1.150	0	0	-1.150
Währungsdifferenzen	35	0	-6	28
Stand zum 31. Dezember	11.999	18	816	12.833

	Grundstücke und Gebäude TEUR	Technische Anlagen und Maschinen TEUR	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung TEUR	Gesamt TEUR
2019				
Stand zum 1. Januar	2.976	0	1.041	4.017
Abschreibungsbetrag des Geschäftsjahres	-1.414	0	-578	-1.992
Zugänge zu Nutzungsrechten	14.299	23	609	14.931
Abgänge von Nutzungsrechten	-1.701	0	0	-1.701
Währungsdifferenzen	45	0	4	49
Stand zum 31. Dezember	14.205	23	1.076	15.304

In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Beträge

	2020 TEUR	2019 TEUR
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	1.998	1.992
Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten	595	440
Aufwendungen für kurzfristige Leasingverhältnisse	473	397
Aufwendungen für Leasingverhältnisse über einen Vermögenswert von geringem Wert (ohne kurzfristige Leasingverhältnisse)	143	182
	3.208	3.011

In der Kapitalflussrechnung erfasste Beträge

	2020 TEUR	2019 TEUR
Cashflow aus operativer Tätigkeit	-615	-579
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2.617	-2.381
	-3.232	-2.960

Leasingverbindlichkeiten

Die Leasingverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 15.960 (Vj. TEUR 18.389) in der Bilanzposition "Langfristige Finanzverbindlichkeiten" sowie in Höhe von TEUR 1.782 (Vj. TEUR 1.836) in der Bilanzposition "Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten" enthalten. Die Fälligkeit auf Basis undiskontierter Cashflows stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	31.12.2020	31.12.2019
bis 1 Jahr	4.087	4.309
zwischen einem und fünf Jahren	7.664	8.903
Über fünf Jahre	12.367	13.909
	24.117	27.121

Sale- und Leasback

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2019 zur Steigerung der verfügbaren Liquidität eine Immobilie der FrymaKoruma AG zu einem Kaufpreis von TEUR 20.720 veräußert und anschließend einen langfristigen Mietvertrag (Laufzeit bis 06/2034) über diese Immobilie abgeschlossen. Der Kaufpreis ist der Gesellschaft vollständig im Geschäftsjahr 2019 zugeflossen. Die jährlichen Mietzahlungen belaufen sich auf TEUR 1.272. Die Gesellschaft hat die Möglichkeit bis zu dreimal eine Verlängerungsoption von jeweils fünf Jahren auszuüben. Da die Ausübung der Optionen zum Bereitstellungsdatum noch nicht hinreichend sicher war, wurden diese nicht berücksichtigt.

5. Risikomanagement**Kapitalmanagement**

Die Ziele des ProXES-Konzerns im Hinblick auf das Kapitalmanagement liegen in der Sicherstellung der Unternehmensfortführung, der Optimierung der Kapitalstruktur und der Erhaltung der finanziellen Flexibilität.

Als gemanagtes Kapital werden dabei die lang- und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten, die Barmittel und Bankguthaben sowie das Eigenkapital angesehen.

Die wesentlichen Kennzahlen im Rahmen des Liquiditätsmanagements werden nachfolgend kurz dargestellt und ergeben sich aus den Finanzdaten dieses Konzernabschlusses. Die Eigenkapitalquote des Konzerns liegt zum Stichtag bei -33,9 % (Vj. -21,3 %).

Im Zusammenhang mit erhaltenen Bankdarlehen ergeben sich Mindestanforderungen im Hinblick auf das EBITDA (Bankdefinition) im Verhältnis zu den Bankverbindlichkeiten abzgl. Bankguthaben. Es wird hierzu auf Abschnitt 4.14 verwiesen.

Ziele des Finanzrisikomanagements

Der Bereich Finance des Konzerns erbringt Dienstleistungen an die Geschäftsbereiche und koordiniert den Zugang zu nationalen und internationalen Finanzmärkten. Daneben überwacht und steuert er die mit den Geschäftsbereichen des Konzerns verbundenen Finanzrisiken, die im Wesentlichen das Wechselkurs-, das Zins- und das Liquiditätsrisiko beinhalten.

Marktrisiko

Die Aktivitäten des Konzerns setzen ihn im Wesentlichen finanziellen Risiken aus der Änderung von Wechselkursen und Zinssätzen aus. Zur Steuerung dieser Risiken setzt der Konzern u.a. derivative Finanzinstrumente ein. Hierzu gehören im Geschäftsjahr:

— Zins-Caps: zur Minderung des Risikos steigender Zinssätze.

