

Parent AA for
950132

KARL MAYER
Holding GmbH & Co. KG
Obertshausen, Germany

Consolidated management report and Group
financial statement as at
31 December 2019 as well as Independent
Auditor's Report



A9ED0GD6

A04

25/09/2020

#196

COMPANIES HOUSE

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

GROUP MANAGEMENT REPORT for the Financial Year from 1 January to 31 December 2019

I. Background of the Group

1. Business Model

The KARL MAYER Group ("KARL MAYER") is a family-owned group in the textile machine engineering sector. The group develops, manufactures and sells warp knitting machines, warp preparation machines and technical textile machines worldwide. The Group has a strong international focus and has subsidiaries in Germany, Italy, Switzerland, England, the USA, Japan, China, Hong Kong and India. The KARL MAYER Group operates production facilities in Germany (Obertshausen/Hausen, Büdingen, Chemnitz and Naila), Italy (Mezzolombardo), Japan (Fukui), China (Changzhou) and India (Ahmedabad).

Several changes which have an impact on the corporate legal structure of the KARL MAYER Group took effect in the reporting year.

In the reporting year, KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, India, (KMI), established a joint venture with two additional shareholders. KARL MAYER holds the majority of shares in the joint venture at 76%. The remaining 24% of shares are held by A.T.E Private Limited, Mumbai, India, a long-standing trading and sales partner of KARL MAYER in India, and Rabatex Industries, Ahmedabad, India, an Indian company that manufactures products in the textile machinery sector.

In the reporting year, the research and development activities of KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, (KMO), were bundled in a separate subsidiary, KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen, (KMRD). As part of a spin-off and transfer agreement between KMO and KMRD, the assets and liabilities relating to the research and development activities were transferred from KMO to KMRD (spin-off for acquisition pursuant to Section 123 para. 1 no. 6 of the German Transformation Act (Umwandlungsgesetz, UmwG)). For the purposes of German commercial law, the spin-off took effect retroactively as at 1 January 2019. This affected all employees who were involved in the development of KMO's rights and patents and the design and development of new machines and software solutions. As at 1 July 2019, this part of the business involving 164 employees was therefore transferred to the new company.

Furthermore, a restructuring process was initiated at the KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, (KMTT), in the reporting year to support sustained profitability. The negotiations with the employees' representatives commenced at the end of 2019. The goal is to cut approximately 80 jobs at the Naila and Chemnitz sites in financial year 2020 and to reposition the company to return to a sustained profitable situation in future periods. Accordingly, assembly and production will be shut down in Naila and central functions will be taken over by the KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, (KMHO), KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, (KMV), and KMO in the future.

2. Human Resources and Social Policy

The average number of employees in the reporting year was 2,487 (including 104 apprentices and students). This number decreased slightly compared to the previous year (2,614 employees including 179 apprentices and students).

In Germany, the main focus of the activities was on the recruitment and filling of vacancies as well as the preparation and implementation of the transfer of part of the business involving 164 employees from KMO into the newly established KMRD.

As part of the "early retirement general works agreement", 21 partial retirement agreements were concluded at KMO, KMHO, KMV and KMRD in the reporting year. For financial year 2020, the "early retirement general works agreement" was suspended in coordination with the works council due to the difficult business environment.

Furthermore, several agreements were concluded with the employees' representatives in Obertshausen in relation to plant and department closing days. Thanks to these supporting measures, it was possible to significantly reduce the employees' time accounts. This was a significant contribution toward stabilising results in a weak financial year.

At KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, it was also necessary to agree on measures to counteract the underutilisation and realise potential cost savings. The measures to improve operating results included the reduction of time accounts and continuation of short-time work. In addition, eligible employees received paid days off instead of additional compensation under the provisions of the supplemental collective labour agreement.

To provide employees with another option to achieve an even better work-life balance, the conclusion of a "mobile work general works agreement" was achieved with the employee representatives on 1 April 2019.

New digital functions were introduced with the launch of SAP FIORI HR on 1 January 2019. The greatest innovations in this respect are the paperless submission of applications for days off and absences, optionally via smartphone, PC or tablet and the elimination of the hard copies of payroll statements.

3. Research and Development

Innovation is essential for KARL MAYER. For this reason, as in previous years, further developments were driven forward to improve the price/performance ratio in the areas of warp knitting machines, technical textiles and warp preparation weaving. These innovations usually result in improved customer benefit in terms of speed and/or precision.

By establishing KMRD, the area of research and development, which is of fundamental importance for the KARL MAYER Group, is to be strengthened further.

The number one position as a high-technology provider in the warp knitting machine sector, warp preparation and in the field of technical textiles is secured group-wide by research and development costs amounting to approximately EUR 42.6 million (corresponding to approximately 12.3% of sales; previous year: approximately EUR 39.0 million, equivalent to approximately 7.0% of sales). The expenditures are used for new developments and further development of machines with the optimisation of machine dynamics and electronics as well as the performance optimisation/cost reduction of all core elements of the machines.

II. Economic Report

1. Overall Economic Environment and Business Performance in 2019

International competitive pressure on the German plant and textile machine engineering sectors continues to increase – especially due to companies from China and India. This applies in particular to textile machine engineering.

In the reporting year 2019, the economic activity in textile machine engineering was characterised by weakening investment and order activities in the wake of geopolitical crises. This is due in particular to ongoing uncertainties regarding the current poor economic relations between the People's Republic of China and the USA and the continued weakness of the Turkish lira.

According to the VDMA Textile Machinery Association, incoming orders for stitch-forming machines in Germany fell by -15% in the period from January to October 2019 compared with the same period of the previous year (thereof domestic -9%, foreign countries -15%), while sales following incoming orders decreased by -17% (thereof domestic +7%, foreign -18%).¹ For the German textile machine engineering sector overall, the decrease in orders in the same period amounts to -20% (thereof domestic -19%, foreign -20%) and the drop in sales amounts to -22% (thereof domestic -14%, foreign -23%).

After a still good 2018 financial year, the planning for financial year 2019 assumed a moderate financial year 2019 due to a strongly falling order intake since June 2018 with a decline in sales of 20% compared to financial year 2018. The results, however, remained significantly below expectations. The Group's main revenue source of warp knitting machines has declined sharply since June 2018 and did not show any improvement during the reporting year. The order intake for tricot machines in China ground to a halt due to a lack of economic activity. This decline could not be sufficiently compensated through other businesses. This affected in particular our main markets China and Turkey. In the resulting knock-on effect for the Group, it clearly fell short of the budget by nearly 24% with sales of EUR 345.6 million and its year-on-year sales by approximately EUR 210 million (-37.7%).

This led to a result that was considerably worse than budgeted and to a significant drop in earnings compared to the previous year.

Due to the business performance described above, the production facilities in Obertshausen/Hausen, Germany, and Changzhou, China, and Fukui, Japan, remained underutilised. As a result of the weak utilisation, overtime hours that had

¹ VDMA Textile Machinery Association. Konjunktur-Textilmaschinenbau 11/2019

been accumulated in time accounts in the previous years were greatly reduced. The very successful business for denim dying machines and sizing machines in Italy remained strong in the first half of the year but suffered a significant decrease in the second half of the year. The production facilities in Chemnitz and Naila in the technical textiles business unit were underutilised during the entire reporting year, as was the case in the previous year. For this reason, short-time work and an intragroup employee loan scheme continued to be implemented. As a further measure to sustainably remove underutilisation, a restructuring of KMTT was launched by year-end 2019.

After the demolition of old assembly halls at the Obertshausen site was started in 2017, the reconstruction and renovation of the assembly halls was completed in reporting year 2019. By year-end 2020, the newly constructed administration building will complete the total renewal of the high-technology site and significantly increase the space utilisation as the space of the no longer needed old administration building will open up for other uses.

2. Net Assets and Financial Position

Compared to the previous year, the balance sheet total decreased by 6.9% from EUR 895.6 million to EUR 833.9 million.

Intangible assets decreased primarily due to amortisation by EUR 0.8 million in the reporting year.

Land, land rights and buildings increased in particular as a result of the completion of the assembly halls in Obertshausen from EUR 74.2 million in the previous year to EUR 87.7 million in the reporting year.

The decrease in payments on account and assets under construction by EUR 8.1 million resulted primarily from the completion of the assembly halls in Obertshausen, which was partially compensated by the counteracting effect from additional payments on account for the new construction of the administration building in Obertshausen.

The securities held as long-term investments continue to be comprised of shares in a special fund. These units constitute investment funds within the meaning of Section 1 para. 10 of the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), and represent shares in an accumulating fund. The purpose of the special fund is the profitable investment of surplus funds. The special fund was recorded at its acquisition cost of EUR 82.4 million as at the balance sheet date.

A loan in the amount of EUR 33.8 million was recognised under the item other loans. The loan is associated with the acquisition of the operating business of the H. Stoll AG & Co. KG, Reutlingen, group of companies. The respective purchase agreement was concluded on 26 February 2020. Further details can be found in the notes to the financial statements in the section "Events after the balance sheet date".

Inventories have decreased by EUR 16.1 million as a result of the declining business trend compared to the previous year. In inventories, particularly raw materials and supplies have decreased by EUR 9.8 million and finished products and purchased

goods purchased for resale decreased by EUR 7.2 million compared to the previous year.

Trade receivables increased by EUR 6.8 million compared to the previous year. This increase is mainly the result of the considerably higher sales revenues in December 2019 compared to December 2018.

Cash and cash equivalents amounted to EUR 361.1 million as at 31 December 2019 (previous year: EUR 456.7 million). As in previous years, the Group is therefore in a very solid financial position and has sufficient liquid resources.

Cash flow from operating activities amounted to EUR -38.6 million in the reporting year. Cash flow from investing activities amounted to EUR -59.4 million in the reporting year due to the expenditure on tangible fixed assets and financial assets. Cash flow from financing activities amounted to EUR 0.8 million.

The Group has a high liquidity level and therefore does not make use of bank financing. Cash-in-hand and cash at banks as at 31 December 2019 not only cover operating liquidity but also, as in previous years, allow for the investment of free funds at established banks. Trade in speculative securities is strictly prohibited.

Deferred tax assets increased from EUR 25.4 million to EUR 28.7 million in particular due to the capitalisation of deferred tax assets in relation to tax losses carried forward.

On the liabilities side of the balance sheet, the Group's equity decreased by EUR 39.7 million compared with the previous year, in particular due to the consolidated net loss for the year.

The equity ratio rose from 82.7% in the previous year to 84.1% in the reporting year due to the decreased balance sheet total.

Tax provisions fell from EUR 9.9 million to EUR 3.7 million in the reporting year just ended in particular due to the decline in business.

The sharp decline in business volume also led to a significant decrease in payments received on account for orders from EUR 34.8 million in the previous year to EUR 26.5 million in the reporting year, as well as a decrease in trade payables as at the balance sheet date from EUR 22.5 million in the previous year to EUR 16.5 million in the reporting year.

3. Results of Operations

In the reporting year, Group sales revenues decreased by 37.7% from EUR 555.2 million to EUR 345.6 million.

Group total output dropped from EUR 552.5 million to EUR 340.0 million.

The cost of materials ratio in relation to total output rose from 45.8% in the previous year to 47.2% in the reporting year. While expenses for raw materials and supplies and goods purchased for resale increased in relation to total output from 38.8% to 40.4% due to a more material-intensive product mix, the cost of purchased services

in relation to total output fell from 7.0% to 6.8%. The latter is primarily due to less outsourcing and lower expenses for temporary workers.

Personnel expenses fell from EUR 137.0 million in the previous year to EUR 125.7 million in the reporting year. The main reasons for this are the reduced overtime hours and the reduced profit-sharing for KMO, KMV, KMHO and KMRD employees as a result of the negative operating result.

Other operating expenses contain an amount of EUR 7.0 million (previous year: EUR 0.0 million) for restructuring expenses at KMTT.

The operating result fell from EUR 78.9 million in the previous year to EUR -25.5 million in the reporting year. The main reasons for this were the significant decrease in sales volume compared to the previous year and a product mix with lower margins.

The financial result improved particularly thanks to the more successful investment of the funds respectively provided to an insurance company intended to cover the pension entitlements at KMTT and MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA, (KMNA), compared to the previous year.

Earnings before taxes fell from EUR 80.3 million in the previous year to EUR -22.8 million in the reporting year. This represents a pre-tax return of -6.6% on sales (previous year: 14.5%).

This results in a consolidated net loss for the year after minority interests of EUR -32.7 million (previous year: EUR 57.6 million).

III. Forecast Report

Due to ongoing geopolitical uncertainties, especially in China and Turkey, another difficult financial year is expected for the 2020 financial year. However, we expect a slight increase in sales of approximately 11% compared to financial year 2019 based on the previous structure of the KARL MAYER Group. The take-over of the STOLL Group, agreed upon with a contract concluded on 26 February 2020, will have an additional effect. The integration of the STOLL Group into the KARL MAYER Group as of 1 July 2020 will result in an additional increase in sales in financial year 2020 that we estimate to be in the range from EUR 75 million to EUR 95 million from our current perspective.

The management plans to continue implementing the infrastructure measures at the Obertshausen site and their completion in 2020. The aim of achieving the highest possible space productivity at the Obertshausen, Germany, location is therefore close to being reached.

Additional expenses of approximately EUR 5.9 million are planned for digitisation. In a series of strategically important projects, the prerequisites are laid for a successful implementation of the digitisation initiatives of the KARL MAYER Group.

A significant increase in earnings before tax is forecast for the financial year 2020 compared to the reporting year 2019 due to the estimated increase in sales,

additional measures aimed at reducing time accounts and the introduction of short-time work at the Obertshausen site as well as a reduction of the loss situation at the KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz. For the financial year 2020, slightly positive to balanced earnings before tax are expected based on the previous structure of the KARL MAYER Group. The inclusion of the STOLL Group into the KARL MAYER Group as of 1 July 2020 will have an additional impact on earnings that we estimate, from our current perspective, to be in the range from EUR -5.5 million to EUR +5.5 million.

In relation to our sales and earnings forecast, we draw attention to the increased uncertainties resulting from the current development in connection with the coronavirus pandemic. The impacts can currently not be assessed with certainty.

IV. Risks and Opportunities

1. Environment/Market Opportunities and Risks

- Economic opportunities and risks

The world market for textile machinery is subject to very strong fluctuations and reacts very quickly to political and economic changes in the general conditions, which depends to some extent on cyclical influences. In the reporting year, the economic activity in the textile machine engineering sector was characterised by weakening investment and order activities in the wake of geopolitical crises. However, thanks to flexible working time accounts and the use of external capacities as needed, production is in a position to absorb capacity fluctuations to a large extent. A big challenge is the compliance with delivery times in line with the market during peak periods of the economy, since the number of certain specialists and the supply of some materials from key suppliers can be temporarily scarce. Currently, special economic risks arise from the economic impacts of the coronavirus pandemic. The associated impacts can currently not be assessed with certainty.

- Market opportunities and risks

Due to the proximity to the main markets in China and Southeast Asia, the market shares are maintained at a very high level or further expanded. Arising opportunities are being consistently exploited on account of a high degree of market transparency and a good sales network. By acquiring the STOLL Group, KARL MAYER is developing additional technological growth potential and an innovative solutions portfolio in the flat-knitting sector which will result in respective market opportunities.

- Customer opportunities and risks

A risk concentration on individual customers is of minor importance. KARL MAYER's business is characterised by a large number of customers, with some decades-long business relationships. As in previous years, it was important to cover the export business with collateral. In the financing rules of the company, payments on account and letters of credit transactions (letters of credit) are used in a targeted manner in order to cover the risk of bad debt losses. This minimises the risk of bad debts. The customers' creditworthiness is more important than the generation of revenue. Existing impairment losses recognised as at the balance sheet date cover the actual risk from the management's perspective.

- Competitor opportunities and risks

We have been able to generate a significant market share in all areas over the years. With the acquisition of LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila, (now KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, Germany) in 2014 and the acquisition of the warp knitting business from Santoni S.P.A., Brescia, Italy, in 2016, important steps were taken to defend our position as world market leader, as well as the outstanding importance of KARL MAYER as a high-technology provider in the field of warp knitting machines. The establishment of KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd, Mumbai, India, and of the joint venture in India in financial year 2018 will further strengthen the competitiveness of the Warp Preparation business unit. High-level international and national investments made in previous years help us to withstand the strong competitive pressure of our competitors and, moreover, to secure our market share in Asia and thus throughout the world. The extensive investments in Germany as a high-tech location in the years 2014 to 2019 and ongoing until the completion of the integration of space in the Obertshausen control centre until 2020 also underpin KARL MAYER's claim to be an innovation and technology leader.

- Currency risks

Currency futures transactions were concluded to hedge currency risks. The critical terms match method was used for all forward exchange transactions within the scope of a prospective effectiveness test. All hedging transactions were fully effective. They were recognised in all cases using the freezing method. The applied hedges relate to foreign currency liabilities from procurement transactions, foreign currency receivables from sales transactions and highly probable expected transactions. The foreign currency positions are determined weekly by generating an appropriate open item list from the financial accounting system. The risks of changes in values resulting from exchange rate fluctuations are hedged by the conclusion of forward exchange transactions, the maturity of which, as a rule, does not exceed one year. Currently, only micro-hedges are used. The effectiveness of the hedge is reviewed regularly. The forward exchange transactions are exclusively concluded with the company's banking partners.

2. Performance-related Opportunities and Risks

- Procurement

The costs of raw materials, supplies and purchased goods amount to 40.4% of total output and represent the largest cost block of total costs. All available levers are used for optimisation. Due to the global nature of procurement as well as constant optimisation efforts in the procurement market through value analysis, standardisation and regular negotiations with the existing suppliers, the risk of price changes is taken into account as far as possible and this risk is thereby reduced. In principle, at least two suppliers are used for core materials (multiple source strategy). As a rule, long-standing relationships develop, which have proven themselves in a highly dynamic and cyclical business.

- Sales and service

Receivable defaults are minimised through the intensive contact with the customers and through regular communication between receivables management and sales.

3. Information Technology Opportunities and Risks

The KARL MAYER Group is adequately equipped with up-to-date IT equipment. An appropriate number of well qualified employees ensure the necessary availability of the systems. These are supported by qualified consulting firms if necessary. Organisational and IT technology processes prevent data loss and protect the system against unauthorised access.

4. Financial Opportunities and Risks

- Financial assets

The overwhelming majority of investments are available in the short-term and are funds invested in the money market. Risks to financial assets are of minor importance. There are no speculative money transactions. Derivative financial instruments are used in the companies to hedge foreign exchange items. This reduces the risk of currency exchange losses to a minimum.

- Capital structure opportunities and risks

According to company policy, and due to the high amount of liquidity, the Group did not utilise any financing via bank loans. The long-term focus of the business, the excellent branding and the continuous improvement of the delivery spectrum has led to a high equity base over the years.

- Other financial opportunities and risks

Liquidity risk is kept at a very low level with reference to the above descriptions. In the area of insurance, we focus on hedging the main risks. All necessary types of insurance have been concluded, and the premium risk is low. There were no performance risks in the 2019 reporting year.

The management is convinced that there are no risks that could jeopardise the continued existence of the company.

V. Risk Management

In order to recognise risks in a timely manner, to analyse their causes, to evaluate them and to either avoid or at least to minimise them, the KARL MAYER Group has an active risk management system.

After the organisational and regulatory management framework came into effect worldwide, the focus is now on the ongoing implementation and application of the established regulations. For this purpose, extensive training courses and risk assessments for risk identification and evaluation in local units were carried out in recent years.

The responsibility for recognising and evaluating risks is distributed within the KARL MAYER Group at the local management level.

Compliance audits were also carried out as an integral part of the risk management. The focus here was on checking compliance with statutory and company-internal regulations and guidelines.

Risk assessments and compliance audits take place at regular intervals.

Obertshausen, 3 April 2020

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2019

ASSETS	31/12/2019		31/12/2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. FIXED ASSETS				
I. Intangible fixed assets				
1. Concessions acquired for consideration: industrial rights and similar rights and assets				
2. Payments on account	9 159,821	11 138,307		
	2 563,791	1 336,097		
		11 715,612		204 520
				197 143 195
II. Tangible fixed assets				
1. Land, land rights and buildings including buildings on third-party land	87 687 646	74 243 088		107 135 413
2. Technical equipment and machinery	16 256 755	12 368 951		18 757 392
3. Other equipment, factory and office equipment	19 015 946	18 498 572		342 333 909
4. Payments on account and assets under construction	12 330 835	20 462 173		57 634 281
		135 294 182		14 255 631
				701 026 131
III. Financial assets				
1. Securities held as long-term investments	82 393 078	82 392 596		34 848 415
2. Other loans	33 857 356	52 629		9 857 248
3. Other financial assets	3 000 000	2 000 000		37 059 494
		119 250 435		74 553 439
		266 256 229		81 765 157
B. CURRENT ASSETS				
I. Inventories				
1. Raw materials, consumables and supplies	75 195 721	84 959 434		34 782 667
2. Work in progress	41 326 783	40 561 294		22 540 691
3. Finished goods and merchandise	11 010 553	18 181 927		4 012
4. Payments on account	366 597	269 811		10 160 709
		127 901 654		53 461 972
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables	41 526 374	34 703 668		
2. Other assets	7 395 136	10 475 835		
		48 891 510		
III. Cash-in-hand and bank balances				
		381 116 056		
		537 912 220		
				4 809 182
C. PREPAID EXPENSES				
		1 022 202		5 636 603
D. DEFERRED TAXES				
		28 660 073		
		833 852 724		833 852 724
				895 580 905

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
Consolidated Income Statement
for the Financial Year from 1 January to 31 December
2019

	2019	Previous year
	EUR	EUR
1. Sales révenues	345,615,654	555,202,915
2. Decrease in work in progress and finished goods	-6,235,274	-4,088,507
3. Own work capitalised	638,583	1,353,460
Total output	340,018,963	552,467,868
4. Other operating income	7,281,185	13,174,554
5. Cost of materials		
a) Cost of raw materials, consumables and supplies and of purchased merchandise	-137,396,282	-214,121,334
b) Cost of purchased services	-23,189,328	-38,924,421
	-160,585,610	-253,045,755
Gross profit on sales	186,714,538	312,596,667
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-100,660,842	-111,917,615
b) Social security, pensions and other benefits	-25,051,676	-25,117,317
- thereof relating to pensions: EUR 5,105,941 (previous year: EUR 5,478,250)		
	-125,712,518	-137,034,932
7. Amortisation and write-downs of intangible assets and depreciation and write-downs of tangible fixed assets	-17,971,362	-20,125,088
8. Other operating expenses	-68,494,679	-76,522,533
Operating result	-25,464,021	78,914,114
9. Income from other long-term loans and Long-term financial assets	430,032	218
10. Other interest and similar income	3,307,247	3,863,120
11. Interest and similar expenses	-1,096,108	-2,525,290
Financial result	2,641,171	1,338,048
Earnings before tax	-22,822,850	80,252,162
12. Taxes on income and earnings	-11,510,603	-23,054,874
13. Earnings after tax before minority interests	-34,333,453	57,197,288
14. Loss attributable to other shareholders	1,634,456	436,993
15. Consolidated net loss/income for the year	-32,698,997	57,634,281

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

Notes to Consolidated Financial Statements for the financial year from 1 January to 31 December 2019

A. GENERAL INFORMATION

The registered office of the company is located in Obertshausen, Germany. The company is registered at the District Court of Offenbach am Main, Germany, under the entry number HRA 8412.

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, (hereinafter also referred to as the company) has subsidiaries in China, Hong Kong, Japan, the UK, USA, Italy, Switzerland, India and Germany.

The consolidated financial statements for the financial year 2019 have been prepared in compliance with the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch, HGB).

The total cost method was used for the presentation of the consolidated income statement.

The consolidated financial statements are based on the annual financial statements of the consolidated subsidiaries prepared in accordance with uniform accounting policies. The financial years of the consolidated companies, with the exception of KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, India, and KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, India, correspond to the calendar year. KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, India, and KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, India, prepare interim statements for inclusion in the consolidated financial statements as at 31 December. The consolidated financial year is the calendar year.

B. CONSOLIDATION PRINCIPLES

1. Consolidation Methods

The initial consolidation of the subsidiaries pursuant to Section 301 para. 2 HGB, old version, for acquisitions before 1 January 2010 was performed according to the carrying amount method (Section 301 para. 1 sentence 2 no. 1 HGB, old version) by offsetting the acquisition costs with the parent company's equity share held in the subsidiary at the initial date of inclusion. The majority of credit differences arose when netting the carrying amounts of the subsidiary with the equity of the respective subsidiary. The capital reserve includes an amount of EUR 155.3 million, which was incurred as part of the contribution of an investment at a value below its fair value. The credit differences allocated to the other revenue reserves represent the earnings accumulated and retained between the date of acquisition and the initial date of inclusion. Asset differences amounting to EUR 3.7 million which arose in connection with the further acquisition of shares was included in other revenue reserves. In addition, in connection with an intragroup spin-off in financial year 2019, EUR 0.4 million was offset against other revenue reserves directly in equity in accordance with German Accounting Standard (GAS) 23.17 et seqq.

First-time consolidations of subsidiaries which were included in the consolidated financial statements as consolidated subsidiaries for the first time for the financial years beginning after 31 December 2009 are exclusively performed using the revaluation method.

For all consolidated subsidiaries included in the consolidated financial statements, all receivables and liabilities between these companies were offset against each other. Interim results were eliminated and the consolidation of expenses and income was carried out. Deferred taxes were recorded for temporary differences between the legal and tax values of the balance sheet items resulting from consolidation measures pursuant to Section 306 of the German Commercial Code (HGB).

2. Scope of Consolidation

The consolidated financial statements include subsidiaries within the meaning of Section 290 para. 1 HGB. The respective initial consolidation dates correspond to the date on which the financial statements are included in consolidated financial statements for the first time, provided they are subsidiaries that were consolidated in the 2004 financial year when the consolidated financial statements were prepared for the first time. In the case of companies acquired after 2004, the date of the first-time consolidation was based on the date on which the company became a subsidiary. In financial year 2019, the scope of consolidation was expanded to include the newly established subsidiaries KM.ON Asia Ltd., Hong Kong, and KM.ON (Changzhou) Ltd., Changzhou, China. Furthermore, the scope of consolidation was also expanded to include KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen, (KMRD), which was established in April 2019. KMRD bundles the research and development activities of the KARL MAYER Group. The subsidiary holds rights of use, particularly patent and other intellectual property rights of the KARL MAYER Group and receives proceeds from granting licences to affiliated companies. As part of a spin-off and transfer agreement between KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, (KMO), and KMRD, KMO's research and development activities were transferred to KMRD (spin-off for absorption pursuant to Section 123 para. 1 no. 6 of the German Transformation Act (Umwandlungsgesetz, UmwG)). For the purposes of German commercial law, the spin-off took effect retroactively as at 1 January 2019. Comparability with the previous year's figures is not affected by this expansion of the scope of consolidation.

In accordance with Section 307 para. 1 HGB, a separate item for minority interests is included under the item "non-controlling interests in equity" for the non-controlling minority interest in KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, and KARL MAYER Textile Machinery Private Ltd., Mumbai, India.

In addition to the parent company KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, the following subsidiaries were included in the consolidated financial statements by means of consolidation:

	<u>Share of equity in %</u>
KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen	94.00
KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italy *	100.00
KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen	100.00
NIPPON MAYER Ltd., Fukui, Japan	100.00
KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Nottingham, UK	100.00
MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA	100.00
KARL MAYER Textilmaschinen AG, Oberbüren, Switzerland	100.00
KARL MAYER (H.K.) LTD., Hong Kong	100.00
KARL MAYER (CHINA) LTD., Changzhou, China	100.00
KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, India	100.00
KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, India	76.00
KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz *	100.00
KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen	100.00
KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen	100.00
KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen	100.00
KM.ON GmbH, Frankfurt am Main **	100.00
KM.ON Asia Ltd., Hong Kong	100.00
KM.ON (Changzhou) Ltd., Changzhou, China	100.00

* held via KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, and thus an indirect share in the equity of 94%

** formerly KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main

For the subsidiary KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Nottingham, UK, (registration number 00950132 at the Companies House in Great Britain), the exemption of the obligation to have an annual audit is granted for the financial year 2019 in accordance with the option under United Kingdom law (Section 479A of the Companies Act 2006).

C. ACCOUNTING POLICIES

1. Accounting Policies

Currency Translation

The consolidated financial statements have been prepared in euros, the functional currency of the holding company. In accordance with Section 308a HGB, all items of the balance sheet have been converted into euros with the respective exchange rate as at the balance sheet date, with the exception of equity which is converted using the historical euro exchange rate. Section 256a HGB is observed for currency conversion purposes. The items in the income statement were translated at the average rate. The resulting differences were presented separately in directly equity as "Equity difference from currency translation".

Intangible Fixed Assets

Intangible assets are capitalised at their acquisition cost and amortised on a regular straight-line basis. They mainly include purchased software licences, trademark rights and patents. The majority of the software licences are amortised on a straight-line basis over five years. The other intangible fixed assets are amortised over 2 to 19 years. Write-downs are also recognised if an impairment is expected to be permanent.

Tangible Fixed Assets

Items of tangible fixed assets are capitalised at cost. In the case of self-constructed fixed assets, the cost of production is determined according to the valuation principles explained in the item inventories.

Depreciable items of tangible fixed assets are reduced by depreciation according to their normal useful lives. Tangible fixed assets acquired since the financial year 2010 are generally amortised on a straight-line basis. Tangible fixed assets acquired prior to 1 January 2010 continue to be depreciated on a reducing balance basis. Buildings are depreciated over 10 to 50 years. Technical equipment and machinery are depreciated over 2 to 16 years. Other factory and office equipment is depreciated over 2 to 33 years. Low value goods in accordance with Section 6 para. 2 of the Income Tax Act (Einkommensteuergesetz, EStG) are fully depreciated in the year of purchase. Write-downs are also recognised if an impairment is expected to be permanent. When necessary, reversals are performed.

Financial Assets

Financial assets are accounted for at acquisition cost – written down to their lower fair value if required, where the impairment is expected to be permanent.

Inventories

Inventories are valued at cost, taking into account the principle of lowest value. Production costs include material costs, direct production costs and special costs of production as well as appropriate portions of indirect material costs, indirect production costs and the wear and tear on fixed assets, as far as this is caused by production.

Receivables and Other Assets

Receivables and other assets are stated at their acquisition costs, with appropriate individual value adjustments being made. Long-term receivables from customers which are settled in instalments, were discounted. In addition, a general allowance is recognised for trade receivables on the basis of an analysis of the age structure of the open items.

Cash-in-hand and Bank Balances

Cash and cash equivalents are reported at their nominal value. Foreign currency amounts are translated into euros at the middle spot rate as at the respective balance sheet date.

Deferred Tax Assets

For the purpose of determining deferred taxes, differences between the carrying amounts of assets, liabilities, prepaid expenses and deferred income under commercial law and their tax base are determined, depending on their subsequent realisability, and measured at the individual tax rates applicable to the respective company at the time the differences are reversed. Differences resulting from consolidation measures in accordance with Section 306 HGB were also valued at the individual company tax rates at the time the differences were expected to be reversed. The tax rates used in the Group range between 5.0% and 31.9%. Tax losses carried forwards, which will serve to offset expected losses within the next five years, were taken into account when determining deferred taxes. The option of offsetting deferred tax assets against deferred tax liabilities and recognizing a surplus of assets in the consolidated balance sheet in accordance with Section 274 para. 1 sentence 2 HGB was used.

Capital Shares of the Limited Partners

The capital shares of the limited partners correspond to the amount stated in the commercial register. It is paid in full.