Derivate werden ausschließlich zur Absicherung von Grundgeschäften eingesetzt, nicht zu spekulativen Zwecken.

Wechselkursrisikomanagement

Bestimmte Geschäftsvorfälle im Konzern lauten auf fremde Währung. Daher entstehen Risiken aus Wechselkursschwankungen, im Wesentlichen aus Schwankungen des US-Dollar. Wechselkursrisiken werden bei Bedarf und nach individueller Risikoeinschätzung durch Devisentermingeschäfte innerhalb genehmigter Limits durch geeignete Sicherungsinstrumente gesteuert.

Zum Bilanzstichtag bestanden im Konzern keine Verträge zur Absicherung von Währungsschwankungen.

Die Auswirkung eines um 10 % stärkeren Euro gegenüber dem US-Dollar hätte zu einer Verschlechterung des Konzernergebnisses um TEUR 202 (Vj. TEUR 209) geführt, wohingegen eine Abschwächung um 10 % zu einer Ergebnisverbesserung um TEUR 222 (Vj. TEUR 230) beigetragen hätte. Die Ergebnisauswirkungen entsprechen nach unserer Erwartung auch den Eigenkapitalveränderungen.

Die Auswirkung eines um 10 % stärkeren Schweizer Franken gegenüber dem US-Dollar hätte zu einer Verschlechterung des Konzernergebnisses um TEUR 57 (Vj. TEUR 73) geführt, wohingegen eine Abschwächung um 10 % zu einer Ergebnisverbesserung um TEUR 62 (Vj. TEUR 81) beigetragen hätte. Die Ergebnisauswirkungen entsprechen nach unserer Erwartung auch den Eigenkapitalveränderungen.

Die Auswirkung eines um 10 % stärkeren Schweizer Franken gegenüber dem Euro hätte zu einer Verschlechterung des Konzernergebnisses um TEUR 187 (Vj. TEUR 148) geführt, wohingegen eine Abschwächung um 10 % zu einer Ergebnisverbesserung um TEUR 202 (Vj. TEUR 163) beigetragen hätte. Die Ergebnisauswirkungen entsprechen nach unserer Erwartung auch den Eigenkapitalveränderungen.

Zins-Cap-Verträge

Bei einem Zinscap erhält der Käufer am Ende jeder Periode, in der der vereinbarte Referenz-Zinssatz über dem vereinbarten Basiswert liegt, eine Zahlung.

Die Zinscaps werden regelmäßig wiederkehrend durch Anwendung eines Bewertungsverfahrens mit am Markt beobachtbaren Inputparametern bewertet. Der beizulegende Zeitwert zum Stichtag wird durch Diskontierung künftiger Zahlungsströme unter Verwendung der Zinsstrukturkurven zum Stichtag und der mit den Verträgen verbundenen Kreditrisiken bestimmt. Dieser Barwert wird unten wiedergegeben.

Die im Vorjahr ausgewiesenen Derivate waren der Fair-Value-Hierarchiestufe 2 (Wesentlicher beobachtbarer Inputparameter) zugeordnet und sind zum 31. Dezember 2020 ausgelaufen. Neue Zinscaps wurden nicht abgeschlossen.

Absicherung der Zahlungsströme

Vereinbarte CAPS	Zinsbasis	Kontrahierte Zinssätze in %	Nominalbetrag in TEUR	Belzulegender Zeitwert in TEUR
Zins-Cap bis 2020	Sechs Monats Euribor	0,75%	37.500	0
Zins-Cap bis 2020	Sechs Monats Euribor	0,75%	37.500	0
			75.000	0

Ausfallrisikomanagement

Unter dem Ausfallrisiko versteht man das Risiko eines Verlustes für den Konzern, wenn eine Vertragspartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Die Konzernrichtlinien sehen vor, dass Geschäftsverbindungen lediglich mit kreditwürdigen Vertragspartei und, falls angemessen, unter Gestellung von Sicherheiten eingegangen werden, um die Risiken eines Verlustes aus der Nichterfüllung von Verpflichtungen zu mindern. Diese Informationen werden von unabhängigen Ratingagenturen zur Verfügung gestellt. Sind solche Informationen nicht verfügbar, verwendet der Konzern andere verfügbare Finanzinformationen sowie seine eigenen Handelsaufzeichnungen, um seine Kunden und Kreditinstitute zu bewerten.

Das Ausfallrisiko besteht maximal in Höhe der ausgewiesenen Buchwerte.

Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte und Vertragsvermögenswerte werden wie folgt im Gewinn oder Verlust erfasst:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
(Netto-)Wertminderungsaufwand für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-112	-99
	-112	-99

Das Ausfallrisiko des Konzerns resultiert in erster Linie aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Für diese finanziellen Vermögenswerte ist eine entsprechende Risikovorsorge getroffen worden. Es bestehen keine wesentlichen Konzentrationen des Kreditrisikos, da der Kundenbestand breit gefächert ist und nur geringe Korrelationen bestehen.

Der Konzern verwendet eine Wertberichtigungsmatrix, um die erwarteten Kreditverluste der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte und sonstigen Forderungen zu messen. In Abhängigkeit zur Altersstruktur der Forderungen werden konzerneinheitlich Wertberichtigungen auf die Forderungen vorgenommen. Eine Auswertung von Vergangenheitsdaten hat gezeigt, dass für Vertragsvermögenswerte, kein Ausfallrisiko gegeben ist. Insofern werden diese nicht in die Ermittlung der Risikovorsorge miteinbezogen und sind daher in der folgenden Übersicht nicht enthalten. Vertragsvermögenswerte haben in der Regel eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten.

31.12.2020

	Verlustrate (gewichteter Durchschnitt)	Bruttobuchwert (ohne Umsatzsteuer) in TEUR	Wertberichtigung in TEUR	Beeinträchtigte Bonität
31. Dez 20				
Nicht überfällig	0,0%	7.773	-	nein
1-30 Tage überfällig	0,0%	1.709	-	nein
31-60 Tage überfällig	1,0%	356	-4	nein
61-90 Tage überfällig	2,0%	108	-2	nein
91-180 Tage überfällig	3,0%	455	-14	nein
mehr als 180 Tage überfällig	69,6%	597	-415	ja
		10.998	-435	

31.12.2019

	Verlustrate (gewichteter Durchschnitt)	Bruttobuchwert (ohne Umsatzsteuer) in TEUR	Wertberichtigung in TEUR	Beeinträchtigte Bonität
31. Dez 19				
Nicht überfällig	0,0%	9.866	-	nein
1-30 Tage überfällig	0,0%	2.148	-	nein
31-60 Tage überfällig	1,0%	718	-7	nein
61-90 Tage überfällig	2,0%	167	-3	nein
91-180 Tage überfällig	3,0%	982	-29	nein
mehr als 180 Tage überfällig	47,8%	604	-289	ja
		14.485	-329	

Die Verlustquoten basieren auf historischen Werten angepasst um prospektive Erwartungen.

Soweit am Bilanzstichtag interne Indizien oder externe Hinweise (z.B. Informationen über erhebliche finanzielle Schwierigkeiten oder Insolvenz des Vertragspartners) im Konzern erkennbar sind, werden hierfür entsprechende zusätzliche Risikovorsorgen erfasst.

Hinsichtlich der Vertragsvermögenswerte und sonstigen finanziellen Vermögenswerten wird erfahrungsgemäß mit keinen Zahlungsausfällen gerechnet.

Für Bankguthaben erfolgt keine Wertminderungskalkulation, da aus Sicht des Konzerns nicht mit einer Wertminderung zu rechnen ist. Das Ausfallrisiko für Bankguthaben wird durch die Risikostreuung (unterschiedliche Kreditinstitute) und Auswahl von bonitätsstarken Kreditinstituten ausgeschlossen.

Liquiditätsrisikomanagement

In letzter Instanz liegt die Verantwortung für das Liquiditätsrisikomanagement bei der Geschäftsführung, die ein angemessenes Konzept zur Steuerung der kurz-, mittel- und langfristigen Finanzierungs- und Liquiditätsanforderungen aufgebaut hat. Der Konzern steuert Liquiditätsrisiken durch das Halten von angemessenen Rücklagen, Kreditlinien bei Banken sowie durch ständiges Überwachen der prognostizierten und tatsächlichen Zahlungsströme und der Abstimmung der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Die Fristigkeiten der vertraglich festgelegten Zahlungsströme zzgl. künftiger Zinszahlungen für die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und gegenüber Gesellschaftern sowie der derivativen Finanzinstrumente stellen sich wie folgt dar:

31.12.2020

	< 1 Jahr in TEUR	1 bis 5 Jahre in TEUR	>5 Jahre in TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-7.946	-114.960	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0	-226.355	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-9.618	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	-8.832	0	0

31.12.2019

	< 1 Jahr in TEUR	1 bis 5 Jahre in TEUR	>5 Jahre in TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-6.465	-116.227	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0	-226.388	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-8.952	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	-10.581	0	0

6. Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des ProXES-Konzerns im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und -abflüsse veränderten. In Übereinstimmung mit IAS 7 (Statement of Cash Flows) wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer und investiver Tätigkeit sowie aus Finanzierungstätigkeit unterschieden. Auswirkungen der Veränderung des Konsolidierungskreises werden gesondert ausgewiesen. Verfügungsbeschränkungen für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalenten bestehen nicht.