Provisions

Provisions for taxes and other provisions are recognized at the settlement amounts that are required by prudent business judgement

Provisions for direct and indirect pension obligations, early retirement obligations, and jubilee obligations were subject to actuarial expert opinions based on the 2018 G guideline by Prof. Dr. Klaus Heubeck. The indirect pension obligations existing via a pension fund are fully carried as liabilities. The projected unit credit method was used as the calculation method for the pension provisions and the jubilee provisions. The calculation of the pension provision and the jubilee provision are not based on any salary dynamics. The calculation of the early retirement provision is based on a salary dynamic of 2.00%. The calculation of the jubilee provision is based on a fluctuation ranging from 2.00% to 3.13%. A pension increase of 2.00% or 2.50% is included in the calculation of the pension provision. The interest rate used for the discounting of the jubilee provisions is the interest rate set forth in the German Regulation on the Discounting of Provisions (Rückstellungsabzinsungsverordnung) and published by the German Central Bank for the flat remaining term of 15 years as at the balance sheet date; this interest rate is 1.96% (previous year: 2.32%). The German Central Bank interest rates corresponding to the remaining terms which were used for the early retirement provision lie between 0.00% and 1.11%.

In accordance with the German Regulation on the Discounting of Provisions (Rückstellungsabzinsungsverordnung), the interest rate of 2.71% (previous year: 3.21%) was applied in the calculation of the pension provisions. The discount rate used to calculate the pension provision has been determined based on the average interest rate for the past 10 years instead of the past 7 years for all financial years beginning after 31 December 2015. This change in method results in the pension provision being EUR 3.0 million lower than it would have been on the basis of a 7-year average interest rate.

Liabilities

Liabilities are recorded at their settlement amounts.

Current Income Taxes

The expenses for current taxes on income and earnings are determined according to the tax regulations and tax rates applicable under national law.

Information on the German Accounting Standard (GAS)

Deviating from GAS 23, capital consolidation was carried out on the basis of the carrying amount method for acquisitions carried out before 1 January 2010; deviating from GAS 18, the notes to the consolidated financial statements do not contain a description of the relationship between expected and recognized tax expenses in the form of a reconciliation statement and, in deviation from GAS 22, the amount of the accumulated consolidated equity which is available for distributions to the shareholders at the balance sheet date, the amount which is subject to a statutory distribution and payment blocks, and the amount that is blocked from distribution or subject other disposal restrictions in accordance with the Articles of Association are not disclosed.

With reference to GAS 21, it is pointed out that, according to the cash flow statement, cash and cash equivalents correspond to the balance sheet item cash-in-hand and bank balances.

2. Notes to the Consolidated Balance Sheet

Fixed assets

The development of fixed assets is shown in the fixed asset movement schedule, which is attached as an annex to the notes to the consolidated financial statements. The assets held as fixed assets as at the balance sheet date are not subject to any restrictions on disposal.

Securities Held as Long-term Investments

This position includes shares in a special fund held by KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, and KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen. The units constitute investment funds within the meaning of Section 1 para. 10 of the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB). These are shares in an accumulating fund. The purpose of the special fund is the profitable investment of surplus funds. The special fund was recorded at its acquisition cost of EUR 82.4 million as at the balance sheet date. The fair value amounted to EUR 89.6 million as at the balance sheet date.

Deferred Tax Assets

The deferred tax assets result from valuation differences between the respective tax bases and the value shown in the commercial balance sheet (in particular for pension provisions), from the capitalisation of deferred taxes on tax losses carried forward and from consolidation measures.

Receivables and Other Assets

Trade receivables includes amounts of EUR 5.0 million (previous year: EUR 5.8 million) with a residual term of more than one year.

Equity

The capital reserve includes a credit balance of EUR 155.3 million, arising from the equity consolidation in connection with the contribution of an investment at a lower value than the fair value of the investment. The other retained earnings include EUR 110.8 million of credit differences from the equity consolidation, which are based on revenue reserves accumulated between the acquisition date and the date of initial inclusion in the consolidated financial statements. Other revenue reserves also include a debit difference of EUR 3.7 million from the acquisition of shares in consolidated companies. In addition, in connection with an intragroup spin-off in financial year 2019, EUR 0.4 million was offset against other revenue reserves directly in equity in accordance with German Accounting Standard (GAS) 23.17 et seqq.

Non-controlling Interests

This is the compensating item for taking into account the minority shareholders of KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, (EUR 13.5 million) and the minority shareholders of KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, India, (EUR 0.8 million). The changes in non-controlling interests of EUR 1.6 million specified in the statement of changes in equity refer to the minority shareholders added in the reporting year of the Indian shareholders (increase) in the amount of EUR 0.8 million and the payout to the minority shareholder of KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH in the amount of EUR -2.4 million in relation with the intragroup restructuring.

Provisions

Other provisions mainly include provisions for personnel of EUR 21.0 million, provisions for warranties and guarantees, and provisions for outstanding invoices.

In the reporting year, the "time account reinsurance guarantee" was netted with the related early retirement provision. The fair value or the amortised cost of the reinsurance corresponded to the asset value and amounted to EUR 3.8 million as at 31 December 2019; the net settlement amount of the debts amounted to EUR 7.4 million as at the balance sheet date.

Furthermore, pension provisions totalling EUR 41.3 million (previous year: EUR 41.3 million) were offset against the related plan assets amounting to EUR 6.7 million (previous year: EUR 6.4 million).

Liabilities

Other liabilities relate to taxes amounting to EUR 1,697 thousand (previous year: EUR 696 thousand) and EUR 714 thousand (previous year: EUR 699 thousand) for social security.

Amount in EUR	Remaining period		Total	of which secured
	< 1 year	> 1 year		
Liabilities as at 31 December 2019				
Payments received on account for orders	26,516,899	0	26,516,899	0
Trade payables	16,399,160	52,784	16,451,944	0
Amounts owed to shareholders	644,649	0	644,649	0
Other liabilities	9,848,480	0	9,848,480	0
TOTAL	53,409,188	52,784	53,461,972	0

Amount in EUR	Remaining period		Total	of which secured
	< 1 year	> 1 year		
Liabilities as at 31 December 2018				
Payments received on account for orders	34,792,667	0	34,792,667	0
Trade payables	22,540,691	0	22,540,691	0
Amounts owed to shareholders	4,012	0	4,012	0
Other liabilities	10,160,709	0	10,160,709	0
TOTAL	67,498,079	0	67,498,079	0

As in the previous year, liabilities with a residual term of more than five years do not exist.

Liabilities to shareholders at the same time represent liabilities to affiliated companies.

Formation of Hedging Relationships According to Section 254 HGB

Underlying transactions	Carrying amount as at 31/12/2019 in EUR thousand
Trade receivables arising from sales transactions*	2,764
Trade payables arising from procurement transactions*	1,980
Highly probable expected transactions	1,029

* The total amount refers to receivables from an underlying transaction with a company that is included in the consolidated financial statements amounting to EUR 1,980 thousand, which are eliminated as part of the elimination of intercompany balances.

The carrying amounts of the hedged transactions are covered by forward exchange transactions with a corresponding contract volume. The currency forward transactions are pending transactions.

The level of the hedged risks amounts to EUR 51 thousand as at 31 December 2018. In the absence of the hedges, exchange rate losses of this amount would have been booked for the underlying transactions.

The highly probable expected transactions are intragroup liabilities arising after the balance sheet date in connection with a delivery of machine parts that are payable in USD.

The hedging relationships are micro hedges. Hedging relationships are accounted for using the so-called "freezing method". The time period of the hedges taken out as at the balance sheet date in which the changes in value occur is between 1 and 48 months. Hedge effectiveness is determined using the critical term match method.

3. Notes to the Consolidated Income Statement

Sales Revenues

The breakdown of sales revenues by geographic market and by area of activity is as follows:

Amount in EUR million	2019	2018
Domestic	22.2	21.2
EU	46.8	53.3
Rest of the world	276.6	480.7
Total	345.6	555.2

The product portfolio includes the following business units:

Business unit	2019 in %	2018 in %
Warp knitting machine	58.5	67.8
Warp preparation	23.9	21.4
Technical textiles	16.8	9.5
Other sales revenues	0.8	1.3
Total	100.0	100.0

Other Operating Income

Other operating income includes non-period income of EUR 3.3 million (previous year: EUR 3.2 million). This income in particular results from gains from the disposal of assets, the release of provisions, and the reversal of impairment losses on receivables. In addition, income from currency translations of EUR 2.8 million (previous year: EUR 8.2 million) is included under this item.

Amortisation of Intangible Assets and Depreciation of Tangible Fixed Assets

The item amortisation of intangible assets and depreciation of tangible fixed assets includes write-downs of EUR 0.6 million (previous year: EUR 1.0 million) in the financial year.

Other Operating Expenses

Other operating expenses include non-period expenses amounting to EUR 1.5 million (previous year: EUR 0.7 million). These expenses result in particular from the losses on the disposal of fixed assets (EUR 0.4 million) as well as from the impairment losses on receivables (EUR 0.4 million). In addition, there are expenses in relation to currency translations of EUR 3.6 million (previous year: EUR 7.6 million). In addition, the item includes other taxes of EUR 2.1 million (previous year: EUR 3.8 million). Other operating expenses comprise expenses of extraordinary scale and importance in the amount of EUR 7.0 million in connection with restructuring measures at KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz.

Interest and Similar Expenses

Interest and similar expenses include interest expenses from the discounting of provisions amounting to EUR 1.0 million (previous year: EUR 1.3 million).

No income from plan assets was realized in the reporting year and was therefore not offset against the corresponding expenses.

Taxes on Income and Earnings

The item includes EUR 922 thousand income from non-period taxes (previous year: income of EUR 8 thousand). In addition, income from the change in deferred taxes amounting to EUR 3.3 million (previous year: income of EUR 3.6 million) was included.

4. Other Disclosures

Employees

In the financial year 2019, the Group employed on average 2,487 employees and apprentices (previous year: 2,614).

	2019	Previous year
Production	1183	1,240
Development and design	365	381
Administration	835	814
	2,383	2,435
Apprentices	104	179
	2,487	2,614

Contingent Liabilities

There are contingent liabilities arising from guarantees to credit institutions amounting to EUR 1.8 million (previous year: EUR 4.1 million), of which EUR 1.5 million (previous year: 4.0 million) are guarantees to cover down payments made by customers. The contingent liabilities from guarantees were not recognised as liabilities on the balance sheet, since the underlying obligations are likely to be fulfilled and therefore a claim is not to be expected.

Other Financial Obligations

Other financial obligations of EUR 24.0 million, which are not recognised in the consolidated balance sheet, relate to commitments arising from rental and lease agreements amounting to EUR 5.2 million, obligations from initiated investment projects of EUR 16.7 million, as well as obligations from not yet concluded transactions of EUR 2.1 million.

Information on the cash flow statement

Cash and cash equivalents correspond to the balance sheet item cash-in-hand and bank balances.

5. Total Remuneration of the Group Auditor

Amount in EUR thousand	2019
Audit fee	340
Other attestation services	10
Tax advice	188
Other services	853
Total	1,391

6. Managing Directors

The Management is represented by the unlimited partner KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen, Germany (share capital: EUR 25 thousand), which is in turn represented by its Managing Directors:

Arno K.-H. Gärtner, Karlstein, Managing Director Technology and Sales, Chairman of the Management Board

Dr. Helmut Preßl, Neu-Isenburg, Commercial Director

The remuneration of the active Managing Directors was not disclosed in accordance with Section 286 para. 4 HGB in conjunction with Section 314 para. 3 HGB. Pension payments amounting to EUR 0.6 million were made with respect to former Managing Directors. The amount to be stated in this context pursuant to Section 314 no. 6b sentence 2 HGB amounts to EUR 10.8 million.

7. Advisory Board

Uwe Lüders, Chairman of the Management Board (retired), Chairman of the Advisory Board

Peter Edelmann, managing shareholder of Edelmann & Company GmbH, Ulm, Germany

Dr. Klaus F. Erkes, sole general manager of the Zollern group of companies, Sigmaringendorf, Germany

Elke Eckstein, president and CEO of Enics AG, Zurich, Switzerland (until 30 June 2019)

Dr. Stefan Gilch, supervisory board of ODU Verwaltungs GmbH, board member of ODU (Shanghai) International Trading Co., Ltd/ODU (Shanghai) Connectors Manufacturing Co., Ltd, Shanghai, China (until 5 September 2019)

Dr. Lorenz Zwingmann, board member and chief financial officer at Marquard & Bahls AG, Hamburg (since 5 September 2019)

Dr. Johannes Bußmann, chairman of the board at Lufthansa Technik AG, Hamburg (since 5 September 2019)

Fritz P. Mayer, managing director of Fritz P. Mayer Verwaltungs GmbH, Obertshausen

Suzanne Forker, managing director of Elke Mumtaz Verwaltungs GmbH, Obertshausen

The remuneration of the Advisory Board amounted to EUR 364 thousand in the past financial year.

8. Events after the Balance Sheet Date

Acquisition of the STOLL Group

On 26 February 2020, the KARL MAYER Group concluded an agreement to acquire the STOLL Group. The STOLL Group is to be part of the KARL MAYER Group from 1 July 2020.

The STOLL Group with its registered office in Reutlingen is an international industry leader in the flat-knitting sector with approximately 1,000 employees and sales of EUR 154 million in financial year 2019. By acquiring STOLL, KARL MAYER is opening up additional technological growth potential and an innovative solutions portfolio in the flat knitting sector.

The contract is an asset deal. As STOLL is a well-established brand, it will be continued unchanged within the Group. KARL MAYER is therefore not only expanding its portfolio but is also strengthening its market position with the new brand.

Impacts of the Coronavirus Crisis

During Q1 2020, the novel coronavirus (SARS-CoV 2) has spread in many countries which has resulted in significant restrictions for the company. In our Group, this has led to short-term, temporary closures of our plants at our locations in China and currently in Italy and India for one and three weeks, respectively.

The future impacts of the crisis on the overall economy and the company depend on the further development of the situation and can currently not be reliably assessed.

Obertshausen, 3 April 2020

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
- The Management -

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
Development of the Consolidated Fixed Assets for financial year 2019

	Cost					Accumulated amortisation, depreciation and write-downs					Carrying amounts	
	Balance as at 1/1/2019 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reclassifications EUR	Currency effect EUR	Balance as at 31/12/2019 EUR	Balance as at 1/1/2019 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Currency effect EUR	Balance as at 31/12/2019 EUR	Balance as at 31/12/2018 EUR
A. FIXED ASSETS												
I. Intangible fixed assets												
1. Concessions acquired for consideration, industrial rights and similar rights and assets including licences on such rights and assets	47,484,098	2,486,809	-870,524	288,347	133,161	49,522,892	-35,345,792	-4,754,051	826,612	-89,840	-40,363,071	11,138,307
2. Payments on account	1,335,087	1,881,849	-384,608	-289,347	0	2,553,791	0	0	0	0	2,553,791	1,335,097
	48,820,186	4,378,658	-1,255,132	0	133,161	52,076,683	-35,345,792	-4,754,051	826,612	-89,840	-40,363,071	12,474,404
II. Tangible fixed assets												
1. Land, land rights and buildings including buildings on third-party land	133,822,543	5,024,963	-132,791	11,538,660	555,609	150,804,774	-58,579,455	-3,451,243	108,605	-195,035	-63,117,128	87,887,848
2. Technical equipment and machinery	82,343,727	5,623,914	-2,153,442	3,565,186	234,751	90,017,136	-88,974,776	-4,786,942	1,208,587	-204,230	-73,757,381	16,258,755
3. Other equipment, factory and office equipment	71,923,651	4,222,246	-2,860,764	789,672	244,668	74,319,673	-62,425,079	-4,978,126	2,283,205	-182,728	-65,303,727	18,015,946
4. Payments on account and assets under construction	20,462,173	8,184,681	0	+16,294,708	-21,321	12,330,835	0	0	0	0	0	12,330,835
	308,552,094	23,055,714	-5,146,997	0	1,011,607	327,472,418	-181,979,310	-13,217,311	3,600,378	-581,993	-192,178,236	135,294,182
III. Financial assets												
1. Securities held as long-term investments	82,406,197	0	0	0	338	82,406,535	-13,601	0	145	0	-13,456	82,393,079
2. Other loans	52,629	33,806,089	-1,362	0	0	33,857,356	0	0	0	0	0	33,857,356
3. Other financial assets	2,000,000	1,000,000	0	0	0	3,000,000	0	0	0	0	0	3,000,000
	84,453,826	34,806,089	-1,362	0	338	119,263,891	-13,601	0	145	0	-13,456	119,250,435
	441,831,116	62,240,261	-6,403,491	0	1,145,106	498,812,992	-218,338,703	-17,971,362	4,427,135	-671,833	-232,554,763	286,258,228
												223,492,413

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen**Consolidated Statement of Cash Flows for the Period from 1 January to 31 December 2019**

	2019	2018
	EUR	EUR
1. Result for the period (consolidated net loss for the year, including non-controlling interests, previous year: consolidated net income for the year)	-34,333,453	57,197,288
2. Amortisation, depreciation and write-downs of fixed assets	17,971,362	20,125,088
3. Decrease in provisions	-2,282,707	-4,082,338
4. Decrease in inventories, trade receivables and other assets not attributable to investing for financing activities	11,747,345	19,715,585
5. Decrease in trade payables and other liabilities that are not attributable to investing or financing activities	-20,161,210	-32,654,956
6. Loss (previous year: gain) from the disposal of fixed assets	87,957	-519,331
7. Interest income	-2,641,171	-1,338,048
8. Income tax expense	11,510,603	23,054,874
9. Income tax payments	-20,485,308	-36,362,016
10. Cash flow from operating activities	-38,586,582	45,136,146
11. Cash inflow from the disposal of intangible fixed assets	352,378	11,596
12. Cash outflow for investments in intangible fixed assets	-4,378,458	-4,954,508
13. Cash inflow from the disposal of tangible fixed assets	1,534,803	4,859,002
14. Cash outflow for expenditure on tangible fixed assets	-23,055,714	-23,748,972
15. Cash inflow from disposals of financial assets	1,215	24,096
16. Cash outflow for investments in financial assets	-34,806,089	-2,049,695
17. Cash outflow for the compensation of minority interests in consolidated companies	-2,772,000	0
18. Cash outflow for the acquisition of minority interests in consolidated companies	0	-1,795,830
19. Interest received	3,737,279	3,863,338
20. Cash flow from investing activities	-59,386,586	-23,790,973
21. Cash inflows from equity capital contributions from other shareholders	849,259	0
22. Interest paid	-63,884	-39,588
23. Profit shares paid to shareholders of the parent company	0	-42,520,000
24. Cash flow from financing activities	785,375	-42,559,588
25. Change in cash and cash equivalents	-97,187,793	-21,214,415
26. Exchange rate related changes in cash and cash equivalents	1,646,456	-608,095
27. Cash and cash equivalents at the start of the period	456,660,393	478,482,903
28. Cash and cash equivalents at the end of the period	361,119,056	456,660,393

Consolidated Statement of Changes in Equity for the Financial Year from 1 January to 31 December 2019

	Equity of the holding company				Equity of the holding company			Non-controlling interests		Consolidated equity
	Capital shares of the limited partners	Reserves		Equity difference from currency translation	Retained profits brought forward	Consolidated net loss for the year (previous year net income for the year)	Total	Minority interest		
		Capital reserve	Other revenue reserves							
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
Balance as at 31/12/2017	204,520	197,143,195	108,070,057	18,852,351	266,795,193	75,538,716	686,604,032	18,770,535	685,374,567	
Allocation of profits to shareholder accounts	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Other changes	—	—	-934,644	—	—	—	-934,644	-861,186	-1,795,830	
Currency translation	—	—	—	-94,959	—	—	-94,959	—	-94,959	
Reclassifications	—	—	—	—	75,538,716	-75,538,716	—	—	—	
Consolidated net income for the year	—	—	—	—	—	57,634,281	57,634,281	-438,993	57,197,288	
Balance as at 31/12/2018	204,520	197,143,195	107,135,413	18,757,392	342,333,909	57,634,281	723,208,710	17,472,366	740,681,066	
Allocation of profits to shareholder accounts	—	—	—	—	-5,297,681	—	-5,297,681	—	-5,297,681	
Other changes	—	—	-363,034	—	—	—	-363,034	-1,559,706	-1,922,740	
Currency translation	—	—	—	1,923,202	—	—	1,923,202	-22,262	1,900,940	
Reclassifications	—	—	—	—	57,634,281	-57,634,281	—	—	—	
Consolidated net loss for the year	—	—	—	—	—	-32,698,997	-32,698,997	-1,634,457	-34,333,454	
Balance as at 31/12/2019	204,520	197,143,195	106,772,379	20,880,594	394,670,509	-32,698,997	686,772,200	14,255,931	701,028,131	

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany

Audit Opinion

We have audited the consolidated financial statements of KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, and its subsidiaries (the Group), comprising the consolidated balance sheet as at 31 December 2019, the consolidated income statement, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated cash flow statement for the financial year from 1 January to 31 December 2019 and the notes to the consolidated financial statements, including a description of the accounting policies used. In addition, we have audited the group management report of KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, for the financial year from 1 January to 31 December 2019.

In our opinion, based on the findings of our audit of the annual financial statements

- the accompanying consolidated financial statements comply in all material respects with German commercial law and give a true and fair view of the net assets and financial position of the Group as at 31 December 2019 and of its results of operations for the financial year from 1 January to 31 December 2019 in accordance with German principles of proper accounting; and
- the group management report provides a suitable understanding of the Group's position as a whole. In all important aspects, this group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development.

In accordance with Section 322 para. 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 Audit Opinion

We conducted our audit of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with Section 317 HGB and generally accepted standards for the proper audit of financial statements promulgated by the German Institute of Auditors (IDW). Our responsibility under these rules and principles is further described in the section "Responsibility of the auditor for the audit of the consolidated financial statements and the group management report" of our audit opinion. We are independent of the Group companies in accordance with German commercial law and professional regulations and have fulfilled our other German professional obligations in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions on the consolidated financial statements and the group management report.

The Legal Representatives' Responsibility for the Consolidated Financial Statements and the Group Management Report

The legal representatives are responsible for the preparation of the consolidated financial statements, which comply in all material respects with German commercial law, and for ensuring that the consolidated financial statements give a true and fair representation of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with German principles of proper accounting. In addition, the legal representatives are responsible for the internal controls that they have determined to be necessary in accordance with German generally

accepted accounting principles to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material mis-statement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern. They are also responsible for disclosing matters relating to the continuing operation of the entity, if relevant. In addition, they are responsible for accounting for continuing operations on the basis of the same accounting policy, except to the extent that this is contrary to fact or law.

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. In addition, the legal representatives are responsible for the precautions and measures (systems) they have deemed necessary to permit the preparation of a group management report in accordance with the applicable German legal provisions and to provide sufficient and suitable evidence for the statements in the group management report.

The Auditor's Responsibility for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Group Management Report

Our objective is to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements as a whole are free from any material misrepresentation, whether intentional or unintentional, and whether the group management report as a whole provides a suitable view of the Group's position and is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements and the findings of our audit, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development, and to express an opinion that includes our audit opinion on the consolidated financial statements and the group management report.

Sufficient assurance is a high level of assurance, but not a guarantee that an audit conducted in accordance with Section 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Auditors (IDW) will always reveal a material mis-representation. Misrepresentations may result from violations or inaccuracies and are regarded as material if it could reasonably be expected that they will individually or collectively influence the economic decisions of users made on the basis of these consolidated financial statements and the group management report.

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

- we identify and evaluate the risks of material misrepresentation, whether intentional or not, of the consolidated financial statements and the group management report, plan and perform audit procedures in response to those risks and obtain audit evidence sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions. The risk that material misrepresentations will not be detected is higher for violations than for inaccuracies, as violations may involve fraudulent collusion, falsification, intentional incompleteness, misrepresentation, or the overriding of internal checks.
- we gain an understanding of the internal monitoring system relevant to the audit of the consolidated financial statements and the precautions and measures relevant to the audit of the group management report to plan audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems.

- we evaluate the adequacy of the accounting principles used and significant estimates made by the legal representatives, as well as the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the legal representatives.
- we reach a conclusion on the appropriateness of the accounting principles used by the legal representatives for the continuation of the company's operations and, on the basis of the audit evidence obtained, on whether there is any material uncertainty in connection with events or circumstances that could raise significant doubts as to the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that there is a material uncertainty, we are required to express an opinion on the related information in the consolidated financial statements and the group management report or, if the information is inappropriate, to modify our respective audit opinion. We base our conclusions on the audit evidence obtained prior to the date of our audit opinion. Future events or circumstances may, however, result in the Group no longer being able to continue its business activities.
- we express an opinion on the overall presentation, the structure and the content of the consolidated financial statements including the disclosures and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in such a way that the consolidated financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with German principles of proper accounting.
- we obtain sufficient suitable audit evidence for the accounting information of the companies or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements and the group management report. We are responsible for the management, monitoring and performance of the audit of the consolidated financial statements. 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 legal requirements, and the view it presents of the situation of the group.
- we perform audit procedures on the forward-looking statements in the group management re-port as presented by the legal representatives. On the basis of an adequate and suitable set of audit evidence, we in particular verify the significant assumptions on which the future-oriented statements of the legal representatives are based and assess the proper derivation of the future-oriented statements from these assumptions. We do not express an independent opinion on the forward-looking statements or the underlying assumptions. There is a significant and inevitable risk that future events will differ materially from the forward-looking statements.

During the audit, we will discuss a range of issues with the parties in charge of monitoring, including the planned scope of the audit and timing, as well as any important audit results, including any deficiencies in the internal control system, that we may identify.

Frankfurt/Main, 3 April 2020

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

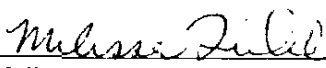
(Gerd Kreuzburg)
Wirtschaftsprüfer
[German public auditor]

(Andreas Funke)
Wirtschaftsprüfer
[German public auditor]

CERTIFICATION OF TRANSLATION

I, Melissa Field, hereby certify that I reviewed the attached translation of the original German document, *Konzernabschluss KMHO KA*, and that this English rendition appears, to the best of my knowledge and ability, to be true and accurate.

I further certify that I am competent in both the English language and the German language to render and certify such translations.



Melissa Field July 16, 2020

dba German to English Financial Translation LLC
1342 Lieben Road
Mount Pleasant, SC 29466



COMPANIES HOUSE

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

I. Grundlagen des Konzerns

1. Geschäftsmodell

Die KARL MAYER Gruppe („KARL MAYER“) ist eine familiengeführte Gruppe im Textilmaschinenbau. Die Gruppe entwickelt, produziert und vertreibt weltweit Kettenwirkmaschinen, Maschinen für die Kettvorbereitung und Maschinen zur Herstellung technischer Textilien. Die Gruppe ist stark international geprägt und hat Tochtergesellschaften in Deutschland, Italien, der Schweiz, England, den USA, Japan, China, Hongkong und Indien. Die KARL MAYER Gruppe betreibt Produktionsstätten in Deutschland (Obertshausen/Hausen, Büdingen, Chemnitz und Naila), Italien (Mezzolombardo), Japan (Fukui-City), China (Changzhou) und Indien (Ahmedabad).

Im Berichtsjahr wurden mehrere Veränderungen wirksam, die Auswirkungen auf die gesellschaftsrechtliche Struktur der KARL MAYER Gruppe haben.

Im Berichtsjahr hat die KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, Indien, (KMI), mit zwei weiteren Gesellschaftern ein Joint Venture gegründet. KARL MAYER hält in dem Joint Venture mit 76% die Mehrheit der Anteile. Die verbliebenen Anteile in Höhe von 24% halten A.T.E Private Limited, Mumbai, Indien, der langjährige Handelsvertreter und Vertriebspartner von KARL MAYER in Indien und Rabatex Industries, Ahmedabad, Indien, ein indisches Unternehmen, das Produkte im Textilmaschinenbau herstellt.

Des Weiteren wurden im Berichtsjahr die Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, (KMO), in einer eigenen Gesellschaft, der KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen, (KMRD), gebündelt. Im Rahmen eines Abspaltungs- und Übernahmevertrags zwischen der KMO und der KMRD wurden die mit den Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten im Zusammenhang stehenden Vermögensgegenstände und Schulden von der KMO auf die KMRD übertragen (Abspaltung zur Aufnahme gemäß § 123 Abs. 1 Nr. 6 UmwG). Handelsrechtlich erfolgte die Abspaltung rückwirkend zum 1. Januar 2019. Hiervon betroffen waren alle Mitarbeiter, die an der Weiterentwicklung von Rechten und Patenten sowie an der Neuentwicklung von Maschinen und Softwarelösungen in der KMO beteiligt waren. Zum 1. Juli 2019 wurde daher ein Betriebsteilübergang von 164 Mitarbeitern in die neue Gesellschaft umgesetzt.

Außerdem wurde im Berichtsjahr zur Unterstützung einer nachhaltig profitablen Entwicklung bei der KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, (KMTT), eine Restrukturierung eingeleitet. Die Verhandlungen mit der Arbeitnehmervertretung wurden Ende des Jahres 2019 begonnen. Ziel ist es, im Geschäftsjahr 2020 den Abbau von ca. 80 Arbeitsplätzen an den Standorten Naila und Chemnitz durchzuführen und das Unternehmen für zukünftige Perioden wieder in eine nachhaltige Gewinnsituation zu überführen. Demnach werden die Montage und die Fertigung in Naila geschlossen und Zentralfunktionen zukünftig durch die KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, (KMHO), die KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, (KMV), und die KMO übernommen.

2. Personal- und Sozialpolitik

Im Jahresdurchschnitt betrug der Personalbestand im Berichtsjahr 2.487 Mitarbeiter/innen (inkl. 104 Auszubildende und Studierende). Gegenüber dem Vorjahr (2.614 Mitarbeiter/innen inkl. 179 Auszubildende und Studierende) hat sich dieser Wert somit leicht reduziert.

In Deutschland war der Schwerpunkt der Aktivitäten die Rekrutierung und Besetzung von offenen Stellen sowie die Vorbereitung und Durchführung des Betriebsteilübergangs von 164 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern aus der KMO in die neu gegründete KMRD.

Im Rahmen der „Gesamtbetriebsvereinbarung Altersteilzeit“ sind im Berichtsjahr insbesondere bei den Gesellschaften KMO, KMHO, KMV und KMRD 21 Altersteilzeitverträge abgeschlossen worden. Für das Geschäftsjahr 2020 wird in Obertshausen die „Gesamtbetriebsvereinbarung Altersteilzeit“ aufgrund des schwierigen Geschäftsumfeldes in Abstimmung mit dem Betriebsrat ausgesetzt.

Des Weiteren wurden mit der Arbeitnehmervertretung in Obertshausen mehrere Vereinbarungen zu Betriebs- und Abteilungsruhetagen getroffen. Durch diese unterstützenden Maßnahmen konnten die Zeitkonten der Mitarbeiter deutlich reduziert werden. Dies war ein wesentlicher Beitrag zur Ergebnisstabilisierung in einem schwachen Geschäftsjahr.

Bei der KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, war es ebenfalls notwendig, Maßnahmen zu vereinbaren, um der Unterauslastung entgegenzuwirken und Kosteneinsparpotentiale zu erzielen. Die Maßnahmen zur operativen Ergebnisverbesserung waren der Abbau von Zeitkonten und die Fortführung der Kurzarbeit. Außerdem erhielten anspruchsberechtigte Mitarbeiter, anstelle der Auszahlung des tariflichen Zusatzgeldes, bezahlte freie Tage gemäß den Bestimmungen des Ergänzungstarifvertrages.

Um den Mitarbeitern eine weitere Möglichkeit zu eröffnen, um Beruf und Familie noch besser miteinander zu vereinbaren, wurde zum 1.4.2019 mit der Arbeitnehmervertretung in Obertshausen der Abschluss der Gesamtbetriebsvereinbarung „Mobiles Arbeiten“ erreicht.

Mit der Einführung von SAP FIORI HR zum 1.1.2019 wurden neue digitale Funktionen zur Verfügung gestellt. Die größten Neuerungen sind hierbei die papierlose Antragsstellung von Abwesenheiten, wahlweise über Smartphone, PC oder Tablet sowie die Abschaffung des Papierbeleges für die Entgeltabrechnungen.

3. Forschung und Entwicklung

Innovation ist für KARL MAYER von wesentlicher Bedeutung. Deshalb wurden, wie in den Vorjahren, weitere Entwicklungen zur Verbesserung des Preis-/Leistungsverhältnisses in den Bereichen Wirkmaschinen, technische Textilien und Kettvorbereitung Weberei vorangetrieben. Diese Innovationen führen in der Regel zur Verbesserung des Kundennutzens bei Geschwindigkeit und/oder Präzision.