Der Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente wird als "Veränderung aus Wechselkursänderungen" ausgewiesen.

Der positive Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Anlagevermögen der Fryma Koruma AG im Geschäftsjahr.

Aus der Finanzierungstätigkeit sind in der Berichtsperiode insgesamt TEUR 2.953 abgeflossen (Vj. TEUR 16.012).

Die Veränderung der Finanzverbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in TEUR	Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in TEUR	Summe Schulden aus Finanzierungstätigkeit in TEUR
Stand 01.01.2020	101.783	169.941	271.724
Cashflows	4.337	-63	4.274
Nicht zahlungswirksame Veränderungen:			
Akquisitionen	0	0	0
Währungseinflüsse	0	0	0
Zahlungsunwirksame Zinsaufwendungen	668	10.037	10.705
Stand zum 31.12.2020	106.545	179.915	286.460
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in TEUR	Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern in TEUR	Summe Schulden aus Finanzierungstätigkeit in TEUR
Stand 01.01.2019	118.127	152.564	270.691
Cashflows	-16.961	8.000	-8.961
Nicht zahlungswirksame Veränderungen:			
Akquisitionen	0	0	0
Währungseinflüsse	0	0	0
Zahlungsunwirksame Zinsaufwendungen	617	9.377	9.993
Eigenkapitalumgliederung	0	0	0
Stand zum 31.12.2019	101.783	169.941	271.724

7. Sonstige Angaben

7.1. Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Salden und Geschäftsvorfälle zwischen der Gesellschaft und ihren Tochterunternehmen, die nahe stehende Unternehmen und Personen sind, wurden im Zuge der Konsolidierung eliminiert und werden in dieser Anhangangabe nicht erläutert.

Einzelheiten zu Geschäftsvorfällen zwischen dem Konzern und anderen nahestehenden Unternehmen und Personen sind nachfolgend angegeben.

Darlehen von nahestehenden Unternehmen und Personen

	31.12.2020 in TEUR	31.12.2019 in TEUR
Darlehen der Gesellschafter	179.915	169.941

Im Zuge der Akquisition der ProXES-Gruppe wurde der ProXES GmbH von den Gesellschaftern Darlehen gewährt. Die Darlehen werden mit 6,0 % verzinst und haben eine feste Laufzeit bis zum 31. Dezember 2024. Im Geschäftsjahr 2019 wurde ein weiteres Darlehen mit einer Laufzeit bis zum 31. Dezember 2024 und einer

Verzinsung von 2,0 % gewährt. Die Verzinsung wurde jeweils aufgrund einer Benchmark-Studie zur Bestimmung marktgerechter Verrechnungspreise ermittelt. Die Ansprüche der Gesellschafter aus den gewährten Darlehen sind gegenüber den Forderungen der den Kauf finanzierenden Banken vollumfänglich nachrangig.

Bezüge der Geschäftsführung

Der Geschäftsführung wurden für das Geschäftsjahr Bezüge in Höhe von TEUR 2.164 (Vj. TEUR 1.276) gewährt, davon entfallen auf im Geschäftsjahr ausgeschiedene Geschäftsführer TEUR 1.900 (Vj. TEUR 693), auf zum Bilanzstichtag aktive Geschäftsführer TEUR 264 (Vj. TEUR 583). Es handelt sich ausschließlich um kurzfristige Leistungen. Weitere Leistungen wurden im Geschäftsjahr nicht gewährt.

Geschäftsvorfälle mit assoziierten Unternehmen

Die Geschäftsvorfälle mit dem assoziierten Unternehmen Stephan UK Ltd. im abgelaufenen Geschäftsjahr betreffen ausschließlich Lieferungs- und Leistungsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen. Die Höhe der ausgewiesenen Forderungen gegen assoziierte Unternehmen zum Ende des Geschäftsjahres ist aus dem Abschnitt 6.6 im Konzernanhang ersichtlich.

Sonstige Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Weitere Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen, über die zu berichten wäre, bestanden im Geschäftsjahr nicht.