Durch die Gründung der KMRD soll der für die KARL MAYER Gruppe so elementar wichtige Bereich Forschung und Entwicklung weiter gestärkt werden.

Die Absicherung der Position als Nummer 1 als Hochtechnologieanbieter im Wirkmaschinen Sektor, der Kettvorbereitung und im Bereich der technischen Textilien wird im Berichtsjahr konzernweit durch Forschungs- und Entwicklungskosten von ca. EUR 42,6 Mio. (entspricht ca. 12,3 % vom Umsatz; Vorjahr: ca. EUR 39,0 Mio., entspricht ca. 7,0% vom Umsatz) unterstützt. Die Aufwendungen dienen der Neuentwicklung/Weiterentwicklung von Maschinen unter Optimierung der Maschinendynamik und der Elektronik sowie der Leistungs-optimierung/Kostensenkung aller Kernelemente der Maschinen.

II. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliches Umfeld und Geschäftsverlauf 2019

Der internationale Wettbewerbsdruck für den deutschen Anlagen- und Maschinenbau nimmt weiterhin zu – insbesondere durch Unternehmen aus China und Indien. Dies gilt insbesondere für den Textilmaschinenbau.

Im Berichtsjahr 2019 war die Konjunktur im Textilmaschinenbau, wie schon im Vorjahr, im Zuge geopolitischer Krisen durch eine sich abschwächende Investitions- und Ordertätigkeit gekennzeichnet. Dies beruht insbesondere auf aktuellen Unsicherheiten bezüglich der aktuell schlechten wirtschaftlichen Beziehungen zwischen der VR China und den USA sowie der anhaltenden Schwäche der türkischen Lira.

Nach Angaben des „VDMA Textilmaschinen“ sank der Auftragseingang für Maschen bildende Maschinen in Deutschland im Zeitraum Januar bis Oktober 2019 gegenüber demselben Vorjahreszeitraum um -15% (darin Inland -9%, Ausland -15%), der dem Auftragseingang nachlaufende Umsatz nahm um -17% (darin Inland +7%, Ausland -18%) ab.¹ Für den deutschen Textilmaschinenbau insgesamt beläuft sich der Auftragseingangsrückgang im gleichen Zeitraum auf -20% (darin Inland -19%, Ausland -20%) und der Umsatzrückgang beläuft sich auf -22% (darin Inland -14%, Ausland -23%).

Für das Geschäftsjahr 2019 wurde nach einem noch guten Geschäftsjahr 2018 aufgrund von stark rückläufigen Auftragseingängen seit Juni 2018 ein moderates Geschäftsjahr 2019 mit einem Umsatzrückgang gegenüber dem Geschäftsjahr 2018 in Höhe von 20% geplant. Die Erwartungen wurden jedoch deutlich verfehlt. Das seit Juni 2018 stark rückläufige Geschäft beim Hauptumsatzträger Wirkmaschinen zeigte im Berichtsjahr keine Verbesserung und der Auftragseingang für Trikotmaschinen kam in China konjunkturbedingt zum Erliegen. Eine ausreichende Kompensation durch andere Geschäfte konnte nicht erreicht werden. Dies trifft auf unsere Hauptmärkte China und Türkei in besonderer Weise zu. Dies hatte für die Gruppe die Folgewirkung, dass mit einem Umsatz von EUR 345,6 Mio. das Budget um knapp 24% und der Umsatz gegenüber dem Vorjahr um ca. EUR 210 Mio. (-37,7%) deutlich verfehlt wurden.

Dies führte zu einem erheblich schlechteren Ergebnis als budgetiert und zu einem deutlichen Ergebniseinbruch gegenüber dem Vorjahr.

Aufgrund des oben beschriebenen Geschäftsverlaufs zeigte sich für die Produktionsstätten in Obertshausen/Hausen, Deutschland sowie Changzhou, China und Fukui, Japan eine schwache Auslastung. Aufgrund der schwachen Auslastung

¹ VDMA Textilmaschinen, Konjunktur-Textilmaschinenbau 11/2019

wurden die Überstunden, die in den Vorjahren aufgebaut wurden, massiv zurückgefahren. Das sehr erfolgreiche Geschäft für Denim Färbearbeiten und Schlichtemaschinen in Italien hielt im Berichtsjahr im ersten Halbjahr noch an, erlitt jedoch im zweiten Halbjahr einen deutlichen Rückgang. Die Produktionsstätten in Chemnitz und Naila im Geschäftsbereich Technische Textilien waren während des gesamten Berichtsjahres, wie bereits im Vorjahr, nicht ausgelastet. Aus diesem Grund wurde weiterhin Kurzarbeit und ein konzerninterner Mitarbeiterverleih durchgeführt. Als weitere Maßnahme zur nachhaltigen Bereinigung der Unterauslastung wurde zum Jahresende 2019 eine Restrukturierung bei der KMTT eingeleitet.

Nachdem am Standort Obertshausen im Jahr 2017 mit dem Abriss der alten Montagehallen begonnen wurde, konnten der Umbau und die Renovierung der Hallen im Berichtsjahr 2019 abgeschlossen werden. Bis Ende des Jahres 2020 wird mit dem Neubau des Verwaltungsgebäudes der Hochtechnologiestandort komplett erneuert und die Flächennutzung des Standortes Obertshausen deutlich erhöht sein, da die Fläche des dann nicht mehr benötigten alten Verwaltungsgebäudes für andere Zwecke nutzbar wird.

2. Vermögens- und Finanzlage

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Bilanzsumme von EUR 895,6 Mio. um 6,9% auf EUR 833,9 Mio. vermindert.

Die immateriellen Vermögensgegenstände haben sich hauptsächlich aufgrund von planmäßigen Abschreibungen im Berichtsjahr um EUR 0,8 Mio. reduziert.

Die Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten haben sich insbesondere durch die Fertigstellung der Fertigungshallen in Obertshausen von EUR 74,2 Mio. im Vorjahr auf EUR 87,7 Mio. im Berichtsjahr erhöht.

Der Rückgang der geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau um EUR 8,1 Mio. resultiert im Wesentlichen aus der Fertigstellung der Fertigungshallen in Obertshausen, was teilweise durch den gegenläufigen Effekt aus weiteren Anzahlungen für den Neubau des Verwaltungsgebäudes in Obertshausen kompensiert wird.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens beinhalten unverändert zum Vorjahr Anteile an einem Spezialfonds. Diese Anteile stellen Sondervermögen im Sinne des § 1 Abs. 10 des Kapitalanlagegesetzbuches dar. Es handelt sich um Anteile an einem thesaurierenden Fonds. Das Ziel des Spezialfonds besteht in der gewinnbringenden Anlage überschüssiger Geldbestände. Der Spezialfonds ist zum Bilanzstichtag in Höhe seiner Anschaffungskosten in Höhe von EUR 82,4 Mio. angesetzt.

In den sonstigen Ausleihungen wurde ein Darlehen in Höhe von EUR 33,8 Mio. bilanziert. Hierbei handelt es sich um ein Darlehen im Zusammenhang mit dem Erwerb des operativen Geschäfts der Unternehmensgruppe der H. Stoll AG & Co. KG, Reutlingen. Der diesbezügliche Kaufvertrag ist mit Datum vom 26. Februar 2020 abgeschlossen worden. Erläuterungen hierzu sind im Anhang im Abschnitt „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ erhalten.

Die Vorräte sind aufgrund der rückläufigen Geschäftsentwicklung gegenüber dem Vorjahr um EUR 16,1 Mio. gesunken. Im Bereich der Vorräte sind insbesondere die

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe um EUR 9,8 Mio. sowie die fertigen Erzeugnisse und Waren um EUR 7,2 Mio. gegenüber dem Vorjahr gesunken.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind gegenüber dem Vorjahr um EUR 6,8 Mio. gestiegen. Dieser Anstieg geht insbesondere auf die wesentlich höheren Umsatzerlöse im Dezember 2019 gegenüber dem Dezember 2018 zurück.

Die liquiden Mittel betragen zum 31. Dezember 2019 EUR 361,1 Mio. (Vorjahr: EUR 456,7 Mio.). Die Gruppe ist somit, wie in den Vorjahren, finanziell sehr solide aufgestellt und verfügt über ausreichende liquide Mittel.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit beträgt im Berichtsjahr EUR -38,6 Mio. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit beträgt insbesondere aufgrund der Investitionen in das Sachanlagevermögen sowie das Finanzanlagevermögen im Berichtsjahr EUR -59,4 Mio. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit beträgt EUR 0,8 Mio.

Der Konzern verfügt über hohe Liquiditätsbestände und nimmt daher keine Bankenfinanzierungen in Anspruch. Der Kassenbestand sowie die Guthaben bei Kreditinstituten zum 31. Dezember 2019 decken nicht nur die operativ notwendige Liquidität ab, sondern ermöglichen auch, wie in den vergangenen Jahren, die Anlage freier Mittel bei etablierten Bankhäusern. Der Handel mit spekulativen Papieren ist strikt untersagt.

Die aktiven latenten Steuern haben sich insbesondere durch die Aktivierung von aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge von EUR 25,4 Mio. auf EUR 28,7 Mio. erhöht.

Auf der Passivseite der Bilanz verminderte sich das Eigenkapital der Gruppe gegenüber dem Vorjahr insbesondere aufgrund des Konzernjahresfehlbetrages um EUR 39,7 Mio.

Die Eigenkapitalquote ist im Berichtsjahr infolge der gesunkenen Bilanzsumme von 82,7% im Vorjahr auf 84,1% gestiegen.

Die Steuerrückstellungen sind im abgelaufenen Berichtsjahr insbesondere aufgrund der rückläufigen Geschäftsentwicklung von EUR 9,9 Mio. auf EUR 3,7 Mio. gesunken.

Das stark rückläufige Geschäftsvolumen führte des Weiteren im abgelaufenen Berichtsjahr zu einem deutlichen Rückgang der erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen von EUR 34,8 Mio. im Vorjahr auf EUR 26,5 Mio. im Berichtsjahr sowie einem stichtagsbedingten Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von EUR 22,5 Mio. im Vorjahr auf EUR 16,5 Mio. im Berichtsjahr.

3. Ertragslage

Die Umsatzerlöse der Gruppe gingen im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr um 37,7% von EUR 555,2 Mio. auf EUR 345,6 Mio. zurück.

Die Gesamtleistung der Gruppe sank von EUR 552,5 Mio. auf EUR 340,0 Mio.

Die Materialaufwandsquote bezogen auf die Gesamtleistung stieg von 45,8% im Vorjahr auf 47,2% im Berichtsjahr. Während die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren bezogen auf die Gesamtleistung wegen eines

materialintensiveren Produktmixes von 38,8% auf 40,4% gestiegen sind, sanken die Aufwendungen für bezogene Leistungen bezogen auf die Gesamtleistung von 7,0% auf 6,8%. Letzteres ist in erster Linie auf die geringeren Auswärtsvergaben und geringeren Aufwendungen für Leiharbeitskräfte zurückzuführen.

Der Personalaufwand sank von EUR 137,0 Mio. im Vorjahr auf EUR 125,7 Mio. im Berichtsjahr. Dies geht im Wesentlichen auf den massiven Überstundenabbau sowie die im Zuge des negativen Betriebsergebnisses reduzierten Erfolgsbeteiligungen bei den Mitarbeitern der KMO, KMV, KMHO und KMRD zurück.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist ein Betrag von EUR 7,0 Mio. (Vorjahr: EUR 0,0 Mio.) für Restrukturierungsaufwendungen bei der KMTT enthalten.

Das Betriebsergebnis sank von EUR 78,9 Mio. im Vorjahr auf EUR -25,5 Mio. im Berichtsjahr. Hauptgründe sind das gegenüber dem Vorjahr deutlich zurückgegangene Umsatzvolumen sowie ein margenschwächerer Produktmix.

Das Finanzergebnis verbesserte sich insbesondere durch die erfolgreichere Anlage der jeweils einem Versicherungsunternehmen zur Verfügung gestellten Mittel für die Absicherung der Pensionsansprüche bei der KMTT und MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA, (KMNA) gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr ergibt sich gegenüber dem Vorjahr ein Rückgang des Ergebnisses vor Steuern von EUR 80,3 Mio. auf EUR -22,8 Mio. Dies bedeutet eine Rentabilität des Ergebnisses vor Steuern von -6,6% bezogen auf den Umsatz (Vorjahr: 14,5%).

Es ergibt sich für das Berichtsjahr ein Konzernjahresfehlbetrag nach Berücksichtigung anderer Gesellschafter von EUR -32,7 Mio. (Vorjahr: EUR 57,6 Mio.).

III. Prognosebericht

Für das Geschäftsjahr 2020 wird aufgrund anhaltender geopolitischer Risiken, vor allem in China und der Türkei, ein weiteres schwieriges Geschäftsjahr erwartet. Allerdings wird von einem leichten Umsatzanstieg gegenüber dem Geschäftsjahr 2019 von ca. 11% auf Basis der bisherigen Struktur der KARL MAYER Gruppe ausgegangen. Auswirken wird sich zusätzlich die mit Vertrag vom 26. Februar 2020 vereinbarte Übernahme der STOLL Gruppe. Durch die Aufnahme der STOLL Gruppe in die KARL MAYER Gruppe zum 1. Juli 2020 wird sich ein weiterer Umsatzanstieg im Geschäftsjahr 2020 ergeben, den wir aus heutiger Sicht in einer Bandbreite von EUR 75 Mio. – EUR 95 Mio. schätzen.

Die Geschäftsführung plant für 2020 die weitere Umsetzung und damit den Abschluss der Infrastrukturmaßnahmen am Standort Obertshausen. Das Ziel, eine möglichst hohe Flächenproduktivität am Standort Obertshausen zu erzielen, ist damit kurz vor seiner Erfüllung.

Für das Thema Digitalisierung werden zusätzliche Aufwendungen in Höhe von ca. EUR 5,9 Mio. geplant. In einer Reihe von strategisch bedeutenden Projekten werden hier die Voraussetzungen für eine erfolgreiche Umsetzung der Digitalisierungsinitiativen der KARL MAYER Gruppe gelegt.

Aufgrund des geschätzten Umsatzanstiegs, weiterer Überstundenabbaumaßnahmen sowie der Einführung von Kurzarbeit am Standort Obertshausen und einer

Reduzierung der Verlustsituation bei der KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, nach Abschluss der Restrukturierung wird für das Geschäftsjahr 2020 im Vergleich zum Berichtsjahr 2019 ein deutlicher Anstieg des Ergebnisses vor Steuern prognostiziert. Es wird für das Geschäftsjahr 2020 ein leicht positives bis ausgeglichenes Ergebnis vor Steuern auf Basis der bisherigen Struktur der KARL MAYER Gruppe erwartet. Durch die Aufnahme der STOLL Gruppe in die KARL MAYER Gruppe zum 1. Juli 2020 wird sich zudem ein weiterer Ergebniseffekt ergeben, den wir aus heutiger Sicht in einer Bandbreite von EUR -5,5 Mio. bis EUR +5,5 Mio. schätzen.

Bezüglich der Umsatz- und Ergebnisprognose weisen wir auf die erhöhten Unsicherheiten hin, die die augenblickliche Entwicklung im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie mit sich bringt. Die Auswirkungen lassen sich aus heutiger Sicht noch nicht verlässlich abschätzen.

IV. Risiko- und Chancenbericht

1. Umfeld-/ Marktchancen und –Risiken

- Konjunkturelle Chancen und Risiken

Der Weltmarkt für Textilmaschinen unterliegt sehr starken Schwankungen und reagiert sehr kurzfristig auf politische und ökonomisch veränderte Rahmenbedingungen, was in einem bestimmten Maß von konjunkturellen Einflüssen abhängt. Im Berichtsjahr war die Konjunktur im Textilmaschinenbau im Zuge geopolitischer Krisen durch eine sich abschwächende Investitions- und Ordertätigkeit gekennzeichnet. Durch flexible Arbeitszeitkonten und den bedarfsweisen Einsatz externer Kapazitäten ist die Produktion jedoch in der Lage, Kapazitätsschwankungen in hohem Maße abzuf puffern. Eine große Herausforderung besteht in der Einhaltung marktkonformer Lieferzeiten in Hochphasen der Konjunktur, da die Anzahl von bestimmten Fachkräften und die Versorgung mit einigen Materialien von Schlüssellieferanten temporär knapp sein können. Aktuell ergeben sich besondere konjunkturelle Risiken aus den wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie. Die Auswirkungen hieraus lassen sich zum heutigen Zeitpunkt noch nicht verlässlich abschätzen.

- Marktchancen und -risiken

Durch die Nähe zu den Hauptmärkten in China und Südostasien werden die Marktanteile auf sehr hohem Niveau gehalten bzw. weiter ausgebaut. Sich bietende Chancen werden aufgrund einer hohen Markttransparenz und eines guten Vertriebsnetzes konsequent genutzt. Mit der Akquisition der STOLL Gruppe erschließt sich KARL MAYER zusätzliches technologisches Wachstumspotenzial und ein innovatives Lösungsportfolio in der Flachstrickerei, was entsprechende Marktchancen mit sich bringt.

- Kundenchancen und -risiken

Eine Risikokonzentration auf einzelne Kunden ist von untergeordneter Bedeutung. Das Geschäft von KARL MAYER ist geprägt durch eine Vielzahl von Kunden, mit teilweise über Jahrzehnte dauernden Geschäftsbeziehungen. Wie auch schon in den Vorjahren hatte das Abdecken mit Sicherheiten im Exportgeschäft einen hohen Stellenwert. In den Finanzierungsregeln des Unternehmens werden gezielt Anzahlungen und Letter of Credit-Geschäfte (Akkreditive) eingesetzt, um das Forderungsausfallrisiko zu minimieren. Das Risiko von Forderungsausfällen wird hierdurch auf ein Minimum reduziert. Die Bonität der Kunden hat Vorrang vor der

Generierung von Umsatzerlösen. Die zum Bilanzstichtag bestehenden Wertberichtigungen auf Forderungen decken das tatsächliche Risiko aus Sicht der Geschäftsführung ab.

- Wettbewerberchancen und -risiken

Es ist uns gelungen, über die Jahre in allen Bereichen einen bedeutenden Marktanteil zu generieren. Durch den Erwerb der LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila, (nunmehr KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz) im Jahr 2014 sowie dem Erwerb des Wirkerei Geschäftes der Santoni S.P.A., Brescia, Italien, im Jahr 2016 wurden wichtige Schritte hinsichtlich der Verteidigung der Position als Weltmarktführer unternommen sowie die herausragende Bedeutung von KARL MAYER als Hochtechnologieanbieter im Bereich der Wirkmaschinen abgesichert. Die im Geschäftsjahr 2018 erfolgte Gründung der KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd, Mumbai, Indien sowie der Aufbau des Joint Ventures in Indien dient der weiteren Verstärkung der Wettbewerbsfähigkeit des Geschäftsbereiches Kettvorbereitung. Die in den Vorjahren getätigten hohen internationalen und nationalen Investitionen helfen uns, dem starken Wettbewerbsdruck unserer Konkurrenten standzuhalten und darüber hinaus den Marktanteil in Asien und damit in der ganzen Welt abzusichern. Die umfangreichen Investitionen in den Hochtechnologiestandort Deutschland in den Jahren 2014 bis 2019 und fortlaufend bis zum Abschluss der Flächenintegration im Leitwerk Obertshausen bis zum Jahr 2020 untermauern zudem den Anspruch von KARL MAYER, Innovations- und Technologieführer zu sein.

- Währungskursrisiken

Zur Absicherung von Währungsschwankungsrisiken wurden Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Für alle Devisentermingeschäfte wurde im Rahmen eines prospektiven Effektivitätstests die Critical Term Match Methode angewandt. Alle Absicherungsgeschäfte waren voll effektiv. Der Ausweis erfolgte in allen Fällen nach der Einfrierungsmethode. Die getätigten Absicherungen beziehen sich auf Fremdwährungsverbindlichkeiten aus Beschaffungsgeschäften, Fremdwährungsforderungen aus Umsatzgeschäften sowie mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen. Die Fremdwährungspositionen werden wöchentlich durch die Generierung einer entsprechenden Offene-Posten-Liste aus dem Finanzbuchhaltungssystem ermittelt. Die Absicherung der Wertänderungsrisiken, die aus Wechselkursschwankungen resultieren, erfolgt durch den Abschluss von Devisentermingeschäften, deren Laufzeit im Regelfall ein Jahr nicht überschreitet. Zurzeit werden ausschließlich Mikroabsicherungen durchgeführt. Die Wirksamkeit der Absicherung wird regelmäßig überprüft. Die Devisentermingeschäfte werden ausschließlich mit den Hausbanken abgeschlossen.

2. Leistungswirtschaftliche Chancen und Risiken

- Beschaffung

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren sind mit 40,4% im Verhältnis zur Gesamtleistung der größte Kostenblock der Gesamtkosten. Zur Optimierung werden alle Stellhebel genutzt. Aufgrund einer globalen Ausrichtung der Beschaffung sowie den permanenten Optimierungsbestrebungen im Beschaffungsmarkt durch wertanalytische Maßnahmen, Standardisierungen und regelmäßige Verhandlungen mit den bestehenden Lieferanten wird dem Risiko von Preisänderungen größtmöglich Rechnung getragen und dieses Risiko reduziert. Für Kernmaterialien werden im Grundsatz mindestens zwei Lieferanten eingesetzt (multiple source strategy). Es

bestehen in der Regel langjährige gewachsene Beziehungen, die sich in einem hochdynamischen und zyklischen Geschäft bewährt haben.

- Vertrieb und Service

Durch den intensiven Kontakt zu den Kunden und durch die regelmäßige Kommunikation zwischen Forderungsmanagement und Verkauf gelingt es, die Zahlungsausfälle auf ein Minimum zu begrenzen.

3. Informationstechnische Chancen und Risiken

Die KARL MAYER Gruppe ist mit aktuellem IT-Equipment angemessen ausgerüstet. Eine entsprechende Anzahl gut qualifizierter Mitarbeiter sorgt für die notwendige Verfügbarkeit der Systeme. Unterstützt werden diese bei Bedarf von qualifizierten Beratungsunternehmen. Organisatorische und EDV-technische Prozesse vermeiden Datenverluste und schützen das System vor unerlaubtem Zugriff.

4. Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

- Finanzanlagen

Die überwiegende Mehrheit der Geldanlagen ist kurzfristig verfügbar und betrifft am Geldmarkt angelegte Mittel. Finanzanlagerisiken sind von untergeordneter Bedeutung. Es gibt keine spekulativen Geldgeschäfte. In den Gesellschaften werden zur Absicherung von Fremdwährungsposten gezielt derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Das Risiko von Währungskursverlusten wird hierdurch auf ein Minimum reduziert.

- Kapitalstruktur Chancen und -risiken

Entsprechend der Unternehmens Policy und aufgrund des hohen Liquiditätsbestands erfolgt keine Finanzierung über Bankdarlehen. Die langfristige Ausrichtung des Geschäftes, das ausgezeichnete Branding und die kontinuierliche Verbesserung des Lieferspektrums führten über die Jahre hinweg zu einer hohen Eigenkapitalbasis.

- Sonstige Finanzchancen und -risiken

Ein Liquiditätsrisiko wird mit Bezugnahme auf die vorstehenden Schilderungen auf sehr niedrigem Niveau gehalten. Im Bereich der Versicherungen konzentrieren wir uns auf eine Absicherung der wesentlichen Risiken. Alle notwendigen Versicherungsarten sind abgeschlossen, das Prämienrisiko ist gering. Im Berichtsjahr 2019 gab es keine Leistungsrisiken.

Die Geschäftsführung ist davon überzeugt, dass keinerlei bestandsgefährdende Risiken vorliegen.

V. Risikomanagement

Um Risiken für die Gruppe rechtzeitig zu erkennen, ihre Ursachen zu analysieren, sie zu bewerten und sie zu vermeiden oder zumindest zu minimieren, verfügt die KARL MAYER Gruppe über ein aktives Risikomanagement.

Nachdem die organisatorischen und regulatorischen Rahmenbedingungen des Managements weltweit Gültigkeit erlangten, steht nun die permanente Umsetzung und Anwendung der getroffenen Regelungen im Fokus. Dafür wurden in den vergangenen Jahren umfangreiche Schulungen und sogenannte Risk Assessments zur Risikoidentifikation und -bewertung in den lokalen Einheiten durchgeführt.

Die Verantwortung zur Erkennung und Bewertung von Risiken ist innerhalb der KARL MAYER Gruppe in dezentraler Verantwortung auf das lokale Management verteilt.

Als integraler Bestandteil des Risikomanagements wurden im Zuge dessen auch Compliance Audits durchgeführt. Schwerpunkt war hier die Überprüfung der Einhaltung gesetzlicher und unternehmenseigener Regelungen und Richtlinien.

Die Risk Assessments sowie die Compliance Audits finden in einem regelmäßigen Rhythmus statt.

Obertshausen, den 3. April 2020

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

AKTIVSEITE	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Waren sowie Lizenzen an solchen Rechten und Waren	9.159.821		11.138.107	
2. geleistete Anzahlungen	2.553.791		1.336.097	
		11.711.612		12.474.204
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	87.687.646		74.241.088	
2. technische Anlagen und Maschinen	16.259.755		12.368.951	
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	19.015.946		19.498.572	
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	12.330.835		20.462.173	
		135.294.182		126.572.784
III. Finanzanlagen				
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	82.293.079		82.392.596	
2. sonstige Ausleihungen	31.857.356		52.629	
3. sonstige Finanzanlagen	3.000.000		2.000.000	
		119.250.435		84.445.225
		266.258.229		223.492.413
B. UMLAUFVERMÖGEN				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	75.195.721		84.959.434	
2. unfertige Erzeugnisse	41.138.781		40.561.294	
3. fertige Erzeugnisse und Waren	11.010.553		18.181.927	
4. geleistete Anzahlungen	366.497		299.811	
		127.991.654		144.002.466
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41.526.174		34.703.668	
2. sonstige Vermögensgegenstände	7.365.136		10.475.835	
		48.891.310		45.179.503
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten				
		361.119.056		456.660.393
		537.912.220		645.842.462
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN				
		1.022.202		879.684
D. AKTIVE LATENTE STEUERN				
		28.660.073		25.975.446
		877.852.724		895.580.905

PASSIVSEITE	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. EIGENKAPITAL				
I. Kapitalanteile der Kommanditisten				
1. Kapitalrücklage		204.520		204.520
2. Kapitalrücklage		197.143.195		197.143.195
3. andere Gewinnrücklage		106.772.979		107.135.413
4. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		20.680.594		18.757.492
5. Gewinnvortrag		984.670.509		942.811.909
6. Konzernjahresfehlbetrag/-überschuss		-12.698.997		57.634.281
7. nicht beherrschende Anteile		14.255.911		17.472.356
		701.028.111		740.681.066
B. RÜCKSTELLUNGEN				
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		34.585.959		34.848.415
2. Steuerrückstellungen		1.744.112		9.857.248
3. sonstige Rückstellungen		36.223.368		37.059.464
		72.553.439		81.765.127
C. VERBINDLICHKEITEN				
1. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		26.516.899		34.792.667
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		16.451.944		22.540.691
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern		644.449		4.012
4. sonstige Verbindlichkeiten		9.848.480		10.160.704
		53.461.972		67.498.074
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN				
		4.909.182		5.636.603
		833.852.724		895.580.905

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

	2019	Vorjahr
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	345.615.654	555.202.915
2. Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-6.235.274	-4.088.507
3. andere aktivierte Eigenleistungen	638.583	1.353.460
Gesamtleistung	340.018.963	552.467.868
4. sonstige betriebliche Erträge	7.281.185	13.174.554
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-137.396.282	-214.121.334
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-23.189.328	-38.924.421
Rohergebnis	-160.585.610	-253.045.755
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-100.660.842	-111.917.615
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung - davon für Altersversorgung: EUR 5.105.941 (Vj.: EUR 5.478.250)	-25.051.676	-25.117.317
	-125.712.518	-137.034.932
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-17.971.362	-20.125.088
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	-68.494.679	-76.522.533
Betriebsergebnis	-25.464.021	78.914.114
9. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	430.032	218
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.307.247	3.863.120
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.096.108	-2.525.290
Finanzergebnis	2.641.171	1.338.048
Ergebnis vor Steuern	-22.822.850	80.252.162
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-11.510.603	-23.054.874
13. Ergebnis nach Steuern vor Berücksichtigung anderer Gesellschafter	-34.333.453	57.197.288
14. auf andere Gesellschafter entfallender Verlust	1.634.456	436.993
15. Konzernjahresfehlbetrag/- überschuss	-32.698.997	57.634.281

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

Konzernanhang für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

A. ALLGEMEINE ANGABEN

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Obertshausen. Das zuständige Registergericht ist das Amtsgericht Offenbach am Main. Die Eintragungs-Nr. lautet HRA 8412.

Die KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, (im Folgenden auch als Gesellschaft bezeichnet) unterhält Tochtergesellschaften in China, Hongkong, Japan, Großbritannien, den USA, Italien, der Schweiz, Indien und Deutschland.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2019 wurde unter Beachtung der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

Für die Darstellung der Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ist das Gesamtkostenverfahren angewandt worden.

Grundlage für den Konzernabschluss sind die nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Tochterunternehmen. Die Geschäftsjahre der einbezogenen Unternehmen entsprechen, mit Ausnahme der KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, Indien, und der KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, Indien, dem Kalenderjahr. Die KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, Indien, sowie die KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, Indien, stellen für Zwecke der Einbeziehung in den Konzernabschluss zum 31. Dezember einen Zwischenabschluss auf. Das Konzerngeschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

B. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

1. Konsolidierungsmethoden

Für Erwerbe vor dem 1. Januar 2010 erfolgte die Erstkonsolidierung der Tochterunternehmen nach § 301 Abs. 2 HGB a. F. gemäß der Buchwertmethode (§ 301 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 HGB a. F.) durch Aufrechnung der Anschaffungskosten mit dem auf das Mutterunternehmen entfallenden Anteil am Eigenkapital des Tochterunternehmens zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung. Bei der Aufrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem Eigenkapital des jeweiligen Tochterunternehmens sind überwiegend passive Unterschiedsbeträge entstanden. Die Kapitalrücklage beinhaltet einen Betrag i.H.v. EUR 155,3 Mio., der im Rahmen der Einlage einer Beteiligung zu einem Wert, der unter ihrem Zeitwert lag, entstanden ist. Die den anderen Gewinnrücklagen zugeordneten passiven Unterschiedsbeträge stellen die zwischen dem Erwerbszeitpunkt und dem erstmaligen Einbeziehungszeitpunkt thesaurierten Gewinne dar. In den anderen Gewinnrücklagen wurden zudem im Zusammenhang mit dem Hinzuerwerb von Anteilen entstandene aktive Unterschiedsbeträge i.H.v. EUR 3,7 Mio. verrechnet. Zudem wurde im Geschäftsjahr 2019 im Zusammenhang mit einer konzerninternen Abspaltung ein Betrag i.H.v. EUR 0,4 Mio. in Einklang mit DRS 23.17ff. ergebnisneutral mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Erstkonsolidierungen von Tochterunternehmen, die erstmalig für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2009 begannen, als Tochterunternehmen im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen wurden, erfolgen ausschließlich nach der Neubewertungsmethode.

Für alle im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen wurden Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen diesen Gesellschaften gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse wurden eliminiert und die Aufwands- und Ertragskonsolidierung wurde durchgeführt. Auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und den steuerlichen Wertansätzen von Bilanzposten aus Konsolidierungsmaßnahmen wurden gemäß § 306 HGB latente Steuern erfasst.

2. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden Tochterunternehmen im Sinne von § 290 Abs. 1 HGB einbezogen. Die jeweiligen Erstkonsolidierungszeitpunkte entsprechen dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss, sofern es sich um Tochterunternehmen handelt, die bei der erstmaligen Aufstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2004 konsolidiert wurden. Bei nach 2004 erworbenen Unternehmen orientierte sich der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung an dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen wurde. Im Geschäftsjahr 2019 erweiterte sich der Konsolidierungskreis um die neu gegründeten Gesellschaften KM.ON Asia Ltd., Hongkong und KM.ON (Changzhou) Ltd., Changzhou, China. Zudem wurde der Konsolidierungskreis um die im April 2019 gegründete KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen, (KMRD), erweitert. In der KMRD werden die Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten der KARL MAYER Gruppe gebündelt. Die Gesellschaft hält die Nutzungsrechte, insbesondere Patente und sonstige geistige Schutzrechte der KARL MAYER Gruppe und erzielt Lizenzerlöse mit verbundenen Unternehmen. Im Rahmen eines Abspaltungs- und Übernahmevertrags zwischen der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, (KMO,) und der KMRD wurden die Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten der KMO auf die KMRD übertragen (Abspaltung zur Aufnahme gemäß § 123 Abs. 1 Nr. 6 UmwG). Handelsrechtlich erfolgte die Abspaltung rückwirkend zum 1. Januar 2019. Die Vergleichbarkeit mit den Vorjahreszahlen wird durch diese Erweiterung des Konsolidierungskreises nicht beeinträchtigt.

Für die nicht dem Mutterunternehmen gehörenden Minderheitenanteile an der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen sowie der KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd, Mumbai, Indien, wird gemäß § 307 Abs. 1 HGB ein Ausgleichsposten für Minderheitenanteile unter dem Posten „nicht beherrschende Anteile“ innerhalb des Eigenkapitals gesondert ausgewiesen.

In den Konzernabschluss wurden neben dem Mutterunternehmen KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, die folgenden Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen:

	<u>Anteil am Kapital in %</u>
KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen	94,00
KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italien *	100,00
KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen	100,00
NIPPON MAYER Ltd., Fukui-City, Japan	100,00
KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Nottingham, Großbritannien	100,00
MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA	100,00
KARL MAYER Textilmaschinen AG, Oberbüren, Schweiz	100,00
KARL MAYER (H.K.) LTD., Hongkong	100,00
KARL MAYER (CHINA) LTD., Changzhou City, China	100,00
KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, Indien	100,00
KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, Indien	76,00
KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz *	100,00
KARL MAYER R&D GmbH, Obertshausen	100,00
KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen	100,00
KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen	100,00
KM.ON GmbH, Frankfurt am Main **	100,00
KM.ON Asia Ltd., Hongkong	100,00
KM.ON (Changzhou) Ltd., Changzhou City, China	100,00

* gehalten über die KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, somit durchgerechnet 94% Anteil am Kapital

** ehemals KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main

Für die Tochtergesellschaft KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Nottingham, Großbritannien, (Registernummer 00950132 im Companies House in Großbritannien) wird für das Geschäftsjahr 2019, entsprechend der nach dem Recht in Großbritannien gegebenen Möglichkeit (Sektion 479A des Companies Act 2006), die Befreiung von der Pflicht zu einer Jahresabschlussprüfung in Anspruch genommen.

C. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wurde in Euro, der funktionalen Währung der Muttergesellschaft, aufgestellt. Unter Beachtung des § 308a HGB wurden mit Ausnahme des Eigenkapitals, das mit dem historischen Kurs in Euro umgerechnet wurde, alle Posten der Bilanz mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag in Euro umgerechnet. § 256a HGB wird für die Währungsumrechnung beachtet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung wurden mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Unterschiedsbeträge wurden separat im Eigenkapital als "Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung" dargestellt.

Immaterielle Vermögensgegenstände

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit ihren Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig abgeschrieben. Sie beinhalten im Wesentlichen entgeltlich erworbene Software-Lizenzen, Markenrechte und Patente. Der überwiegende Teil der Software-Lizenzen wird linear über fünf Jahre abgeschrieben. Die weiteren immateriellen Vermögensgegenstände werden über 2 bis 19 Jahre abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden darüber hinaus vorgenommen, wenn eine Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist.

Sachanlagevermögen

Die Gegenstände des Sachanlagevermögens sind mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert. Bei selbsterstellten Sachanlagen werden die Herstellungskosten entsprechend den bei der Position Vorräte erläuterten Bewertungsgrundsätzen ermittelt.

Abnutzbare Gegenstände des Sachanlagevermögens sind um planmäßige Abschreibungen entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer vermindert. Ab dem Geschäftsjahr 2010 werden Zugänge grundsätzlich linear abgeschrieben. Sachanlagevermögen, das vor dem 1. Januar 2010 zugegangen ist, wird weiterhin degressiv abgeschrieben. Gebäude werden über 10 bis 50 Jahre abgeschrieben. Technische Anlagen und Maschinen werden über 2 bis 16 Jahre abgeschrieben. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird über 2 bis 33 Jahre abgeschrieben. Die Anschaffungskosten von Vermögensgegenständen, die als geringwertige Wirtschaftsgüter im Sinne von § 6 Abs. 2 EStG gelten, werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden darüber hinaus vorgenommen, wenn eine Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist. Soweit erforderlich, werden Zuschreibungen vorgenommen.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden mit ihren Anschaffungskosten - bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vermindert um Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert - bilanziert.

Vorräte

Die Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Als Herstellungskosten werden Materialeinzelkosten, Fertigungseinzelkosten und Sondereinzelkosten der Fertigung sowie angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens, soweit dieser durch die Fertigung veranlasst ist, einbezogen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind mit ihren Anschaffungskosten ausgewiesen, wobei angemessene einzelermittelte Wertberichtigungen vorgenommen wurden. Langfristige Kundenforderungen, die in Raten beglichen werden, wurden abgezinst. Zudem wird auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf Basis einer Analyse der Altersstruktur der offenen Posten eine pauschale Wertberichtigung gebildet.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Die flüssigen Mittel sind mit dem Nominalwert ausgewiesen. Fremdwährungsbeträge werden zu Devisenkassamittelkursen zum jeweiligen Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Aktive latente Steuern

Für die Ermittlung von latenten Steuern werden in Abhängigkeit von der späteren Realisierbarkeit Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen ermittelt und mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen zum Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet. Differenzen, die gemäß § 306 HGB aus Konsolidierungsmaßnahmen resultieren, wurden ebenfalls mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen zum Zeitpunkt des voraussichtlichen Abbaus der Differenzen bewertet. Die verwendeten Steuersätze im Konzern betragen zwischen 5,0% und 31,9%. Steuerliche Verlustvorträge, die innerhalb der nächsten fünf Jahre der zu erwartenden Verlustverrechnung dienen, wurden bei der Ermittlung der aktiven latenten Steuern berücksichtigt. Von dem Wahlrecht der Saldierung der aktiven latenten Steuern mit den passiven latenten Steuern und dem Ansatz eines Aktivüberhangs nach § 274 Abs.1 Satz 2 HGB in der Konzernbilanz wurde Gebrauch gemacht.

Kapitalanteile der Kommanditisten

Die Kapitalanteile der Kommanditisten entsprechen dem im Handelsregister genannten Betrag der Hafteinlage. Sie sind in voller Höhe eingezahlt.

Rückstellungen

Die Steuer- und sonstigen Rückstellungen sind in Höhe der Erfüllungsbeträge angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig sind.

Für die Rückstellungen für mittelbare und unmittelbare Pensionsverpflichtungen, für Altersteilzeitverpflichtungen und für Jubiläumsverpflichtungen wurden versicherungsmathematische Gutachten in Auftrag gegeben, denen die Richttafeln 2018G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zugrunde liegen. Die über einen

Pensionsfonds bestehenden mittelbaren Pensionsverpflichtungen sind vollständig passiviert. Als Berechnungsmethode wurde für die Pensionsrückstellungen sowie für die Jubiläumsrückstellung das Projected Unit Credit Verfahren angewendet. Der Berechnung der Pensionsrückstellung und der Jubiläumsrückstellung liegt keine Gehaltsdynamik zugrunde. Der Berechnung der Altersteilzeitrückstellung liegt eine Gehaltsdynamik von 2,00% zugrunde. Der Berechnung der Jubiläumsrückstellung liegt eine Fluktuation von 2,00% - 3,13% zugrunde. In die Kalkulation der Pensionsrückstellung wird eine Rentensteigerung von 2,00% bzw. 2,50% eingerechnet. Als Rechnungszins diente für die Jubiläumsrückstellung der in der Rückstellungsabzinsungsverordnung genannte und von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte Zins für die pauschale Restlaufzeit von 15 Jahren zum Bilanzstichtag; der Rechnungszins beläuft sich auf 1,96% (Vorjahr: 2,32%). Für die Altersteilzeitrückstellung wurden die Zinssätze der Deutschen Bundesbank verwendet, die der Restlaufzeit entsprechend zwischen 0,00 % und 1,11% liegen.

Bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen wurde der gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung anzuwendende Zinssatz von 2,71% (Vorjahr: 3,21%) angewendet. Der der Ermittlung der Pensionsrückstellungen zugrunde zu legende Diskontierungszinssatz wird für alle nach dem 31.12.2015 beginnenden Geschäftsjahre mit dem Durchschnittszinssatz der vergangenen 10 Jahre anstatt der vergangenen 7 Jahre ermittelt. Diese Methodenänderung führt dazu, dass die Pensionsrückstellung um EUR 3,0 Mio. niedriger ist als sie unter Zugrundelegung eines 7-Jahresdurchschnittszinssatzes gewesen wäre.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen passiviert.

Laufende Ertragsteuern

Die Aufwendungen für laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag werden entsprechend den landesrechtlichen steuerlichen Ermittlungsvorschriften und Steuersätzen ermittelt.

Angaben zu den DRS

Abweichend vom DRS 23 wurde für Erwerbsvorgänge, die vor dem 1. Januar 2010 erfolgt sind, die Kapitalkonsolidierung auf Basis der Buchwertmethode durchgeführt; abweichend vom DRS 18 enthält der Konzernanhang keine Darstellung des Zusammenhangs zwischen erwartetem und ausgewiesenem Steueraufwand in Form einer Überleitungsrechnung und abweichend vom DRS 22 wurde die Angabe des Betrags, der am Stichtag zur Gewinnausschüttung an die Gesellschafter zur Verfügung steht, des Betrags, der gesetzlichen Ausschüttungs- und Abführungssperren unterliegt und des Betrags, der gemäß Gesellschaftsvertrag einer Ausschüttungssperre oder anderen Verfügungsbeschränkungen unterliegt, unterlassen.

Mit Verweis auf DRS 21 wird darauf hingewiesen, dass der Finanzmittelfonds laut der Kapitalflussrechnung dem Bilanzposten „Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten“ entspricht.

2. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagenspiegel dargestellt, der dem Konzernanhang als Anlage beigefügt ist. Die Gegenstände des Anlagevermögens zum Bilanzstichtag unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Wertpapiere des Anlagevermögens

Der Posten enthält Anteile an einem Spezialfonds, die von der KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, und der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, gehalten werden. Die Anteile stellen Sondervermögen im Sinne des § 1 Abs. 10 des Kapitalanlagegesetzbuches dar. Es handelt sich um Anteile an einem thesaurierenden Fonds. Das Ziel des Spezialfonds besteht in der gewinnbringenden Anlage überschüssiger Geldbestände. Der Spezialfonds ist zum Bilanzstichtag in Höhe seiner Anschaffungskosten in Höhe von EUR 82,4 Mio. angesetzt. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich am Bilanzstichtag auf EUR 89,6 Mio.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern resultieren aus Bewertungsunterschieden zwischen den jeweiligen steuerlichen Wertansätzen und den handelsrechtlichen Wertansätzen (insbesondere bei Pensionsrückstellungen), aus der Aktivierung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge sowie aus Konsolidierungsmaßnahmen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Im Posten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Beträge in Höhe von EUR 5,0 Mio. (Vorjahr: EUR 5,8 Mio.) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

Eigenkapital

Die Kapitalrücklage beinhaltet in Höhe von EUR 155,3 Mio. einen passiven Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung, der im Zusammenhang mit der Einlage einer Beteiligung zu einem unter dem Zeitwert der Beteiligung liegenden Wert entstanden ist. Die anderen Gewinnrücklagen enthalten in Höhe von EUR 110,8 Mio. passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung, die auf zwischen dem Erwerbszeitpunkt und dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss thesaurierten Gewinnen beruhen. In den anderen Gewinnrücklagen wurden zudem aktive Unterschiedsbeträge in Höhe von EUR 3,7 Mio. aus dem Hinzuerwerb von Anteilen an konsolidierten Unternehmen verrechnet. Zudem wurde im Geschäftsjahr 2019 im Zusammenhang mit einer konzerninternen Abspaltung ein Betrag i.H.v. EUR 0,4 Mio. in Einklang mit DRS 23.17ff. ergebnisneutral mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Nicht beherrschende Anteile

Hierbei handelt es sich um den Ausgleichsposten zur Berücksichtigung der Minderheitsgesellschafter der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH,

Obertshausen, (EUR 13,5 Mio.) und der Minderheitsgesellschafter der KARL MAYER Textile Machinery India Private Ltd., Mumbai, Indien (EUR 0,8 Mio.). Die im Eigenkapitalspiegel angegebenen sonstigen Änderungen der nicht beherrschenden Anteile in Höhe von EUR 1,6 Mio. beziehen sich in Höhe von EUR 0,8 Mio. auf die im Berichtsjahr eingetretenen Minderheitsgesellschafter der indischen Gesellschafter (Erhöhung) sowie in Höhe von EUR -2,4 Mio. auf die Abfindung des Minderheitsgesellschafters der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH im Zusammenhang mit einer konzerninternen Umstrukturierung.

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Personalrückstellungen in Höhe von EUR 21,0 Mio. Des Weiteren beinhaltet der Posten im Wesentlichen Rückstellungen für Gewährleistungen und Garantie sowie Rückstellungen für ausstehende Rechnungen.

Im Berichtsjahr wurde eine Saldierung der „Zeitkontenrückdeckung mit Garantie“ mit der in diesem Zusammenhang stehenden Altersteilzeitrückstellung vorgenommen. Der Zeitwert bzw. die fortgeführten Anschaffungskosten der Rückdeckung entsprechen dem Aktivwert und betragen zum 31. Dezember 2019 EUR 3,8 Mio., der Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden beträgt zum Stichtag EUR 7,4 Mio.

Des Weiteren wurde eine Saldierung von Pensionsrückstellungen in Höhe von EUR 41,3 Mio. (Vorjahr: EUR 41,3 Mio.) mit dem dazugehörigen Planvermögen in Höhe von EUR 6,7 Mio. (Vorjahr: EUR 6,4 Mio.) durchgeführt.

Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen mit TEUR 1.697 (Vorjahr: TEUR 696) aus Steuern und mit TEUR 714 (Vorjahr: TEUR 699) im Rahmen der sozialen Sicherheit.

Beträge in EUR	Restlaufzeiten		Gesamt	davon gesichert
	< 1 Jahr	> 1 Jahre		
Verbindlichkeiten 31. Dezember 2019				
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	26.516.899	0	26.516.899	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16.399.160	52.784	16.451.944	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	644.649	0	644.649	0
sonstige Verbindlichkeiten	9.848.480	0	9.848.480	0
GESAMT	53.409.188	52.784	53.461.972	0

Beträge in EUR	Restlaufzeiten		Gesamt	davon gesichert
	< 1 Jahr	> 1 Jahre		
Verbindlichkeiten 31. Dezember 2018				
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	34.792.667	0	34.792.667	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	22.540.691	0	22.540.691	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	4.012	0	4.012	0
sonstige Verbindlichkeiten	10.160.709	0	10.160.709	0
GESAMT	67.498.079	0	67.498.079	0

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren existieren wie im Vorjahr nicht.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern stellen gleichzeitig Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen dar, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Bildung von Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB

Grundgeschäfte

Buchwert am 31.12.2019

in TEUR

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aus Umsatzgeschäften	2.764
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aus Beschaffungsgeschäften*	1.980
Mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen	1.029

** Der Betrag entfällt auf eine Verbindlichkeit aus einem Grundgeschäft mit einem in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen i.H.v. TEUR 1.980, die im Rahmen der Schuldenkonsolidierung eliminiert wird.*

Den Buchwerten der abgesicherten Grundgeschäfte stehen Devisentermingeschäfte mit einem entsprechenden Kontraktvolumen entgegen. Es handelt sich bei den Devisentermingeschäften um schwebende Geschäfte.