7.2. Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter stellt sich zum 31. Dezember 2020 wie folgt dar:

	31.12.2020 Anzahl	31.12.2019 Anzahl
Management	2	2
Angestellte	249	287
Gewerbliche Arbeitnehmer	192	208
	443	497

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl betrug 455 (Vj. 519) Personen. Davon waren 193 (Vj. 233) gewerbliche Arbeitnehmer und 262 (Vj. 286) Angestellte.

7.3. Honorar des Abschlussprüfers

Für die im Geschäftsjahr erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers sind folgende Honorare angefallen:

	2020 in TEUR	2019 in TEUR
Abschlussprüfungsleistungen	125	118
- davon für das Vorjahr	7	0
Andere Bestätigungsleistungen	0	0
Steuerberatungsleistungen	0	0
Sonstige Leistungen	2	11
	129	129

7.4. Organe der Gesellschaft

Mitglieder der Geschäftsführung der ProXES GmbH im Geschäftsjahr waren:

- Herr Matthias Nagy, Geschäftsführer (CEO), Hamburg, bis 31.03.2021 (Austragung im HR 27.08.2020)
- Herr Fredrik Jönsson, Geschäftsführer (CSO), Hamburg, bis 31.03.2021 (Austragung im HR 29.10.2020)
- Herr Dr. Hans-Peter Mertens, Interims-Geschäftsführer (CEO), Düsseldorf, ab 01.08.2020 (Eintragung im HR 27.08.2020) bis 31.3.2021
- Herr Marc Setzen, Geschäftsführer (CEO), Baden-Baden, ab 01.04.2021
- Herr Sven Falkenberg, Geschäftsführer (CFO), Münster, ab 01.03.2021

Dem Beirat gehörten im Geschäftsjahr an:

- Herr Bernd Kessler (Vorsitzender)
- Herr Rolf Friedli
- Herr Andreas Simon, bis 09.09.2020
- Herr Ulrich Eckhard, ab 09.09.2020
- Herr Andreas Evertz

Der Beirat hat im Geschäftsjahr Bezüge in Höhe von TEUR 144 (Vj. TEUR 177) erhalten.

7.5. Gestellte Sicherheiten

Die Finanzanlagen sowie das sonstige Vermögen des Konzerns sind zur Sicherung von Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Unternehmen, den zur Verfügung stehenden Betriebsmittelkrediten sowie den zur Verfügung stehenden Avalrahmen in vollem Umfang verpfändet. Zum Stichtag bestanden die besicherten Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 108.434 (Vj. TEUR 104.473). Auf Basis von Informationen über die verbundenen Unternehmen, für deren Verbindlichkeiten Sicherheiten gestellt wurden, werden die Verbindlichkeiten auch zukünftig planmäßig getilgt werden. In diesem Zusammenhang wird nicht mit einer Inanspruchnahme aus den abgeschlossenen Verpfändungs- und Sicherungsübereignungsverträgen gerechnet. Sämtliche Konzerngesellschaften sind dem Kreditvertrag beigetreten.

7.6. Befreiung von Tochterunternehmen

Folgende Tochterunternehmen nehmen Befreiungsvorschriften nach § 264 Abs. 3 HGB in Anspruch:

- ProXES International GmbH, Hameln
- ProXES Technology GmbH, Neuenburg am Rhein
- Stephan Machinery GmbH, Hameln

7.7. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die Maßnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus sowie deren zeitliche Dauer führen weltweit zu erhöhter Unsicherheit. Die Komplexität der Gesamtsituation lässt eine zuverlässige Einschätzung der COVID-19-Folgen auf sämtliche die Geschäftstätigkeit des ProXES-Konzerns beeinflussenden Faktoren weiterhin nicht zu. Wir verweisen desweiteren auf die Ausführungen im Lagebericht.

Wie unter Abschnitt 4.14 dargestellt, wurde im Dezember 2020 ein notwendiger Covenant Reset zum 31. März 2021 beantragt und genehmigt. Die Anpassung der Vertragsbedingungen konnten bis zum Ende des ersten Quartals 2021 umgesetzt werden.

Bis zur Beendigung der Aufstellung des Konzernabschlusses haben sich keine weiteren wesentlichen Ereignisse ergeben.

8. Genehmigung des Konzernabschlusses gemäß IAS 10.17

Der vorliegende Konzernabschluss wird am 16. April 2021 durch die Geschäftsführung genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Hameln, den 16. April 2021

gez. Marc Setzen, Geschäftsführung
gez. Sven Falkenberg, Geschäftsführung