Die Höhe der abgesicherten Risiken beträgt zum 31.12.2019 TEUR 51. In dieser Höhe hätten für die Grundgeschäfte – bei Fehlen der vorgenommenen Absicherungen – Währungskursverluste gebucht werden müssen.

Bei den mit hoher Wahrscheinlichkeit erwarteten Transaktionen handelt es sich um eine nach dem Bilanzstichtag entstehende konzerninterne Verbindlichkeit aus der Lieferung von Maschinenteilen, die in USD zu begleichen ist.

Bei den Bewertungseinheiten handelt es sich um Mikro-Hedges. Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der sogenannten „Einfrierungsmethode“. Der Zeitraum der vorgenommenen Absicherungen, in der sich die Wertänderungen ausgleichen, beträgt ab dem Bilanzstichtag 1 - 48 Monate. Die Effektivität der Bewertungseinheiten wird nach der Critical Term Match Methode ermittelt.

3. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach geographisch bestimmten Märkten und nach Tätigkeitsbereichen stellt sich wie folgt dar:

Betrag in EUR Mio.	2019	2018
Inland	22,2	21,2
EU	46,8	53,3
Rest der Welt	276,6	480,7
Summe	345,6	555,2

Die Produktpalette umfasst dabei die folgenden Geschäftsbereiche:

Geschäftsbereich	2019 in %	2018 in %
Wirkmaschinen	58,5	67,8
Kettvorbereitung	23,9	21,4
Technische Textilien	16,8	9,5
Sonstige Umsatzerlöse	0,8	1,3
Summe	100,0	100,0

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von EUR 3,3 Mio. (Vorjahr: EUR 3,2 Mio.) enthalten. Diese Erträge resultieren insbesondere aus dem Gewinn aus Anlagenabgängen, der Auflösung von Rückstellungen sowie der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen. Darüber hinaus werden Erträge aus Währungsumrechnungen in Höhe von EUR 2,8 Mio. (Vorjahr: EUR 8,2 Mio.) unter diesem Posten subsumiert.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

In der Position Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sind im Geschäftsjahr außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von EUR 0,6 Mio. (Vorjahr: EUR 1,0 Mio.) enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von EUR 1,5 Mio. (Vorjahr: EUR 0,7 Mio.) enthalten. Diese Aufwendungen resultieren insbesondere aus dem Verlust aus Anlagenabgängen (EUR 0,4 Mio.) sowie der Wertberichtigung von Forderungen (EUR 0,4 Mio.). Des Weiteren befinden sich im Posten Aufwendungen aus Währungsumrechnungen in Höhe von EUR 3,6 Mio. (Vorjahr: EUR 7,6 Mio.). Darüber hinaus enthält der Posten sonstige Steuern in Höhe von EUR 2,1 Mio. (Vorjahr: EUR 3,8 Mio.). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen von außerordentlicher Größenordnung und Bedeutung in Höhe von EUR 7,0 Mio. im Zusammenhang mit Restrukturierungsmaßnahmen bei der KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Zinsaufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von EUR 1,0 Mio. (Vorjahr: EUR 1,3 Mio.) ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine Erträge aus Deckungsvermögen realisiert und daher nicht mit den entsprechenden Aufwendungen verrechnet.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Im Steueraufwand wurde im Berichtsjahr ein periodenfremder Steuerertrag in Höhe von TEUR 922 (Vorjahr: TEUR 8) erfasst. Des Weiteren wurde ein Ertrag in Höhe von EUR 3,3 Mio. aus der Veränderung der latenten Steuern berücksichtigt (Vorjahr: Ertrag in Höhe von EUR 3,6 Mio.).

4. Sonstige Angaben

Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2019 waren im Konzern im Durchschnitt 2.487 (Vorjahr: 2.614) Arbeitnehmer und Auszubildende beschäftigt.

	2019	Vorjahr
Produktion	1183	1.240
Entwicklung & Konstruktion	365	381
Verwaltung	835	814
	2.383	2.435
Auszubildende	104	179
	2.487	2.614

Haftungsverhältnisse

Es bestehen Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften gegenüber Kreditinstituten in Höhe von EUR 1,8 Mio. (Vorjahr: EUR 4,1 Mio.), davon bestehen Bürgschaften in Höhe von EUR 1,5 Mio. (Vorjahr: EUR 4,0 Mio.) zur Deckung geleisteter Anzahlungen von Kunden. Die Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften waren nicht zu passivieren, da die zugrunde liegenden Verpflichtungen voraussichtlich erfüllt werden können und daher mit einer Inanspruchnahme nicht zu rechnen ist.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die nicht in der Konzernbilanz passivierten sonstigen finanziellen Verpflichtungen in Höhe von EUR 24,0 Mio. betreffen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen in Höhe von EUR 5,2 Mio., Verpflichtungen aus begonnenen Investitionsvorhaben in Höhe von EUR 16,7 Mio. und Verpflichtungen aus schwebenden Geschäften in Höhe von EUR 2,1 Mio.

Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“.

5. Gesamthonorar des Konzernabschlussprüfers

Betrag in TEUR	2019
Abschlussprüfungsleistungen	340
Andere Bestätigungsleistungen	10
Steuerberatungsleistungen	188
Sonstige Leistungen	853
Summe	1.391

6. Geschäftsführer

Die Geschäftsführung wird durch die Komplementärgesellschaft KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen (Stammkapital: TEUR 25) besorgt, diese wird wiederum durch ihre Geschäftsführer vertreten:

Arno K.-H. Gärtner, Karlstein,
Geschäftsführer Technik und Vertrieb, Vorsitzender der Geschäftsführung,

Dr. Helmut Preßl, Neu-Isenburg, Kaufmännischer Geschäftsführer

Die Bezüge der aktiven Geschäftsführer werden gemäß § 286 Abs. 4 HGB i.V.m. § 314 Abs. 3 HGB nicht angegeben. Für ehemalige Geschäftsführer wurden Pensionszahlungen in Höhe von EUR 0,6 Mio. geleistet. Der in diesem Zusammenhang nach § 314 Nr. 6b Satz 2 HGB anzugebende Betrag beträgt EUR 10,8 Mio.

7. Beirat

Uwe Lüders, Vorstandsvorsitzender a.D., Vorsitzender des Beirats,

Peter Edelmann, Geschäftsführender Gesellschafter Edelmann & Company GmbH, Ulm,

Dr. Klaus F. Erkes, Alleingeschäftsführer der Zollern-Unternehmensgruppe, Sigmaringendorf,

Elke Eckstein, President und CEO der Enics AG, Zürich, Schweiz
(bis 30.06.2019)

Dr. Stefan Gilch, Aufsichtsrat ODU Verwaltungs GmbH, Mitglied des Boards ODU (Shanghai) International Trading Co., Ltd / ODU (Shanghai) Connectors Manufacturing Co., Ltd, Shanghai/ China, (bis 05.09.2019)

Dr. Lorenz Zwingmann, Mitglied des Vorstands und Chief Financial Officer bei Marquard & Bahls AG, Hamburg (seit 05.09.2019)

Dr. Johannes Bußmann, Vorstandsvorsitzender bei Lufthansa Technik AG, Hamburg (seit 05.09.2019)

Fritz P. Mayer, Geschäftsführer der Fritz P. Mayer Verwaltungs GmbH, Obertshausen,

Suzanne Forker, Geschäftsführerin der Elke Mumtaz Verwaltungs GmbH, Obertshausen.

Die Vergütungen des Beirats betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr TEUR 364.

8. Nachtragsbericht

Erwerb der STOLL Gruppe

Am 26. Februar 2020 hat die KARL MAYER Gruppe einen Vertrag zum Erwerb der STOLL Gruppe unterzeichnet. Ab dem 1. Juli 2020 soll die STOLL Gruppe Teil der KARL MAYER Gruppe sein.

Die STOLL Gruppe mit Hauptsitz in Reutlingen ist ein internationaler Branchenführer im Bereich Flachstrickerei mit ca. 1.000 Mitarbeitern und einem Umsatz von EUR 154 Mio. im Geschäftsjahr 2019. Mit der Akquisition von STOLL erschließt sich KARL MAYER zusätzliches technologisches Wachstumspotenzial und ein innovatives Lösungsportfolio in der Flachstrickerei.

Bei dem Vertrag handelt es sich um einen Asset Deal. Da STOLL eine starke etablierte Marke ist, wird sie innerhalb der Gruppe unverändert weitergeführt. KARL MAYER erweitert somit nicht nur sein Portfolio, sondern stärkt mit der neuen Marke auch seine Marktposition.

Auswirkungen der Corona-Krise

Im Laufe des 1. Quartals 2020 hat sich das neuartige Coronavirus (SARS-CoV 2) in vielen Ländern verbreitet, was zu deutlichen Einschränkungen für Unternehmen geführt hat. In unserer Gruppe hat dies in China und aktuell in Italien sowie Indien zu kurzfristigen, zeitlich begrenzten Schließungen für eine bzw. drei Wochen unserer dortigen Werke geführt.

Die zukünftigen Auswirkungen der Krise auf die Gesamtwirtschaft und das Unternehmen hängen von der weiteren Entwicklung der Situation ab und können aktuell noch nicht verlässlich abgeschätzt werden.

Obertshausen, den 3. April 2020

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

- Die Geschäftsführung -

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Abschreibungen					Buchwerte		
	Stand 01.01.2019 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Umbuchungen EUR	Währungskurs- effekte EUR	Stand 31.12.2019 EUR	Stand 01.01.2019 EUR	Zugänge EUR	Abgänge EUR	Währungskurs- effekte EUR	Stand 31.12.2019 EUR	Stand 31.12.2019 EUR	Stand 31.12.2018 EUR
A. ANLAGEVERMOGEN													
I. Immaterielle Vermögensgegenstände													
1. einschließlich erworbener Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	47.484.099	2.486.809	-870.521	289.347	133.161	49.522.892	36.345.792	-4.754.051	826.612	-89.840	-40.363.071	9.159.821	11.138.397
2. geleistete Anzahlungen	1.336.067	1.891.649	-384.608	-289.347	0	2.553.791	0	0	0	0	0	2.553.791	1.336.067
	48.820.166	4.378.458	-1.255.132	0	133.161	52.076.683	-36.345.792	-4.754.051	826.612	-89.840	-40.363.071	11.713.612	12.474.464
II. Sachanlagen													
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	133.422.543	5.024.863	-132.791	11.536.650	533.939	150.804.774	-59.579.455	-3.451.243	108.605	-195.035	-63.117.128	87.687.646	74.243.088
2. technische Anlagen und Maschinen	82.141.727	5.623.914	2.153.442	3.968.186	234.751	90.017.116	-69.974.776	-4.786.942	1.208.567	-204.230	-73.757.181	16.259.755	12.368.951
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	71.923.651	4.222.246	2.860.764	739.872	244.668	74.319.673	-52.425.079	-4.979.126	2.283.206	-182.728	-55.303.727	19.015.946	19.498.572
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	20.462.173	8.184.693	0	-16.294.708	-23.321	12.330.835	0	0	0	0	0	12.330.835	20.462.173
	108.952.094	23.055.714	-5.146.997	0	1.011.607	127.472.418	-181.979.310	-13.217.311	3.600.378	-581.993	-192.178.236	115.294.182	126.572.784
III. Finanzanlagen													
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	82.406.197	0	0	0	338	82.406.535	-14.690	0	145	0	-13.456	82.591.079	82.392.546
2. sonstige Ausleihungen	52.624	33.906.089	-1.362	0	0	33.857.356	0	0	0	0	0	33.857.356	52.624
3. sonstige Finanzanlagen	2.000.000	1.000.000	0	0	0	3.000.000	0	0	0	0	0	3.000.000	2.000.000
	84.458.826	34.906.089	-1.362	0	338	119.263.891	13.601	0	145	0	-13.456	119.250.435	84.445.170
	441.831.116	62.240.261	-6.401.491	0	1.345.106	498.812.992	-218.338.704	-17.971.362	4.427.135	-671.833	-252.554.763	266.258.229	221.492.413

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

	2019 EUR	2018 EUR
1. Periodenergebnis (Konzernjahresfehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter, Vorjahr: Konzernjahresüberschuss)	-34.333.453	57.197.288
2. Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	17.971.362	20.125.088
3. Abnahme der Rückstellungen	-2.282.707	-4.082.338
4. Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	11.747.345	19.715.585
5. Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-20.161.210	-32.654.956
6. Verlust (Vorjahr: Gewinn) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	87.957	-519.331
7. Zinserträge	-2.641.171	-1.338.048
8. Ertragsteueraufwand	11.510.603	23.054.874
9. Ertragsteuerzahlungen	-20.485.308	-36.362.016
10. Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-38.586.582	45.136.146
11. Einzahlungen aus Abgängen des immateriellen Anlagevermögens	352.378	11.596
12. Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-4.378.458	-4.954.508
13. Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	1.534.803	4.859.002
14. Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-23.055.714	-23.748.972
15. Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	1.215	24.096
16. Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-34.806.089	-2.049.695
17. Auszahlungen für die Abfindung von Minderheitsgesellschafter von konsolidierten Unternehmen	-2.772.000	0
18. Auszahlungen für den Erwerb von Minderheitenanteile an konsolidierten Unternehmen	0	-1.795.830
19. Erhaltene Zinsen	3.737.279	3.863.338
20. Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-59.386.586	-23.790.973
21. Einzahlungen von Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	849.259	0
22. Gezahlte Zinsen	-63.884	-39.588
23. An Gesellschafter des Mutterunternehmens ausgezahlte Gewinnanteile	0	-42.520.000
24. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	785.375	-42.559.588
25. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-97.187.793	-21.214.415
26. Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	1.646.456	-608.095
27. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	456.660.393	478.482.903
28. Finanzmittelfonds am Ende der Periode	361.119.056	456.660.393

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

	Eigenkapital des Mutterunternehmens				Eigenkapital des Mutterunternehmens		nicht beherrschende Anteile	Konzern-eigenkapital
	Kapitalanteile der Kommanditisten	Rücklagen		Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	Gewinnvortrag	Konzernjahresfehlbetrag (Vorjahr Jahresüberschuss)	Summe	Minderheitenkapital
		Kapitalrücklage	andere Gewinnrücklage					
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 31.12.2017	204.520	197.143.195	168.070.057	18.852.351	266.795.193	75.538.716	666.604.032	18.770.535
Gewinnzuweisung auf Gesellschaftenverrechnungskonten	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Änderungen	-	-	934.644	-	-	-	934.644	861.186
Währungsumrechnung	-	-	-	94.959	-	-	94.959	-
Umbuchungen	-	-	-	-	75.538.716	75.538.716	-	-
Konzernjahresüberschuss	-	-	-	-	-	57.634.281	57.634.281	436.993
Stand am 31.12.2018	204.520	197.143.195	167.135.413	18.757.392	342.333.909	57.634.281	723.208.710	17.472.356
Gewinnzuweisung auf Gesellschaftenverrechnungskonten	-	-	-	-	5.297.681	-	5.297.681	-
Sonstige Änderungen	-	-	363.034	-	-	-	363.034	1.559.706
Währungsumrechnung	-	-	-	1.923.202	-	-	1.923.202	22.262
Umbuchungen	-	-	-	-	57.634.281	57.634.281	-	-
Konzernjahresfehlbetrag	-	-	-	-	-	32.698.997	32.698.997	1.634.457
Stand am 31.12.2019	204.520	197.143.195	166.772.379	20.680.594	394.670.509	-	686.772.200	14.255.931

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzern-Gewinn und Verlustrechnung, dem Konzern-Eigenkapitalspiegel und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet

werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung,

Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.

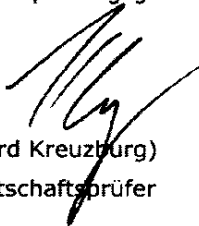
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

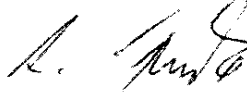
Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. April 2020

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


(Gerd Kreuzburg)
Wirtschaftsprüfer


(Andreas Funke)
Wirtschaftsprüfer

